



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

**Консолидированная финансовая
отчетность за 2011 год**

Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2011 год.....	1
Заключение независимых аудиторов.....	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
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности.....	10
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	12
3. Существенные оценки.....	23
4. Применение новых и/или пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений к ним	24
5. Выручка от перевозок.....	27
6. Прочая выручка.....	27
7. Операционные расходы.....	27
8. Расходы на оплату труда.....	28
9. Прочие доходы/(расходы), нетто-величина	28
10. Финансовые доходы и расходы.....	28
11. Налог на прибыль	29
12. Денежные средства и их эквиваленты	31
13. Краткосрочные инвестиции.....	31
14. Дебиторская задолженность и предоплаты.....	32
15. Расходные запчасти и запасы	33
16. Сделки по объединению бизнеса	33
17. Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	36
18. Долгосрочные финансовые вложения	37
19. Прочие внеоборотные активы	37
20. Предоплаты за воздушные суда	37
21. Основные средства	38
22. Нематериальные активы	40
23. Производные финансовые инструменты.....	41
24. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	42
25. Незаработанная транспортная выручка.....	42
26. Отложенная выручка по программе премирования часто летающих пассажиров.....	42
27. Резервы под обязательства.....	43
28. Обязательства по финансовой аренде.....	43
29. Краткосрочные займы	44
30. Долгосрочные займы.....	46
31. Прочие долгосрочные обязательства.....	47
32. Уставный капитал.....	47
33. Дивиденды.....	48
34. Операционные сегменты.....	48
35. Риски, связанные с финансовыми инструментами.....	51
36. Операции со связанными сторонами	56
37. Обязательства по операционной аренде.....	58
38. Обязательства по капитальным вложениям.....	58
39. Условные обязательства.....	58
40. События после отчетной даты.....	59

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 2011 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

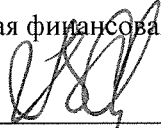
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных и осмотрительных оценок и допущений;
- констатацию соблюдения Группой Международных стандартов финансовой отчетности и раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в примечаниях 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.

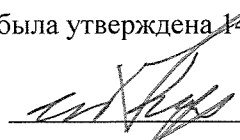
Руководство также несет ответственность за:

- 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 2011 год была утверждена 14 мая 2012 года:



В. Г. Савельев
Генеральный директор



Ш. 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

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011, 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 кратко изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку (консолидированной) финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, 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 анализирует систему внутреннего контроля, призванную обеспечить 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 2011, 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 КРМГ

14 мая 2012 года

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за 2011 год

(В миллионах долларов США)



	<u>Примечание</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Выручка от перевозок	5	4 465,7	3 700,0
Прочая выручка	6	912,2	619,3
Выручка		5 377,9	4 319,3
Операционные расходы	7	(4 006,4)	(2 949,1)
Расходы на оплату труда	8	(870,1)	(686,5)
Амортизация	21, 22	(221,1)	(184,3)
Прочие доходы/(расходы), нетто-величина	9	108,0	(18,3)
Операционные расходы		(4 989,6)	(3 838,2)
Прибыль от операционной деятельности		388,3	481,1
Финансовые доходы	10	440,3	20,8
Финансовые расходы	10	(244,2)	(159,5)
Доля в финансовых результатах объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	17	0,9	11,1
Прибыль до налогообложения		585,3	353,5
Расходы по налогу на прибыль	11	(94,0)	(100,3)
Прибыль за год		491,3	253,2
<i>Причитающаяся:</i>			
Акционерам Компании		524,6	278,4
Держателям неконтролирующих долей участия		(33,3)	(25,2)
		491,3	253,2
Прибыль на акцию базовая (в центах США)		51,9	27,0
Прибыль на акцию разводненная (в центах США)		51,0	27,0
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах)		1 010,7	1 029,6


В. Г. Савельев

Генеральный директор


Ш. Р. Курмашов

Заместитель генерального директора
по финансам и инвестициям

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 – 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

Консолидированный отчет о совокупной прибыли

за 2011 год

(В миллионах долларов США)



	<u>Примечание</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Прибыль за год		491,3	253,2
Прочая совокупная прибыль:			
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенная в состав прибыли за год		(0,3)	(8,1)
Отложенный налог, нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенная в состав прибыли за год	11	-	1,7
Курсовые разницы при переводе в валюту представления отчетности		(108,3)	(10,7)
Убыток от инструмента хеджирования	23	(6,3)	(6,7)
Отложенный налог по убытку от инструмента хеджирования	11	3,8	2,4
Прочая совокупная прибыль за год		(111,1)	(21,4)
Общая совокупная прибыль за год		380,2	231,8
Общая совокупная прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Компании		403,5	257,6
Держателям неконтролирующих долей участия		(23,3)	(25,8)

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 – 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

 Консолидированный отчет о финансовом положении
за 2011 год

(В миллионах долларов США)



	Примечание	2011	2010
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	393,1	660,4
Краткосрочные финансовые вложения	13	21,0	5,4
Дебиторская задолженность и авансы выданные	14	1 467,4	924,0
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		2,7	0,4
Расходные запасы и запасы	15	118,3	87,1
Активы выбывающей группы, удерживаемой для продажи		-	71,5
		2 002,5	1 748,8
Внеоборотные активы			
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	17	7,3	27,6
Долгосрочные финансовые вложения	18	191,2	3,7
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		29,1	1,8
Отложенные налоговые активы	11	140,1	32,3
Прочие внеоборотные активы	19	205,9	240,7
Предоплата за воздушные суда	20	432,9	235,9
Основные средства	21	1 970,2	2 188,0
Производные финансовые инструменты		1,3	-
Нематериальные активы	22	100,3	40,6
Гудвилл	16	255,1	6,5
		3 333,4	2 777,1
ИТОГО АКТИВЫ		5 335,9	4 525,9
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	24	1 052,7	708,5
Незаработанная транспортная выручка	25	371,4	225,9
Отложенная выручка по программе премирования пассажиров	26	8,1	8,0
Резервы под обязательства	27	2,5	10,0
Краткосрочные кредиты и займы	29	378,2	62,4
Обязательства по финансовой аренде	28	202,8	103,8
Обязательства выбывающей группы, удерживаемой для продажи		-	112,6
		2 015,7	1 231,2
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	30	388,3	1 250,8
Обязательства по финансовой аренде	28	1 296,7	630,1
Резервы под обязательства	27	6,1	5,2
Отложенные налоговые обязательства	11	41,2	54,0
Отложенная выручка по программе премирования пассажиров	26	32,5	31,3
Производные финансовые инструменты	23	30,8	11,8
Прочие долгосрочные обязательства	31	120,4	156,6
		1 916,0	2 139,8
Собственный капитал			
Уставный капитал	32	51,6	51,6
Резерв выкупленных собственных акций	32	(131,7)	(107,1)
Накопленная прибыль от продажи собственных акций		48,3	28,0
Резерв переоценки инвестиций		(0,3)	-
Резерв накопленных курсовых разниц		(274,1)	(155,8)
Резерв по инструментам хеджирования	23	(6,8)	(4,3)
Резерв по выплатам на основе акций	36	10,7	12,7
Нераспределенная прибыль		1 790,7	1 302,5
Собственный капитал в доле, относящейся к акционерам Компании		1 488,4	1 127,6
Держатели неконтролирующих долей участия		(84,2)	27,3
Всего собственный капитал		1 404,2	1 154,9
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		5 335,9	4 525,9

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 – 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ
 Консолидированный отчет о движении денежных средств
 за 2011 год
 (В миллионах долларов США)



	<u>Примечание</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Операционная деятельность:			
Прибыль до налогообложения		585,3	353,5
<i>Корректировки для согласования прибыли до налогообложения с чистыми денежными поступлениями от операционной деятельности:</i>			
Амортизация	21, 22	221,1	184,3
Изменение резерва по сомнительным долгам	14	23,1	13,0
Неденежные операции, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи		19,1	-
Списание дебиторской задолженности	9	5,0	7,5
Резерв под снижение стоимости запасов		1,8	(3,2)
Обесценение основных средств	21	(2,8)	(0,8)
Чистое изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования	10	(1,5)	-
Убыток от выбытия основных средств		15,2	6,7
Списание кредиторской задолженности	9	(5,2)	(0,3)
Доля в результатах объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	17	(0,9)	(11,1)
Прибыль от выбытия инвестиций	10	(424,0)	(6,6)
Изменение резервов под обязательства	27	(8,2)	12,9
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	9	-	16,8
Процентные расходы	10	130,4	139,8
Нереализованный убыток от изменения валютного курса	10	113,8	19,7
Восстановление НДС	9	(55,1)	-
Списание НДС	9	4,4	63,3
Восстановление таможенных пошлин	9	(38,9)	-
Прочие неденежные доходы		(1,5)	(4,7)
Резерв по выплатам на основе акций	36	4,9	12,7
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		<u>586,0</u>	<u>803,5</u>
Изменение дебиторской задолженности, сумм предоплаты и прочих внеоборотных активов		(209,2)	(10,1)
Изменение расходных запчастей и запасов		(13,3)	(5,7)
Изменение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		136,1	(28,9)
		<u>499,6</u>	<u>758,8</u>
Налог на прибыль уплаченный		(125,7)	(20,1)
Налог на прибыль возмещенный		0,4	0,6
Нетто-величина денежных средств от операционной деятельности		<u>374,3</u>	<u>739,3</u>
Инвестиционная деятельность:			
Поступления от продажи инвестиций		14,0	36,5
Поступления от продажи основных средств		6,8	10,7
Поступления от продажи объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия		78,9	-
Дивиденды полученные		1,0	3,7
Приобретение инвестиций		(17,8)	(28,9)
Поступления от приобретения/продажи дочерней компании, нетто-величина		89,1	(12,9)
Предоплата по договорам аренды, нетто-величина		(478,0)	(85,3)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(128,2)	(117,3)
Нетто-величина денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность		<u>(434,2)</u>	<u>(193,5)</u>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 – 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	<u>Примечание</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Финансовая деятельность:			
Привлечение заемных средств		530,5	1 105,3
Продажа собственных акций		17,0	0,4
Выкуп собственных акций		(102,9)	(93,7)
Погашение кредитов и займов		(389,6)	(738,7)
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде		(122,6)	(113,4)
Проценты уплаченные		(100,4)	(135,6)
Выплаченные дивиденды		(35,5)	(15,6)
Производные финансовые инструменты		14,3	5,2
		<u> </u>	<u> </u>
Нетто-величина денежных средств, использованных в/полученных от финансовой деятельности		<u>(189,2)</u>	<u>13,9</u>
Влияние изменений валютных курсов		(18,2)	(7,0)
		<u> </u>	<u> </u>
Нетто-увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		<u>(267,3)</u>	<u>552,7</u>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		660,4	121,1
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	<u>393,1</u>	<u>673,8*</u>
Дополнительная информация к отчету о движении денежных средств:			
Проценты полученные	10	<u>14,8</u>	<u>14,2</u>
Неденежные операции в рамках инвестиционной и финансовой деятельности:			
Основные средства, полученные по финансовой аренде		<u>292,8</u>	<u>138,1</u>

* Включая 13.4 млн. долл. США, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 – 59, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала

за 2011 год

(В миллионах долларов США)



	Уставный капитал	Резерв выкупленных собственных - акций	Резерв переоценки инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Резерв по инструментам хеджирования	Резерв по выплатам на основе акций	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал принадлежащий акционерам Компании	Держатели неконтролирующих долей участия	Всего
На 1 января 2010 г.	51,6	13,3	6,4	(145,7)	-	-	1 037,0	962,6	43,2	1 005,8
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	278,4	278,4	(25,2)	253,2
Курсовые разницы за год	-	-	-	(10,1)	-	-	-	(10,1)	(0,6)	(10,7)
Убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(6,4)	-	-	-	-	(6,4)	-	(6,4)
Убыток по инструменту хеджирования	-	-	-	-	(4,3)	-	-	(4,3)	-	(4,3)
Общая совокупная прибыль								257,6	(25,8)	231,8
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	9,9	9,9
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	12,7	-	12,7	-	12,7
Прибыль от продажи собственных акций	-	0,1	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Выкуп 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)	12,7	1 302,5	1 127,6	27,3	1 154,9
На 1 января 2011 г.	51,6	(79,1)	-	(155,8)	(4,3)	12,7	1 302,5	1 127,6	27,3	1 154,9
Прибыль за год	-	-	-	-	-	-	524,6	524,6	(33,3)	491,3
Курсовые разницы за год	-	-	-	(118,3)	-	-	-	(118,3)	10,0	(108,3)
Убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	(0,3)	-	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Убыток по инструменту хеджирования	-	-	-	-	(2,5)	-	-	(2,5)	-	(2,5)
Общая совокупная прибыль								403,5	(23,3)	380,2
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	(92,7)	(92,7)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-	2,7	2,7
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	(2,0)	-	(2,0)	-	(2,0)
Прибыль от продажи собственных акций	-	20,3	-	-	-	-	-	20,3	-	20,3
Прочие движения собственных акций	-	(23,5)	-	-	-	-	-	(23,5)	-	(23,5)
Курсовые разницы за год	-	(1,1)	-	-	-	-	3,6	2,5	-	2,5
Дивиденды	-	-	-	-	-	-	(40,0)	(40,0)	1,8	(38,2)
На 31 декабря 2011 г.	51,6	(83,4)	(0,3)	(274,1)	(6,8)	10,7	1 790,7	1 488,4	(84,2)	1 404,2

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 – 59, 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 от 1992 года все права и обязанности предприятия «Аэрофлот – Советские Авиалинии» и его структурных подразделений, за исключением операций на территории Российской Федерации и в аэропорту «Шереметьево», были переданы Компании в том числе 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 по таким направлениям, как организация бортового питания авиапассажиров, гостиничные услуги, розничная торговля и аэропортовый бизнес. Ассоциированные предприятия осуществляют деятельность преимущественно в области оказания услуг по наземной обработке грузов и услуг авиационной безопасности.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов 51% акций Компании принадлежал Правительству Российской Федерации. Головной офис Компании расположен в Москве по адресу: 119002, Россия, г. Москва, ул. Арбат, 10.

Основными дочерними предприятиями Компании являются:

Наименование компании	Место юридической регистрации и операционной деятельности	Основная деятельность	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
ОАО «Донавиа» (Донавиа)	Ростов-на-Дону	Воздушные перевозки	100,00% 75% минус одна акция	100,00%
ОАО «АК «Россия» (Россия)	Санкт Петербург	Воздушные перевозки		-
ОАО «Владивосток авиа» (Владавиа)	Приморский край	Воздушные перевозки	52,156%	-
ОАО «АК «Сахалинские авиатрассы» (САТ)	Южно-Сахалинск	Воздушные перевозки	100,00%	-
ОАО «Оренбургские авиалинии» (Орениа)	Оренбург	Воздушные перевозки	100,00%	-
ЗАО «Аэрофлот-Карго» (Аэрофлот-Карго)	Москва	Транспортировка грузов	100,00%	100,00%
ЗАО «Нордавиа» (Нордавиа)	Архангельск	Воздушные перевозки	-	100,00%
ООО «Аэрофлот Финанс» (Аэрофлот Финанс)	Москва	Финансовые услуги	100,00%	100,00%
ОАО «Терминал» (Терминал)	Московская область	Аэропортовые услуги	-	52,82%
ЗАО «Аэромар» (Аэромар)	Московская область	Бортовое питание	51,00%	51,00%
ЗАО «Аэроферст» (Аэроферст)	Московская область	Торговля	66,67%	66,67%
ЗАО «Шеротель» (Шеротель)	Московская область	Гостиничное хозяйство	100,00%	100,00%
ОАО «Страховая компания «Москва» (СК Москва)	Москва	Страхование	-	100,00%

Основными 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 2011 г.	На 31 декабря 2010 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 «ТЭК Шереметьево»	Московская область	Топливо-заправочная компания	-	31,00%
ЗАО «Джеталлианс Восток»	Москва	Воздушные перевозки	49,00%	49,00%

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

В таблице ниже приведена информация о парке воздушных судов Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года:

Тип воздушного судна	Права владения						Итого по Группе	
		Аэрофлот (коли- чество)	Донавиа (коли- чество)	Россия (коли- чество)	Орэнэвиа (коли- чество)	Владавиа (коли- чество)	САТ (коли- чество)	Группе (коли- чество)
Ил-96-300	В собственности	6	-	-	-	-	-	6
Ту-154	В собственности	-	-	5*	4 ^v	5*	-	14
Ан-24	В собственности	-	-	-	2*	-	6 [#]	8
Ан-26	В собственности	-	-	-	-	-	1*	1
Ту-134	В собственности	-	-	-	8*	-	-	8
Ми-8	В собственности	-	-	-	-	3	1	4
Як-40	В собственности	-	-	-	-	2	-	2
Итого в собственности		6	-	5	14	10	8	43
Аэробус А-319	Финансовая аренда	4	-	9	-	-	-	13
Аэробус А-320	Финансовая аренда	1	-	-	-	-	-	1
Аэробус А-321	Финансовая аренда	18	-	-	-	-	-	18
Аэробус А-330	Финансовая аренда	3	-	-	-	-	-	3
Боинг В-737	Финансовая аренда	-	5	-	-	-	2	7
Ан-148	Финансовая аренда	-	-	6	-	-	-	6
Ту-204	Финансовая аренда	-	-	-	-	6	-	6
Итого в финансовой аренде		26	5	15	-	6	2	54
SSJ 100	Операционная аренда	4	-	-	-	-	-	4
Аэробус А-319	Операционная аренда	11	-	-	-	-	-	11
Аэробус А-320	Операционная аренда	42	-	6	-	7	-	55
Аэробус А-330	Операционная аренда	11	-	-	-	3	-	14
Боинг В-737	Операционная аренда	-	5	5	19	-	1	30
Боинг В-767	Операционная аренда	9	-	3	-	-	-	12
Боинг В-777	Операционная аренда	-	-	-	1	-	-	1
MD-11	Операционная аренда	3	-	-	-	-	-	3
DHC 8 S-300	Операционная аренда	-	-	-	-	-	3	3
DHC 8 S-200	Операционная аренда	-	-	-	-	-	2	2
Ту-154	Операционная аренда	-	-	-	1	-	-	1
Ту-204	Операционная аренда	-	-	-	1	-	-	1
Ан-12	Операционная аренда	-	-	-	-	-	2	2
Итого в операционной аренде		80	5	14	22	10	8	139
Итого парк		112	10	34	36	26	18	236

* - по состоянию на 31 декабря 2011 года данные ВС не эксплуатируются,

^v по состоянию на 31 декабря 2011 года одно из данных ВС не эксплуатируется,

[#] - по состоянию на 31 декабря 2011 года четыре из данных ВС не эксплуатируются.

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

Принципы подготовки – Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Показатели консолидированной финансовой отчетности представлены в миллионах долларов США («млн. долл. США»), кроме случаев, когда указывается иное.

Все значительные дочерние предприятия, прямо или опосредованно контролируемые Группой, включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность. Перечень основных дочерних предприятий, входящих в Группу, приводится в Примечании 1.

Предприятия Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе соответствующих бухгалтерских регистров, данные которых были должным образом скорректированы и реклассифицированы с целью их объективного представления в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности – С 1 января 2007 года функциональной валютой Компании является российский рубль. Настоящая консолидированная финансовая отчетность для удобства иностранных пользователей, включая основных арендодателей, представлена в долларах США.

В соответствии с Международным Стандартом Финансовой Отчетности («МСФО») 21 «Влияние изменений обменных курсов иностранных 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 соответствующему среднему курсу за период. Курсовые разницы, возникшие в результате такого пересчета, признаны в составе прочей совокупной прибыли и отражены в резерве 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 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 соответствующему среднегодовому курсу. Курсовые разницы, возникшие в результате такого пересчета, признаны в составе собственного капитала и отражены в резерве накопленных курсовых разниц.

В таблице ниже приводятся обменные курсы рубля по отношению к доллару США:

	<u>Обменный курс</u>
На 31 Декабря 2011	32,20
Средний курс за 2011	29,39
На 31 Декабря 2010	30,48
Средний курс за 2010	30,37
На 31 Декабря 2009	30,24

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением переоценки некоторых внеоборотных активов и финансовых инструментов. Ниже приводятся основные 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 возможность управлять финансовой и операционной политикой предприятия таким образом, чтобы получать выгоды от его деятельности.

Дочерние предприятия консолидируются с момента их фактического перехода под контроль Группы до момента их выбытия или утраты контроля Группы над ними.

Все операции, сальдо расчетов и нереализованные прибыли или убытки по операциям между компаниями, входящими в состав Группы, исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Неконтролирующие доли участия в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражаются отдельным компонентом в составе собственного капитала Группы. Неконтролирующие доли участия представлены в сумме, отражающей пропорциональную долю их держателей в активах и обязательствах приобретенных компаний, отраженных по справедливой стоимости на дату приобретения, с учетом 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.

Сделки по объединению бизнеса – Объединяемые дочерние предприятия учитываются методом приобретения по состоянию на дату их приобретения, а именно на дату перехода контроля над ними к Группе. Контроль представляет собой правомочность определять финансовую и операционную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет исполнимые в настоящее время инструменты, дающие потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время.

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом;

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия (в случае поэтапного объединения бизнеса); минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

Если полученный результат выражается отрицательной величиной, то он сразу признается в составе прибыли или убытка за период как прибыль от выгодного приобретения.

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 других предприятий 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 компании – Ассоциированные компании, в которых Группа имеет значительное влияние, но не контроль, отражаются методом долевого участия. Значительное влияние существует, как правило, если Группа владеет, прямо или опосредованно, от 20% до 50% голосующих акций, или значительное влияние обеспечивается иными способами.

Согласно методу долевого участия, инвестиции в ассоциированные компании отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании 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. Инвестиции в ассоциированные компании анализируются на предмет обесценения в том случае, когда существуют признаки обесценения соответствующего актива или если факторы, на основе которых были признаны убытки от обесценения в прошлых периодах, больше не существуют. Убытки ассоциированной компании в части, превышающей долю Группы в этой ассоциированной компании (включающую все долгосрочные активы, которые являются частью чистой инвестиции Группы в данную компанию), 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 Примечании 1.

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

Внеоборотные активы и выбывающие группы, удерживаемые для продажи – Внеоборотные активы и выбывающие группы классифицируются как удерживаемые 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 внеоборотными активами, предназначенными для продажи, также представляются в отчете о финансовом положении отдельной строкой в составе обязательств. Внеоборотные активы и выбывающие группы, классифицированные как удерживаемые для продажи, оцениваются по балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, в зависимости от того, какая из них меньше.

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 к нему.

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 оцененную 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках.
- (iii) *Капитализированные затраты на ремонт* – Затраты на осуществление значительных проектов модернизации и реконструкции (в основном модернизация воздушных судов, предусматривающая замену отдельных элементов) капитализируются и представляются в отчете о финансовом положении отдельно. Балансовая стоимость заменяемых частей прекращает признаваться в отчете о финансовом положении и включается в состав прибыли или убытка от выбытия основных средств в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы. Капитализированные затраты на техосмотр и крупные проекты модернизации и реконструкции 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 с использованием линейного метода до окончания предполагаемого срока полезной 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.

Воздушные суда из самолетно-моторного парка Группы имеют следующие сроки полезной службы:

Планеры иностранных самолетов	20 лет
Планеры российских самолетов	25-32 лет
Двигатели иностранных самолетов	8 лет
Двигатели российских самолетов	8-10 лет
Интерьеры	5 лет

- (v) *Капитализированные неотделимые улучшения арендованных воздушных судов* – это капитализированные затраты, относящиеся к арендованному воздушному парку, которые амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: срока полезной службы 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 затраты, непосредственно связанные со строительством основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства, а также стоимость приобретения прочих активов, требующих монтажа либо иной подготовки. Амортизация данных активов производится тем же способом, что и для аналогичных объектов основных средств, и начинается с момента ввода в эксплуатацию. Капитальные затраты регулярно пересматриваются, с тем, чтобы оценить достоверность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под снижение их стоимости.

(d) *Прибыль или убыток от выбытия*

Прибыль или убыток, возникший в результате продажи или выбытия актива, определяется как разница между поступлением от продажи 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 признаков обесценения балансовой стоимости своих внеоборотных активов. В случае обнаружения таких признаков, 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 (генерирующей единицы), к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость актива или группы активов определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или ценность использования. При оценке ценности использования актива предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования без учета эффекта от налогообложения, отражающей 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 (ее) 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 были бы отражены (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 средних рыночных ставок доходности от 7,9% до 13,5%. Страховые депозиты, являющиеся частью договоров финансовой аренды, включены в состав обязательств по финансовой аренде.

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

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

Финансовые инструменты классифицируются как обязательства или долевые инструменты исходя из сути контрактных условий. 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 собственного капитала, отражаются непосредственно как уменьшение собственного капитала. Допускается зачет финансовых инструментов, если существует юридически подтвержденная возможность зачета, и Группа предполагает реализовать финансовый актив одновременного с погашением обязательства. Результат реализации финансовых инструментов определяется с использованием метода ФИФО.

(а) *Кредитные риски*

Реализация пассажирских и грузовых авиаперевозок в основном осуществляется через агентов, которые обычно являются участниками расчетов через клиринговые системы воздушных перевозок. Индивидуальные агенты за рубежом являются объектом контроля клиринговых центров. Деятельность агентов в Российской Федерации 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 в соответствии с различными рыночными показателями, а также с помощью иных применимых методов оценки по необходимости. По состоянию на отчетную дату справедливая стоимость финансовых инструментов, находящихся в собственности Группы, существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

(c) Валютный риск

В 2011 году Группа управляла валютным риском в основном с помощью уравнивания своих активов и обязательств в различных валютах для уменьшения риска. При этом, часть валютного риска была минимизирована с использованием инструментов хеджирования (примечание 23).

(d) Риск изменения процентной ставки

Основные риски Группы, связанные с процентными ставками, касаются обязательств по краткосрочным займам и по финансовой аренде. В 2011 году Группа осуществляла деятельность по хеджированию финансового риска, связанного с изменением процентной ставки. Группа постоянно отслеживает изменения процентных ставок в целях минимизации соответствующих рисков (примечание 23).

(e) Нефинансовые риски – хеджирование колебаний стоимости топлива

Существенное влияние на результаты деятельности Группы могут оказывать изменения цены на авиационное топливо. С 2010 года Группа осуществляет деятельность по хеджированию части нефинансового риска, относящегося к авиационному топливу (примечание 23). 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 срока погашения, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и прочая дебиторская задолженность. Инвестиции с фиксированным или определяемым доходом и фиксированным сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до наступления срока погашения, за исключением выданных Группой займов и прочей дебиторской задолженности, классифицируются как «удерживаемые до срока 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 займов и дебиторской задолженности, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи».

Инвестиции начинают и прекращают отражаться в финансовой отчетности на дату совершения сделки, если приобретение или продажа определенного 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 срока погашения, представлены финансовыми активами, за исключением производных финансовых инструментов, с фиксированной датой погашения, которые компания намерена и имеет возможность удерживать до наступления срока их погашения. Такие ценные бумаги оцениваются по распределенной стоимости приобретения и отражаются в составе внеоборотных активов.

Инвестиции в ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения, классифицируются как инструменты, предназначенные для торговли, либо как имеющиеся в наличии для продажи, а также займы и дебиторская задолженность, и отражаются на последующие отчетные даты по справедливой стоимости. Инвестиции в акции других компаний, не котирующихся 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 производных и других финансовых инструментов, предназначенных для торговли, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках 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 консолидированного отчета о прибылях и убытках за период. Убытки от обесценения инвестиций в акции, классифицированных как имеющихся в наличии для продажи, признаваемые в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках, в последствии не восстанавливаются. Убытки от обесценения, признанные в консолидированном отчете о прибылях и убытках в отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, в последующем восстанавливаются, если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания убытка от обесценения.

В течение 2011 года Группа владела корпоративными и государственными финансовыми инструментами, представленными акциями и облигациями. Данные ценные бумаги классифицируются как предназначенные для торговли. Соответствующие прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период.

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 займов и прочей дебиторской задолженности, отраженных по распределенной стоимости приобретения в консолидированной отчете о финансовом положении, или ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения, размер возникшего убытка определяется как разница между балансовой стоимостью соответствующего актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту. Соответствующий убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Займы и дебиторская задолженность – Займы и дебиторская задолженность - это непроизводные финансовые активы с фиксированным или определяемым доходом, не котируемые на активном рынке. При первоначальном признании каждый заем и статья дебиторской задолженности отражаются по справедливой стоимости 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 непродолжительностью 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 займы со сроком погашения менее одного года;
- краткосрочную часть долгосрочных процентных кредитов и займов.

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

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

Расходные запчаст и запасы – Материально-производственные запасы, в том числе расходные запчасти для воздушных судов, оцениваются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной реализации. Фактическая себестоимость 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 продажи отражается в качестве обязательства перед налоговыми органами на основе метода начисления. В отношении реализации пассажирских билетов, обязательство по НДС признается на дату регистрации пассажиров на рейс. 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 г. 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 разъяснением IFRIC 13 «Программы лояльности клиентов» признание накопленных, но еще не использованных бонусных миль откладываются с отражением отложенной выручки при условии, что вероятность их использования при перелетах на рейсах Группы высока. Справедливая стоимость накопленных миль при перелетах на рейсах Группы признается методом отложенной выручки (примечание 26), а мили, накопленные третьими

сторонами, также как и промо-мили признаются в качестве прочих обязательств (примечание 24 и примечание 31).

Резервы под обязательства – Резерв начисляется 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 текущего состояния. Если влияние изменения стоимости денег со временем является значительным, сумма резерва определяется на основании дисконтирования суммы затрат, 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 активов 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, полностью или по существу введенных на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2011 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 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. Эти обязательства, которые не обеспечены средствами, 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках с целью равномерного распределения затрат в течение среднего срока работы сотрудника. Прибыли и убытки, возникающие при изменении актуарных расчетов, сразу относятся на финансовые результаты. Размер пенсии может быть увеличен по решению руководства в момент выхода работника 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 20 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 фиксированными взносами, в

соответствии с которым Группа обязуется осуществлять пенсионные отчисления в размере определенного процента (от 15% до 20% в 2011 году) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы. Взносы, производимые Группой в отношении участия в пенсионном плане с фиксированными взносами, отражаются как расходы 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 Группы оценивается по справедливой стоимости этих инструментов на дату предоставления работникам такого права и признается как расходы на оплату труда с соответствующим увеличением капитала на протяжении периода, необходимого для окончательного перехода безусловного права на данные инструменты. Впоследствии производится уточнение оценок для отражения разницы ожидаемого количества инструментов, подлежащих передаче работникам в результате окончательного перехода права на эти инструменты при выполнении работником 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 неопределяемыми условиями оцениваются по справедливой стоимости на дату их предоставления, с учетом данных условий; уточнение оценок для отражения фактических результатов впоследствии не производится.

Собственные акции, выкупленные у акционеров – Собственные акции, выкупленные у акционеров или принадлежащие дочерним предприятиям Компании, отражаются как уменьшение собственного капитала Группы. Продажа таких акций не влияет на чистую прибыль за текущий год и отражается как изменение собственного капитала Группы. Выплаты Компанией дивидендов своим акционерам отражаются за вычетом дивидендов, относящихся к собственным акциям, выкупленным у акционеров.

Дивиденды – Дивиденды отражаются в учете на дату их утверждения акционерами на общем собрании.

Размер нераспределенной прибыли Компании, которая по законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе российской бухгалтерской отчетности Компании. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

Прибыль на акцию – Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за период, причитающейся акционерам Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода.

Условные обязательства – Условные обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они возникают в рамках объединения бизнеса. Они раскрываются в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности кроме случаев, когда отток экономических выгод является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, но раскрываются в Примечаниях 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 под обязательства – Резервы создаются, когда по оценке руководства существует вероятный и количественно измеримый риск возникновения убытков в связи с правовыми

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» (примечание 2). Оценка произведена на основе статистической информации, доступной Группе, и отражает ожидаемое количество бонусных миль, которые будут использованы после отчетной даты, умноженное на их справедливую стоимость.

Соблюдение налогового законодательства – 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/ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И РАЗЪЯСНЕНИЙ К НИМ

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 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 к использованию указанные стандарты и разъяснения после вступления их в силу.

Пересмотренный МСФО 19 (в ред. 2011 г.) «Вознаграждения работникам» приведет к ряду существенных изменений. Во-первых, отказ от метода коридора, в результате чего все изменения в приведенной стоимости обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и в справедливой стоимости активов плана будут отражаться в момент возникновения в полной сумме. Во-вторых, исчезнет возможность отражения всех изменений обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и активов плана в отчете о прибылях и убытках. В-третьих, ожидаемые доходы активов плана, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, будут рассчитываться исходя из ставки дисконтирования, используемой при расчете величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами. Пересмотренный стандарт подлежит применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2013 года с возможным досрочным применением. В целом, поправки должны применяться ретроспективно. Группа еще не проанализировала результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 28 (ред. 2011 г.) «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» объединяет в себе те требования стандартов МСФО 28 (ред. 2008 г.) и МСФО 31, которые было решено оставить в силе, но не включать в новые стандарты МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Измененный стандарт вступит в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее с обязательным ретроспективным применением. Досрочное применение МСФО 28 (ред. 2011 г.) разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО 27 (ред. 2011 г.). Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 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 течение 2012 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.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует другую компанию, когда он подвергается риску или имеет право на выгоды в связи с переменчивым характером доходов от вовлечения в деятельность этой компании, имеет возможность влиять на эти доходы в силу правомочий в отношении этой компании, и при этом существует связь между указанными правомочиями и доходами. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО 27 (ред. 2008 г.). Когда переход на МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. применяться с даты получения или утраты контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, возможно, что только с отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28 (ред. 2011 г.). Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими доли участия в дочерних, совместных, зависимых предприятиях или в структурированных предприятиях, не подлежащих консолидации. Согласно общему определению долей участия, к таковым относится участие, как основанное, так и не основанное на договоре, которое подвергает предприятие риску изменчивости доходов, зависящих от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28

(ред. 2011 г.). Ожидается, что изменения не окажут существенного влияния на операционные и финансовые показатели Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о показателях справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, однако предусмотрена возможность его ретроспективного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к стандарту МСФО 1 «Представление финансовой отчетности». Представление составляющих прочей совокупной прибыли вводит дополнительные требования, согласно которым необходимо отдельно представлять те статьи прочей совокупной прибыли, что могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в будущем и те, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка за период. Также поправка меняет заголовок с отчета о совокупной прибыли на отчет о прибыли или убытке и прочей совокупной прибыли. Однако разрешается использовать и другие названия. Поправка подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года. Допускается досрочное применение. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

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 отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих в отношении объектов инвестиционного имущества, которые оцениваются по справедливой стоимости согласно МСФО 40 «Инвестиционное имущество». Указанное исключение также распространяется на объекты инвестиционного имущества, приобретенные в рамках сделки по объединению бизнеса, отражаемой согласно 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 осуществляться исходя из опровержимого допущения о том, что возмещение балансовой стоимости базового актива будет достигаться исключительно через его продажу, 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. Ожидается, что изменения не окажут существенного влияния на операционные и финансовые показатели 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.

Ожидается, что изменения не окажут существенного влияния на операционные и финансовые показатели Группы.

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 в отношении отчетных периодов, начинающихся после 1 января 2012 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

5. ВЫРУЧКА ОТ ПЕРЕВОЗОК

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Регулярные пассажирские перевозки	4 109,9	3 330,7
Грузовые перевозки	277,7	285,6
Чартерные пассажирские перевозки	78,1	83,7
	<u>4 465,7</u>	<u>3 700,0</u>

6. ПРОЧАЯ ВЫРУЧКА

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	445,6	404,3
Продажи товаров беспошлинной торговли	140,5	-
Аэропортовые услуги	69,6	28,3
Заправка топливом	68,3	32,4
Наземное обслуживание	27,5	17,3
Доходы гостиничного хозяйства	18,0	12,2
Реализация бортового питания	16,9	8,5
Прочие доходы	125,8	116,3
	<u>912,2</u>	<u>619,3</u>

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Обслуживание воздушных судов	753,8	585,0
Расходы по операционной аренде	378,4	337,7
Техническое обслуживание	336,5	294,7
Коммерческие и маркетинговые расходы	236,0	198,7
Административные и общехозяйственные расходы	210,5	150,5
Расходы по обслуживанию пассажиров	174,1	146,7
Услуги связи	122,4	91,6
Бортовое питание	89,5	73,4
Себестоимость продукции беспошлинной торговли	63,5	-
Таможенные пошлины	36,2	43,7
Расходы по страхованию	29,7	25,3
Прочие расходы	103,6	58,8
Операционные расходы не включая авиационное топливо	<u>2 534,2</u>	<u>2 006,1</u>
Авиационное топливо	1 472,2	943,0
	<u>4 006,4</u>	<u>2 949,1</u>

8. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Заработная плата	731,6	591,7
Расходы по пенсионному обеспечению	105,5	70,3
Отчисления в социальные внебюджетные фонды	33,0	24,5
	<u>870,1</u>	<u>686,5</u>

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 вознаграждений, которые Группа планирует выплатить своим работникам при выходе на пенсию по программе пенсионных планов с установленными выплатами (см. ниже):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Отчисления в Пенсионный Фонд Российской Федерации	105,1	67,9
Пенсионный план с установленными выплатами	0,3	0,7
Пенсионный план с установленными взносами	0,1	1,7
	<u>105,5</u>	<u>70,3</u>

9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО-ВЕЛИЧИНА

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Списание невозмещаемого НДС	50,7	(63,3)
Штрафы и пени, полученные от поставщиков	49,6	67,9
Восстановление таможенных пошлин (примечание 24)	38,9	-
Списание кредиторской задолженности	5,2	0,3
Страховое возмещение полученное	0,9	0,2
Прочие доходы/(расходы)	(32,3)	0,9
Списание дебиторской задолженности	(5,0)	(7,5)
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	-	(16,8)
	<u>108,0</u>	<u>(18,3)</u>

10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Финансовые доходы:</i>		
Прибыль от продажи инвестиций (примечание 16)	424,0	6,6
Процентные доходы по банковским депозитам	14,8	14,2
Прибыль по инструментам хеджирования	1,5	-
Финансовые доходы	<u>440,3</u>	<u>20,8</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Финансовые расходы:</i>		
Процентные расходы по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам	(114,0)	(115,2)
Убыток по курсовым разницам	(113,8)	(19,7)
Процентные расходы по обязательствам финансовой аренды	(15,7)	(11,7)
Процентные расходы при дисконтировании обязательства по уплате таможенных пошлин	(0,7)	(12,9)
Финансовые расходы	<u>(244,2)</u>	<u>(159,5)</u>

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Текущий налог на прибыль	121,8	108,9
(Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль	(27,8)	(8,6)
	<u>94,0</u>	<u>100,3</u>

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по применимой налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Прибыль до налогообложения	585,3	353,5
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке налога на прибыль в соответствии с законодательством	(117,1)	(70,7)
<i>Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:</i>		
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	95,2	10,7
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(74,2)	(68,4)
Непризнанные налоговые убытки текущего года	(2,3)	(11,1)
Корректировки по налогу на прибыль прошлых периодов	4,4	39,2
	<u>(94,0)</u>	<u>(100,3)</u>

В 2011 году Группа отразила необлагаемый доход в размере 95,2 млн долл. США, включающий в себя преимущественно необлагаемый доход от обмена акций ОАО «Терминал» на неконтролирующую долю в акционерном капитале ОАО «МАШ» и результат продажи ЗАО «Нордавиа». Эффект от данных сделок составил 48,1 млн долл. США и 18,1 млн долл. США соответственно (примечание 16).

Группа не признала отложенные налоговые активы в размере 28,5 млн долл. США (в 2010 году – 31,1 млн долл. США) в отношении налоговых убытков дочернего предприятия ЗАО «Аэрофлот-Карго», поскольку отсутствует уверенность в получении этим дочерним предприятием в обозримом будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для реализации Группой выгоды от неиспользованных налоговых убытков. Данные налоговые убытки могут быть использованы в период с 2017 по 2020 гг.

В течение года Группа пересмотрела свои оценки в отношении возможности уменьшения налогооблагаемой базы на некоторые расходы за трехлетний период, заканчивающийся 31 Декабря 2011 г. Полученная налоговая экономия была направлена на уменьшения налоговых обязательств текущего периода.

	2011	Изменение за год	2010	Изменение за год	2009
<i>Налоговый эффект от временных разниц:</i>					
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды (i)	80,0	20,4	59,6	14,1	45,5
Долгосрочные инвестиции	(0,7)	(0,7)	-	-	-
Кредиты и займы	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	13,7	12,4	1,3	(2,9)	4,2
Основные средства	42,4	40,6	1,8	(1,1)	2,9
Кредиторская задолженность	18,1	(6,9)	25,0	10,1	14,9
Финансовые инструменты	5,9	3,5	2,4	2,4	-
Отложенные налоговые активы до зачета	159,4	69,3	90,1	22,6	67,5
Зачет налога	(19,3)	38,5	(57,8)	(9,3)	(48,5)
Отложенные налоговые активы после зачета	140,1	107,8	32,3	13,3	19,0
Основные средства	(32,4)	40,0	(72,4)	(3,6)	(68,8)
Таможенные пошлины по самолетам, находящимся в операционной аренде	(28,8)	0,2	(29,0)	(8,1)	(20,9)
Долгосрочные инвестиции	(1,0)	4,2	(5,2)	(1,2)	(4,0)
Дебиторская задолженность	(2,1)	2,7	(4,8)	(0,3)	(4,5)
Кредиторская задолженность	3,2	3,6	(0,4)	(0,1)	(0,3)
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	0,6	0,6	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства до зачета	(60,5)	51,3	(111,8)	(13,3)	(98,5)
Зачет налога	19,3	(38,5)	57,8	9,3	48,5
Отложенные налоговые обязательства после зачета	(41,2)	12,8	(54,0)	(4,0)	(50,0)
Изменения за год, нетто		120,6		9,3	
За вычетом отложенного налога, признанного непосредственно в составе собственного капитала (ii)		(3,8)		(4,1)	
Выбытие ОАО «Терминал» (iii)		30,6		4,2	
Приобретение дочерних предприятий (iv)		(118,2)		-	
Эффект пересчета в валюту представления финансовой отчетности		(1,4)		(0,8)	
Доход/(расход) по отложенному налогу на прибыль за год		27,8		8,6	

- (i) Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды, могут быть использованы в период с 2017 по 2020 гг.;
- (ii) Отложенный налоговый актив, возникший в результате изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования в размере 3,8 млн долл. США, признан в настоящей консолидированной финансовой отчетности;
- (iii) В 2011 году дочернее предприятие ОАО «Терминал» выбыло из состава Группы (примечание 16);
- (iv) В 2011 году Группа приобрела несколько региональных авиакомпаний (примечание 16).

Отложенное налоговое обязательство в отношении временной разницы в размере 12,1 млн долл. США (в 2010 году – отложенный налоговый актив в размере 21,3 млн долл. США), связанное с инвестициями в дочерние 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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Банковские депозиты в рублях	205,2	138,6
Средства на банковских счетах в рублях	105,0	77,4
Средства на банковских счетах в долларах США	32,5	35,5
Средства на банковских счетах в прочих валютах	22,6	22,7
Банковские депозиты в долларах США	15,0	370,0
Средства на банковских счетах в Евро	10,7	13,6
Денежные средства в пути	2,1	2,6
	<u>393,1</u>	<u>660,4</u>

Информация о подверженности Группы риску, связанному с изменением процентных ставок, и анализ чувствительности финансовых активов и обязательств приводятся в Примечании 35. Большая часть средств размещена в российских банках, находящихся под контролем государства, таких как ОАО «Сбербанк России», ОАО Банк ВТБ и Внешэкономбанк, а также в известных международных банках, таких как Royal Bank of Scotland, JP Morgan, Natixis Bank. Все средства доступны Группе.

13. КРАТКОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Инвестиции, предназначенные для торговли:</i>		
Корпоративные и государственные облигации	2,0	3,6
Корпоративные акции	1,0	-
	<u>3,0</u>	<u>3,6</u>
<i>Прочие краткосрочные инвестиции:</i>		
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	1,6	1,7
Векселя связанных сторон	1,4	-
Векселя третьих лиц	14,9	0,1
Прочие краткосрочные инвестиции	0,1	-
	<u>18,0</u>	<u>1,8</u>
	<u>21,0</u>	<u>5,4</u>

Корпоративные и государственные облигации представляют собой долговые обязательства, деноминированные в рублях, которые были выпущены Правительством Российской Федерации и крупными российскими компаниями, с доходностью при погашении от 9,0% до 9,4% годовых по состоянию на 31 декабря 2011 г.

В консолидированной финансовой отчетности Группы вложения в облигации и акции учтены по рыночной стоимости на конец периода с использованием котировок Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на момент окончания торговой сессии.

Корпоративные акции представляют собой свободно обращающиеся на российском фондовом рынке акции российских компаний, рыночная цена которых известна.

По состоянию на 31 декабря 2011 года процентные ставки по рублевым банковским депозитам с первоначальным сроком погашения свыше 90 дней составляли в среднем 5,6% годовых (на 31 декабря 2010 г. – от 2,0% до 3,8% годовых). Процентные ставки по банковским депозитам в долларах США с первоначальным сроком погашения свыше 90 дней составляли в среднем 3,5% годовых.

Векселя третьих лиц в основном включают в себя векселя ОАО «Терминал», деноминированные в рублях с процентной ставкой 12,85% годовых.

14. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТЫ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Дебиторская задолженность по основной деятельности	524,7	399,6
Предоплаты поставщикам	330,1	57,9
Предоплата за поставку ВС	269,7	49,3
НДС и прочие налоги к возмещению	231,4	270,4
Предоплата по налогу на прибыль	46,5	56,9
Отложенные расходы по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	33,6	38,8
Прочая дебиторская задолженность	121,2	87,4
Дебиторская задолженность и предоплаты, брутто-величина	1 557,2	960,3
Резерв по сомнительным долгам	(89,8)	(36,3)
	1 467,4	924,0

Отложенные расходы по таможенным пошлинам в размере 33,6 млн. долл. США (2010 г. – 38,8 млн. долл. США) относятся к краткосрочной части оплаченных таможенных пошлин по самолетам, ввезенным на условиях операционной аренды. Данные таможенные пошлины признаются как расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках на протяжении срока действия договора операционной аренды. Долгосрочная часть отложенных расходов по таможенным пошлинам раскрывается в Примечании 19.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа создала необходимый резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплаты.

Изменения величины резерва под обесценение безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности представлены в таблице:

	Резерв под обесценение
На 1 января 2010 г.	26,5
Увеличение резерва под обесценение безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности	13,0
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию	(7,5)
Результат пересчета операций в иностранную валюту	4,3
На 31 декабря 2010 г.	36,3
Увеличение резерва под обесценение безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности	23,1
Приобретение дочерних компаний	30,3
Выбытие дочерних компаний	7,3
Результат пересчета операций в валюту представления отчетности	(7,2)
На 31 декабря 2011 г.	89,8

15. РАСХОДНЫЕ ЗАПЧАСТИ И ЗАПАСЫ

	2011	2010
Расходные запасные части	64,8	41,1
Топливо	8,2	12,3
Прочие запасы	47,4	34,0
Расходные запчасти и запасы, брутто-величина	120,4	87,4
Резерв под снижение стоимости некондиционных запасов	(2,1)	(0,3)
	118,3	87,1

16. СДЕЛКИ ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА

Приобретение дочерних компаний

15 ноября 2011 года Группа приобрела контрольные пакеты акций четырех авиакомпаний, находившихся в собственности государственной корпорации «Ростехнологии», в обмен на 3,55% акций ОАО «Аэрофлот». Несмотря на то, что ОАО «Аэрофлот», и ГК «Ростехнологии» находятся под общим контролем Правительства РФ в лице Росимущества, было принято решение отразить данную сделку в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Доля ОАО «Аэрофлот» в акционерном капитале приобретенных компаний следующая :

- ОАО АК «Россия»	- 75% минус одна акция
- ОАО «Оренбургские авиалинии»	- 100%
- ОАО АК «Сахалинские авиатрассы»	- 100%
- ОАО «Саратовские авиалинии»	- 51%
- ОАО «Владивосток Авиа»	- 52,156%

ОАО «Саратовские авиалинии» впоследствии было продано до окончания отчетного периода. Чистый убыток от выбытия компании, составляющий 2,7 млн долл. США, включен в состав прочих доходов и расходов (примечание 10).

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые обязательства на дату приобретения представлены в таблице ниже:

	<u>АК Россия</u>	<u>Орэнэвиа</u>	<u>САТ</u>	<u>Владавиа</u>	<u>2011</u>
Денежные средства и их эквиваленты	77,9	2,3	0,2	0,8	81,2
Дебиторская задолженность	55,1	27,4	21,0	49,2	152,7
Материально-производственные запасы	12,0	10,4	1,0	5,4	28,8
Прочие оборотные активы	3,9	47,5	2,2	8,4	62,0
Отложенные налоговые активы	95,8	2,0	0,2	31,8	129,8
Основные средства	456,9	9,5	8,9	147,2	622,5
Нематериальные активы	35,6	17,7	0,9	3,8	58,0
Прочие внеоборотные активы	15,0	13,3	1,3	8,2	37,8
Итого активы	752,2	130,1	35,7	254,8	1 172,8
Кредиторская задолженность	153,9	50,1	29,2	149,0	382,2
Краткосрочные обязательства по аренде	69,6	-	1,4	15,9	86,9
Краткосрочные кредиты и займы	134,5	45,6	1,3	44,5	225,9
Прочие краткосрочные обязательства	171,2	46,0	1,5	17,2	235,9
Долгосрочные кредиты и займы	-	0,9	-	12,4	13,3
Долгосрочные обязательства по аренде	424,3	-	4,1	103,7	532,1
Прочие долгосрочные обязательства	0,1	-	-	0,6	0,7
Итого обязательства	953,6	142,6	37,5	343,3	1 477,0
Чистая справедливая стоимость идентифицируемых активов	(201,4)	(12,5)	(1,8)	(88,5)	(304,2)
Доля Аэрофлота в идентифицируемых чистых активах	(151,1)	(12,5)	(1,8)	(46,2)	(211,6)

Данная сделка была учтена методом приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Справедливая стоимость приобретенных основных средств была определена на основе результатов независимой оценки профессиональных оценщиков.

Гудвилл

Гудвилл, признанный в результате приобретения компаний, представлен в таблице ниже:

	<u>2011</u>
Общая величина переданного возмещения	61,2
За минусом доли Аэрофлота в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов	(211,6)
Эффект пересчета сделки в валюту представления отчетности	23,8
Гудвилл	<u>249,0</u>

Гудвилл в основном отражает ожидаемый синергетический эффект от интеграции предприятий в бизнес Группы. Как ожидается, для целей исчисления и уплаты налога на прибыль признанный гудвилл не будет принят в качестве статьи, уменьшающей налогооблагаемую прибыль.

Результатом деятельности приобретенных компаний за 1,5 месяца до 31 декабря 2011 г. стали выручка в сумме 181,8 млн долл. США и убытки в размере 67,3 млн долл. США. Раскрытие информации о консолидированной выручке и прибыли или убытке за отчетный период как если бы приобретение было совершено 1 января 2011 г. не представляется возможным, поскольку до даты приобретения приобретенные дочерние предприятия не составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Изменения гудвилла представлены в таблице ниже:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Гудвилл на начало отчетного периода	6,5	-
Дополнительные суммы	272,8	6,5
Эффект пересчета в валюту представления отчетности	(24,2)	-
Гудвилл на конец периода	<u>255,1</u>	<u>6,5</u>

Выбытие дочерних и ассоциированных компаний

В течение года Группа продала доли в следующих дочерних и ассоциированных предприятиях:

- ЗАО «ТЭК Шереметьево»
- ОАО «Страховая компания «Москва»
- ЗАО «Нордавиа»
- ОАО «Терминал»
- ЗАО «Дэйт»

Общая прибыль от выбытия вышеперечисленных активов отражена в виде финансового дохода в размере 424 млн. долл. США (примечание 10).

13 декабря 2011 г. Группа заключила с ОАО «МАШ» договор о передаче ему контрольного пакета акций ОАО «Терминал» (52,82%) в обмен на 8,96% неконтролирующих акций ОАО «МАШ». Несмотря на то что обмен акциями был официально зарегистрирован 2 апреля 2012 г., руководство Группы считает процесс регистрации простой формальностью, и все риски и

выгоды, связанные с правом собственности на акции ОАО «Терминал», перешли к ОАО «МАШ» на дату подписания вышеуказанного договора. По результатам оценки акций обеих компаний по состоянию на 13 декабря 2011 г. в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группа признала в качестве дохода от сделки сумму в размере 226,7 млн долл. США.

Чистая прибыль и убыток от деятельности этого дочернего предприятия и в результате его выбытия были следующими (исключая внутригрупповые расчеты):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Выручка от третьих лиц	69,2	45,3
Операционные расходы	(118,5)	(110,4)
Финансовые расходы, нетто-величина	(100,2)	(82,1)
Результат до налогообложения	(149,5)	(147,2)
Налоги	8,3	19,5
Результат после налогообложения	(141,2)	(127,7)
Прибыль от выбытия	226,7	-
Прибыль (убыток) за период	85,5	(127,7)

17. ОБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИЙ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость
ООО «Аэропорт Москва»	50,0%	4,3	50,0%	5,4
ЗАО «Джеталлианс Восток»	49,0%	-	49,0%	1,7
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	45,0%	2,9	45,0%	2,0
ЗАО «ТЭК Шереметьево»	-	-	31,0%	18,4
Прочие	Различные	0,1	Различные	0,1
		<u>7,3</u>		<u>27,6</u>

Суммарные финансовые показатели ассоциированных компаний Группы, инвестиции в которые учитываются методом долевого участия на основе данных соответствующей финансовой отчетности за 2011 и 2010 годы, представлены ниже:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Итого активы	29,5	182,4
Итого обязательства	(13,4)	(110,5)
Чистые активы	16,1	71,9
Доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний	7,3	27,6
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Выручка	144,3	400,9
Прибыль за год	10,0	29,2
Убыток за год	(3,9)	(1,7)
Доля Группы в чистой прибыли ассоциированных компаний	0,9	11,1

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>		
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	188,3	-
Вложения в паевые инвестиционные фонды	0,5	0,5
Инвестиционные сертификаты SITA	0,5	0,5
	<u>189,3</u>	<u>1,0</u>
<i>Прочие долгосрочные инвестиции:</i>		
Займы выданные и векселя связанных сторон	1,9	2,6
Займы выданные и векселя третьих лиц	-	0,1
	<u>1,9</u>	<u>2,7</u>
	<u>191,2</u>	<u>3,7</u>

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, в основном отражают справедливую стоимость инвестиций Группы в объединенной компании ОАО «МАШ» после консолидации ОАО «Терминал» (примечание 16).

19. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Отложенные расходы по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	135,1	160,0
НДС, подлежащий возмещению в связи с приобретением ВС	49,0	74,5
Прочие внеоборотные активы	21,8	6,2
	<u>205,9</u>	<u>240,7</u>

20. ПРЕДОПЛАТЫ ЗА ВОЗДУШНЫЕ СУДА

К суммам предоплаты за приобретение воздушных судов относятся авансовые платежи за приобретение двадцати двух Boeing-787 (поставка в 2014–2016 гг.), двадцати двух Airbus A-350 (поставка в 2018–2019 гг.), шестнадцати самолетов типа Sukhoi Superjet 100 (поставка в 2013–2014 гг.), которые предположительно будут использоваться по договорам операционной аренды, а также пяти Airbus A-321 (поставка в 2013 году) и шестнадцати Boeing-777 (поставка в 2013–2016 гг.), которые предположительно будут использоваться по договорам финансовой аренды.

21. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Собственные воздушные суда и авиационные двигатели	Арендованные воздушные суда и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудова- ние и прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<i>Стоимость</i>						
На 1 января 2010 г.	259,4	1 088,2	266,7	341,9	895,0	2 851,2
Приобретения	12,9	126,8	26,0	27,4	40,2	233,3
Капитализированные затраты на капитальный ремонт	0,8	2,2	-	-	-	3,0
Выбытия	(58,4)	-	(0,5)	(15,2)	0,2	(73,9)
Ввод в эксплуатацию	-	-	688,3	184,9	(873,2)	-
Перевод из арендованных ОС в собственные ОС	0,1	(0,1)	-	-	-	-
Перевод в активы, удерживаемые для продажи	(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)
На 31 декабря 2010 г.	209,1	1 188,6	970,4	531,8	56,5	2 956,4
Приобретения (i)	25,6	292,8	2,5	15,3	54,7	390,9
Приобретения дочерних компаний (ii)	-	342,2	98,3	23,8	158,2	622,5
Капитализированные затраты на капитальный ремонт	1,1	-	-	-	-	1,1
Выбытия (iii)	(34,0)	-	(2,5)	(16,2)	(17,0)	(69,7)
Выбытия дочерних компаний (iv)	-	-	(708,2)	(240,7)	(25,1)	(974,0)
Ввод в эксплуатацию	-	-	3,8	28,3	(32,1)	-
Курсовые разницы	(10,5)	(122,8)	(2,8)	(7,7)	(15,6)	(159,4)
На 31 декабря 2011 г.	191,3	1 700,8	361,5	334,6	179,6	2 767,8

	Собственные воздушные суда и авиационные двигатели	Арендованные воздушные суда и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудован ие и прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Накопленная амортизация						
На 1 января 2010 г.	(175,8)	(248,8)	(94,8)	(160,0)	(4,0)	(683,4)
Начисление за год	(22,7)	(85,3)	(27,5)	(42,9)	-	(178,4)
Резерв под обесценение	0,1	-	-	0,7	-	0,8
Выбытия	55,7	(0,2)	0,1	11,1	-	66,7
Перевод в активы, удерживаемые для продажи	2,8	13,0	1,2	2,6	-	19,6
Курсовые разницы	2,3	2,2	0,9	0,9	-	6,3
На 31 декабря 2010 г.	(137,6)	(319,1)	(120,1)	(187,6)	(4,0)	(768,4)
Начисление за год	(21,1)	(105,1)	(28,1)	(54,5)	-	(208,8)
Резерв под обесценение	0,1	-	-	(0,4)	3,1	2,8
Выбытия (iii)	32,3	-	1,9	10,0	-	44,2
Выбытия дочерних компаний (iv)	-	-	33,8	45,9	-	79,7
Курсовые разницы	6,4	30,2	(3,3)	19,2	0,4	52,9
На 31 декабря 2011 г.	(119,9)	(394,0)	(115,8)	(167,4)	(0,5)	(797,6)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2010 г.	71,5	869,5	850,3	344,2	52,5	2 188,0
На 31 декабря 2011 г.	71,4	1 306,8	245,7	167,2	179,1	1 970,2

- (i) Поступления в 2011 году в основном относятся к поступлению трех самолетов Airbus A-330 с балансовой стоимостью 292,8 млн. долл. США, полученных по договору финансовой аренды;
- (ii) Поступления отражают приобретения дочерних компаний ОАО «Владивосток Авиа», ОАО «АК «Сахалинские авиатрассы», ОАО «АК «Россия», ОАО «Оренбургские авиалинии».
- (iii) Выбытия 2011 года в основном включают выбытие двигателей, капитализированных затрат на ремонт двигателей и основных средств с истекшим сроком полезного использования.
- (iv) Выбытие дочерних компаний отражает деконсолидацию активов ОАО «Терминал» (примечание 16).

22. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Програм мное обеспечен ие	Лицензии	Нематериаль ые активы в процессе разработки	Бренд и клиентская база	Прочие	Всего
Стоимость						
На 1 января 2010 г.	12,7	4,4	8,6	-	-	25,7
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)
На 31 декабря 2010 г.	17,6	4,5	29,3	-	-	51,4
Приобретения (i)	20,3	-	2,2	-	-	22,5
Приобретения дочерних компаний (ii)	0,5	-	-	57,4	0,1	58,0
Выбытия	(4,4)	(0,1)	-	-	-	(4,5)
Ввод в эксплуатацию (iii)	19,4	-	(19,4)	-	-	-
Курсовые разницы	(4,1)	(0,3)	-	(5,1)	(0,1)	(9,6)
На 31 декабря 2011 г.	49,3	4,1	12,1	52,3	-	117,8
Накопленная амортизация						
На 1 января 2010 г	(4,4)	(0,6)	-	-	-	(5,0)
Начисление за год	(5,3)	(0,6)	-	-	-	(5,9)
Курсовые разницы	0,1	-	-	-	-	0,1
На 31 декабря 2010 г	(9,6)	(1,2)	-	-	-	(10,8)
Начисление за год	(10,4)	(0,7)	-	(1,2)	-	(12,3)
Выбытия	4,2	0,1	-	-	-	4,3
Курсовые разницы	1,0	0,2	-	0,1	-	1,3
На 31 декабря 2011 г	(14,8)	(1,6)	-	(1,1)	-	(17,5)
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2010 г	8,0	3,3	29,3	-	-	40,6
На 31 декабря 2011 г	34,5	2,5	12,1	51,2	-	100,3

- (i) Поступления в основном отражают затраты на приобретение лицензий на использование программных продуктов SAP и SIRAX и их установку.
- (ii) Поступления включают в себя стоимость бренда и клиентской базы приобретенных дочерних предприятий (примечание 16).
- (iii) Реклассификация связана с новой версией программного продукта SAP, который был введен в эксплуатацию 1 июня 2011 г.

23. 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 многовалютный процентный СВОП с фиксированной процентной ставкой. Данные финансовые инструменты оцениваются как эффективные инструменты хеджирования для целей МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». В результате изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования убыток в 5,2 млн. долл. США был отражен в отчете о прочей совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Изменение справедливой стоимости, возникшее в результате изменения обменного курса, составило 0,1 млн. долл. США. Возникший при этом отложенный налог в сумме 3,6 млн. долл. США был признан в составе консолидированной финансовой отчетности и отражен в составе прочей совокупной прибыли. При оценке справедливой стоимости инструмента были использованы наблюдаемые рыночные параметры (второй уровень).

В декабре 2010 года Группа заключила договор с российским банком с целью хеджирования части затрат на авиатопливо (менее 15%) против потенциального роста цен. В соответствии с условиями соглашения банк компенсирует группе разницу, которая может возникнуть, если фактическая цена превысит максимальную цену авиатоплива, определенную договором. В свою очередь, Группа компенсирует банку разницу, которая может возникнуть, если фактическая цена окажется ниже минимальной цены авиатоплива, определенной договором. Данный финансовый инструмент оценивается как эффективный для целей МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Договор отражается в отчетности в качестве инструмента хеджирования только в случае превышения максимального или минимального порогового значения цен. В противном случае изменение стоимости данного производного инструмента отражается в отчете о прибылях и убытках. На 31 декабря 2011 года изменение справедливой стоимости данного производного инструмента, отраженное в отчете о прибылях и убытках, составило 1,4 млн. долл. США убытка. При оценке справедливой стоимости инструмента были использованы наблюдаемые рыночные параметры (третий уровень). Руководство компании предполагает возникновение соответствующих денежных потоков в период вплоть до апреля 2013 года, когда нетто-величина прибыли (убытка) будет отражена в составе прибыли или убытка за период.

В июне 2011 года Группа заключила договор с российским банком с целью хеджирования риска в связи с возможным повышением ставки LIBOR, которая в основном используется для расчета платежей по финансовой аренде. По условиям договора Группа фиксирует процентные платежи по двадцать одному действующему договору финансовой аренды. Для целей МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*» данный финансовый инструмент оценивается как эффективный инструмент хеджирования. Убыток от изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования в сумме 1,1 млн долл. США отражен в составе прочей совокупной прибыли. Возникший при этом отложенный налог в размере 0,2 млн долл. США отражен в настоящей финансовой отчетности в составе прочей совокупной прибыли. При оценке справедливой стоимости инструмента была использована модель оценки с наблюдаемыми рыночными параметрами (второй уровень). Руководство Компании предполагает, что связанные с данным финансовым инструментом денежные потоки возникнут в период до июня 2014 года, когда нетто-величина прибыли (убытка) будет отражена в составе прибыли или убытка за период.

24. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Кредиторская задолженность	454,5	221,2
Авансы полученные (за исключением еще незаработанной транспортной выручки)	236,6	54,4
Задолженность перед персоналом	156,4	93,7
Задолженность по НДС по арендованным самолетам	67,6	116,4
Задолженность по прочим налогам	44,4	61,8
Обязательства по программе премирования часто летающих пассажиров (примечание 26)	19,2	16,9
Задолженность по налогу на прибыль	17,9	17,7
Задолженность по таможенным пошлинам по арендованным самолетам	12,2	57,7
Дивиденды к уплате	2,0	0,2
Скидки от поставщиков	1,9	2,9
Прочая кредиторская задолженность	40,0	65,6
	<u>1 052,7</u>	<u>708,5</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 года кредиторская задолженность и начисленные обязательства включают краткосрочную задолженность по НДС в размере 67,6 млн. долл. США (2010 г. – 116,4 млн. долл. США) и таможенные пошлины в размере 12,2 млн. долл. США (2010 г. – 57,7 млн. долл. США), относящиеся к ввезенным арендованным самолетам и подлежащие уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки. Долгосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 47,9 млн. долл. США (2010 г. – 71,4 млн. долл. США) и 5,5 млн. долл. США (2010 г. – 32,9 млн. долл. США) соответственно, относящаяся к арендованным самолетам, раскрывается в Примечании 31.

Задолженность перед персоналом в основном включает в себя задолженность по заработной плате и отчислениям в социальные фонды в размере 75,3 млн. долл. США (2010 г. – 50,5 млн. долл. США) и начисления по неиспользованным отпускам в размере 81,1 млн. долл. США (2010 г. – 42,1 млн. долл. США).

25. НЕЗАРАБОТАННАЯ ТРАНСПОРТНАЯ ВЫРУЧКА

По состоянию на 31 декабря 2011 года еще незаработанная транспортная выручка в размере 371,4 млн. долл. США (2010 г. – 225,9 млн. долл. США) включала в себя выручку от пассажирских перевозок в размере 369,3 млн. долл. США (2010 г. – 224,7 млн. долл. США) и выручку от грузовых перевозок в размере 2,1 млн. долл. США (2010 г. – 1,2 млн. долл. США).

26. ОТЛОЖЕННАЯ ВЫРУЧКА ПО ПРОГРАММЕ ПРЕМИРОВАНИЯ ЧАСТО ЛЕТАЮЩИХ ПАССАЖИРОВ

Отложенная выручка по программе «Аэрофлот Бонус» на 31 декабря 2011 года была признана в соответствии с требованиями КРМФО 13 (IFRIC 13) «Программы лояльности клиентов». Указанная сумма представляет собой количество баллов, накопленных, но не использованных участниками программы «Аэрофлот Бонус», и оценивается по справедливой стоимости (примечание 2).

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Отложенная выручка по программе премирования часто летающих пассажиров, краткосрочная часть	8,1	8,0
Отложенная выручка по программе премирования часто летающих пассажиров, долгосрочная часть	32,5	31,3
Прочие краткосрочные обязательства по программе премирования часто летающих пассажиров (примечание 24)	19,2	16,9
Прочие долгосрочные обязательства по программе премирования часто летающих пассажиров (примечание 31)	55,3	37,9
	<u>115,1</u>	<u>94,1</u>

27. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
На 1 января 2011 г.	15,2	2,4
Резервы дочерних компаний	1,8	-
Увеличение резерва за период	2,7	12,9
Уменьшение резерва	(10,9)	-
Убыток от курсовой разницы, нетто-величина	(0,2)	(0,1)
На 31 декабря 2011 г.	<u>8,6</u>	<u>15,2</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>В том числе:</i>		
Краткосрочные обязательства	2,5	10,0
Долгосрочные обязательства	6,1	5,2
	<u>8,6</u>	<u>15,2</u>

Группа является ответчиком по юридическим искам разного характера. Резервы под обязательства представляют собой наилучшую оценку руководством Группы вероятных убытков в результате имеющихся и потенциальных судебных исков. Кроме того, Группа создает резерв под условные обязательства и начисленные штрафы и пени на основании наилучшей оценки руководством суммы доначисленных налогов, необходимость в уплате которых может возникнуть.

28. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Общая сумма обязательств по финансовой аренде	1 796,3	781,4
Сумма процентов по финансовой аренде	(296,8)	(47,5)
Основная сумма долга по финансовой аренде	<u>1 499,5</u>	<u>733,9</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>В том числе:</i>		
Текущие обязательства по финансовой аренде	202,8	103,8
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	1 296,7	630,1
	<u>1 499,5</u>	<u>733,9</u>

	2011			2010		
	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	202,8	49,6	252,4	103,8	10,6	114,4
От двух до пяти лет	595,2	150,6	745,8	365,0	25,7	390,7
Более, чем через пять лет	701,5	96,6	798,1	265,1	11,2	276,3
	1 499,5	296,8	1 796,3	733,9	47,5	781,4

По состоянию на 31 декабря 2011 года начисленные проценты в размере приблизительно 2,9 млн. долл. США (2010 г. - 3,0 млн. долл. США) были отражены в составе кредиторской задолженности и начисленных обязательств. По состоянию на 31 декабря 2011 года эффективная процентная ставка по этой аренде составляла примерно 3,6% годовых (2010 г. – 3,5% годовых).

29. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	2011	2010
<i>Кредиты и займы в долларах США:</i>		
Газпромбанк (i)	25,0	-
БФА Банк (ii)	15,1	-
Сбербанк РФ (iii)	0,8	-
Внешторгбанк – краткосрочная часть (примечание 30)	-	18,1
Внешэкономбанк – краткосрочная часть (примечание 30)	-	17,4
	40,9	35,5
Облигационные займы, деноминированные в российских рублях, краткосрочная часть (примечание 30)	6,5	7,9
<i>Кредиты и займы в российских рублях:</i>		
	2011	2010
Сбербанк РФ (iv)	116,4	-
БФА Банк (v)	81,5	-
Газпромбанк (vi)	82,3	6,1
Банк Петрокоммерц (vii)	34,2	-
Дальневосточный Банк (viii)	4,7	-
ТрансКредит Банк (ix)	4,1	-
Сбербанк РФ – краткосрочная часть (примечание 30)	3,3	-
Итуруп Банк (x)	2,5	-
Промсвязьбанк	-	4,6
МБРР	-	3,8
Альфа-Банк	-	4,5
Прочие краткосрочные кредиты	0,3	-
	329,3	19,0
<i>Кредиты и займы в других валютах:</i>		
	2011	2010
Евразия Инвестмент Промоушен Ко. – краткосрочная часть (примечание 30)	0,9	-
Сбербанк РФ – краткосрочная часть (примечание 30)	0,6	-
	1,5	-
	378,2	62,4

- (i) Остаток на 31 декабря 2011 года представляет собой кредитную линию в сумме 25,0 млн. долл. США, процентная ставка по которой составила 1,75% и 1,85% годовых. Процентная ставка зависит от сроков погашения каждого транша. Транш был получен сроком на 1 месяц. Кредитная линия была открыта без обеспечения;
- (ii) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 15,1 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет 9,1% годовых. Кредит выдан с обеспечением;
- (iii) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 0,8 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет 7,3% годовых. Кредиты обеспечены залогом имущества, земельных участков и запасом топлива с балансовой стоимостью 0,2 млн. долл. США;
- (iv) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 116,4 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 7,2% до 13,5% годовых. Кредиты обеспечены залогом имущества, земельных участков и запасом топлива с балансовой стоимостью 6,5 млн. долл. США;
- (v) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 81,5 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 11,0% до 13,0% годовых. Кредиты обеспечены залогом имущества и земельных участков с балансовой стоимостью 5,4 млн. долл. США;
- (vi) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредит на сумму 82,3 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 8,6% до 9,0% годовых. Кредиты выданы без обеспечения;
- (vii) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 34,2 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 8,5% до 9,0% годовых. Кредиты выданы без обеспечения;
- (viii) Остаток на 31 декабря 2011 года представляет собой кредит на сумму 4,7 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 12,0% годовых. Кредит обеспечен залогом имущества и земельных участков с балансовой стоимостью 1,5 млн. долл. США;
- (ix) Остаток на 31 декабря 2011 года представляет собой кредит на сумму 4,1 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 9,43% годовых. Кредит выдан без обеспечения;
- (x) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 2,5 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет 9,9% годовых. Кредиты обеспечены залогом имущества и запасом топлива с балансовой стоимостью 3,3 млн. долл. США.

30. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	2011	2010
<i>Займы и кредиты в долларах США:</i>		
Аккор	2,9	2,8
Внешэкономбанк (i)	-	447,7
Внешторгбанк (ii)	-	221,2
Внешэкономбанк (iii)	-	182,0
Прочие долгосрочные займы	3,4	3,4
	6,3	857,1
Облигационные займы, деноминированные в российских рублях, долгосрочная часть (iv)	372,7	393,7
<i>Займы и кредиты в рублях:</i>		
Сбербанк РФ – долгосрочная часть (v)	7,1	-
	7,1	-
<i>Займы и кредиты в других валютах:</i>		
Евразия Инвестмент Промоушен Ко. – долгосрочная часть (vi)	1,7	-
Сбербанк РФ – долгосрочная часть (vii)	0,5	-
	2,2	-
	388,3	1 250,8

- (i) Остаток 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». Выбытие кредитной линии связано с деконсолидацией ОАО «Терминал»;
- (ii) Остаток 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». Выбытие кредитной линии связано с деконсолидацией ОАО «Терминал»;
- (iii) Остаток 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». Выбытие кредитной линии в основном связано с деконсолидацией ОАО «Терминал»;
- (iv) Остаток на 31 декабря 2011 года представляет собой облигационный заем в размере 372,7 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 7,75% годовых. Доходность к погашению на конец 2011 года составила 8,0%. Облигационный заем выдан без обеспечения;
- (v) Остаток на 31 декабря 2011 года представляют собой кредиты на сумму 7,1 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 10,0% до 13,75% годовых. Кредиты обеспечены залогом имущества и земельных участков с балансовой стоимостью 8,7 млн. долл. США;
- (vi) Остаток на 31 декабря 2011 года представляет собой кредит на сумму 1,7 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 7,4% годовых. Кредит обеспечен залогом имущества с балансовой стоимостью 0,3 млн. долл. США;
- (vii) Остаток на 31 декабря 2011 года представляет собой кредит на сумму 0,5 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 9,6% годовых. Кредит обеспечен

залогом имущества и земельных участков с балансовой стоимостью 1,0 млн. долл. США.

Кредиты подлежат погашению следующим образом:

	2011	2010
По требованию или в течение одного года (примечание 29)	11,3	43,4
От двух до пяти лет	382,0	565,2
Более, чем через пять лет	6,3	685,6
	399,6	1 294,2
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев (примечание 29)	(11,3)	(43,4)
Сумма, подлежащая погашению более, чем через 12 месяцев	388,3	1 250,8

31. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2011	2010
НДС, подлежащий уплате за арендуемые самолеты	47,9	71,4
Таможенные пошлины, подлежащие уплате за арендуемые самолеты	5,5	32,9
Прочие обязательства по программе премирования часто летающих пассажиров (примечание 26)	55,3	37,9
Обязательства по пенсионным планам с установленным выплатами – долгосрочная часть	11,7	14,4
	120,4	156,6

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав прочих долгосрочных обязательств входили долгосрочная задолженность по НДС в размере 47,9 млн. долл. США (2010 г. – 71,4 млн. долл. США) и таможенные пошлины в размере 5,5 млн. долл. США (2010 г. – 32,9 млн. долл. США), относящиеся к импортированным арендованным самолетам и подлежащие уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки.

Долгосрочная задолженность по уплате таможенных пошлин была дисконтирована по ставке от 9,8% до 15,0%

Краткосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 67,6 млн. долл. США (2010 г. – 116,4 млн. долл. США) и 12,2 млн. долл. США (2010 г. – 57,7 млн. долл. США) соответственно относятся к ввезенным арендованным самолетам, что раскрыто в Примечании 24.

32. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	Количество объявленных и размещенных акций	Количество собственных акций	Количество акций в обращении
<i>Обыкновенные акции номинальной стоимостью один рубль каждая:</i>			
На 31 декабря 2010 г.	1 110 616 299	(81 070 997)	1 029 545 302
На 31 декабря 2011 г.	1 110 616 299	(70 395 087)	1 040 221 212

Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

В 2011 году количество собственных акций, которыми владеет Группа снизилось на 10 675 910.

Акции Компании котируются в Российской торговой системе (РТС) и на ММВБ и по состоянию на 31 декабря 2011 года торговались по цене 1,57 долл. США за штуку. По состоянию на 11 Мая 2012 года торговались по цене 1,49 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% уставного 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 2011 года и на 11 мая 2012 года глобальные депозитарные расписки торговались по цене 146,13 и 161,92 долл. США за единицу соответственно.

33. ДИВИДЕНДЫ

29 июня 2011 года на ежегодном собрании акционеров были утверждены дивиденды за 2010 год в размере 1,0851 руб. на акцию (3,6 цента США по среднему обменному курсу за 2010 год) что соответствует 1 205,1 млн. рублей (40,0 млн. долл. США по курсу на дату утверждения).

34. 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 различных технологий и маркетинговых стратегий. Генеральный директор Группы анализирует внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц как минимум ежеквартально. 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 соответствует количественному порогу для его раскрытия в качестве отчетного сегмента в 2011 и 2010 годах.

Информация по результатам деятельности в каждом сегменте представлена ниже. Результаты оцениваются на основе показателей выручки и операционной прибыли сегмента, включенных во внутренние управленческие отчеты, 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. Ценовая политика по операциям между сегментами соответствует рынку.

	<u>Воздушные перевозки</u>	<u>Бортовое питание</u>	<u>Гостиничное хозяйство</u>	<u>Терминал</u>	<u>Прочие</u>	<u>Исключение операций между сегментами</u>	<u>Итого по Группе</u>
2011							
Внешние продажи	5 118,4	24,7	21,8	69,2	143,8	-	5 377,9
Продажи между сегментами	6,0	150,0	12,6	119,6	0,6	(288,8)	-
Итого доходы	5 124,4	174,7	34,4	188,8	144,4	(288,8)	5 377,9
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	309,2	18,6	8,0	64,8	(5,7)	(6,6)	388,3
Финансовые доходы							440,3
Финансовые расходы							(244,2)
Доля прибыли ассоциированных компаний	0,9	-	-	-	-	-	0,9
Прибыль до налогообложения							585,3
Налог на прибыль							(94,0)
Прибыль за год							491,3
	<u>Воздушные перевозки</u>	<u>Бортовое питание</u>	<u>Гостиничное хозяйство</u>	<u>Терминал</u>	<u>Прочие</u>	<u>Исключение операций между сегментами</u>	<u>Итого по Группе</u>
На 31 декабря 2011 г.							
Активы по сегментам	5 346,5	47,4	28,5	-	328,1	(626,3)	5 124,2
Ассоциированные компании	5,8	-	-	-	-	-	5,8
Нераспределенные активы							205,9
Итого консолидированные активы							5 335,9
Обязательства по сегментам	1 336,3	25,3	6,3	-	18,4	(130,2)	1 256,1
Нераспределенные обязательства							2 675,6
Итого консолидированные обязательства							3 931,7
Капитальные затраты (примечание 21)	376,1	2,5	3,6	8,8	1,0	-	392,0
Приобретение компаний (примечание 21)	622,5	-	-	-	-	-	622,5
Амортизация	174,8	1,8	1,4	41,4	1,7	-	221,1
НДС не подлежащий возмещению (примечание 9)	4,4	-	-	-	-	-	4,4

	Воздушные перевозки	Бортовое питание	Гостиничное хозяйство	Терминал	Прочие	Исключение операций между сегментами	Итого по Группе
2010							
Внешние продажи	4 240,8	14,8	12,2	45,3	6,2	-	4 319,3
Продажи 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	469,1	12,8	1,0	4,2	(10,6)	4,6	481,1
Финансовые доходы							20,8
Финансовые расходы							(159,5)
Доля прибыли ассоциированных компаний	11,1	-	-	-	-	-	11,1
Прибыль до налогообложения							353,5
Налог на прибыль							(100,3)
Прибыль за год							253,2
	Воздушные перевозки	Бортовое питание	Гостиничное хозяйство	Терминал	Прочие	Исключение операций между сегментами	Итого по Группе
На 31 декабря 2010 г.							
Активы по сегментам	3 719,6	35,0	25,5	941,2	421,0	(730,5)	4 411,8
Ассоциированные 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 (примечание 21)	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 (примечание 9)	63,3	-	-	-	-	-	63,3

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Регулярные пассажирские перевозки:		
<i>Международные рейсы из Российской Федерации в:</i>		
Европу	743,4	573,4
Азию	404,3	298,6
Северную Америку	78,4	70,4
Прочие регионы	56,5	44,4
	<u>1 282,6</u>	<u>986,8</u>
<i>Международные рейсы в Российскую Федерацию из:</i>		
Европы	748,0	585,1
Азии	421,6	315,8
Северной Америки	79,4	71,8
Прочих регионов	56,3	43,8
	<u>1 305,3</u>	<u>1 016,5</u>
Внутренние перевозки	1 518,5	1 326,5
Прочие международные перевозки	3,5	0,9
	<u>4 109,9</u>	<u>3 330,7</u>
Грузовые перевозки:		
<i>Международные рейсы из Российской Федерации в:</i>		
Европу	8,0	10,6
Азию	17,1	9,1
Северную Америку	1,9	2,2
Прочие регионы	0,6	0,6
	<u>27,6</u>	<u>22,5</u>
<i>Международные рейсы в Российскую Федерацию из:</i>		
Европы	25,0	21,0
Азии	71,8	86,3
Северной Америки	4,1	3,0
Прочих регионов	0,3	0,1
	<u>101,2</u>	<u>110,4</u>
Прочие международные перевозки	63,0	78,0
Внутренние перевозки	85,9	74,7
	<u>277,7</u>	<u>285,6</u>

35. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Риск ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы 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 условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации 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.

Далее в таблице представлена информация о финансовых обязательствах Группы в разбивке по договорным срокам погашения, за исключением предстоящих процентных платежей :

31 декабря 2011 г.	Средняя процентная ставка						Итого
	Ставка по договору	Эффективная ставка	0-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	
<i>Непроизводные финансовые обязательства:</i>							
Займы в иностранной валюте	4,5%	4,5%	42,4	0,5	1,7	6,3	50,9
Займы в российских рублях	10,5%	10,5%	329,3	1,8	5,3	-	336,4
Облигационные займы	7,8%	8,0%	6,5	372,7	-	-	379,2
Обязательства по финансовой аренде	3,6%	3,6%	202,8	182,9	412,3	701,5	1 499,5
Таможенные пошлины	0,0%	9,8%	12,2	4,9	0,6	-	17,7
Кредиторская и прочая задолженность (не включая таможенные пошлины)	0,0%	0,0%	799,8	1,2	3,7	6,6	811,3
			1 393,0	564,0	423,6	714,4	3 095,0
31 декабря 2010 г.							
<i>Непроизводные финансовые обязательства:</i>							
Займы в иностранной валюте	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	3,4%	3,4%	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

Таможенные пошлины представляют собой дисконтированные обязательства по уплате обязательных сборов и платежей, относящиеся к финансовой и операционной аренде самолетов. На величину эффективной годовой ставки процента влияет дата поступления новых воздушных судов в авиационный парк Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в рамках кредитных линий, предоставленных различными кредитными организациями, Группа располагала денежными средствами в размере 632,4 млн долл. США (2010 г. – 86,4 млн. долл. США),.

Валютный риск – Группа подвержена воздействию валютного риска в отношении операций продаж закупок и привлечения заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от рубля. В основном валютный риск возникает по операциям в евро и долларах США.

Величина валютного риска Группы, определенная исходя из номинальной стоимости финансовых инструментов, составила:

Млн. долл. США	2011				2010			
	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	47,5	10,7	22,6	80,8	405,5	13,6	22,7	441,8
Дебиторская задолженность и предоплаты, нетто-величина	610,0	105,5	118,8	834,3	502,1	56,6	90,9	649,6
Прочие долгосрочные активы	456,4	5,6	2,1	464,1	41,6	0,1	0,3	42,0
	1 113,9	121,8	143,5	1 379,2	949,2	70,3	113,9	1 133,4
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	203,6	82,1	38,4	324,1	145,9	48,2	33,4	227,5
Обязательства по финансовой аренде (краткосрочная часть)	193,4	-	-	193,4	103,8	-	-	103,8
Обязательства по финансовой аренде (долгосрочная часть)	1 198,2	-	-	1 198,2	630,1	-	-	630,1
Краткосрочные займы и кредиты	40,9	0,6	0,9	42,4	35,5	-	-	35,5
Долгосрочные займы и кредиты	6,3	0,5	1,7	8,5	857,1	-	-	857,1
	1 642,4	83,2	41,0	1 766,6	1 772,4	48,2	33,4	1 854,0
Активы/(обязательства), нетто	(528,5)	38,6	102,5	(387,4)	(823,2)	22,1	80,5	(720,6)

Также ожидается, что деноминированные в евро платежи в сумме 7,9 млн. долл. США, 7,9 млн. долл. США и 411,3 млн. долл. США будут произведены в апреле 2012 года, октябре 2012 года и апреле 2013 года соответственно, которые относятся к инструменту хеджирования, подробно описанному в Примечании 23.

Повышение или понижение курса рубля по отношению к нижеперечисленным валютам на 20% по состоянию на 31 декабря 2011 г. и на 31 декабря 2010 г. соответственно, привело бы к увеличению/(уменьшению) суммы прибыли до налогообложения на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Влияние на величину собственного капитала Группы было бы таким же, как и на величину ее прибыли, исключая суммы налога.

	2011		2010	
	Процент изменени я курса валют к рублю	Влияние на прибыль до налогообложени я	Процент изменени я курса валют к рублю	Влияние на прибыль до налогообложени я
<i>млн. долл. США</i>				
Увеличение курса по отношению к рублю				
Доллар США	20%	(105,7)	20%	(164,6)
Евро	20%	7,7	20%	4,4
Прочие валюты	20%	20,5	20%	16,1
Снижение курса по отношению к рублю				
Доллар США	20%	105,7	20%	164,7
Евро	20%	(7,7)	20%	(4,4)
Прочие валюты	20%	(20,5)	20%	(16,1)

Риск изменения процентной ставки – Результатом изменения процентных ставок в основном является либо изменение стоимости привлечения кредитов и займов (в случае фиксированной процентной ставки), либо будущих денежных потоков по ним (в случае плавающей процентной ставки). В момент привлечения новых кредитов и займов руководство принимает решение исходя из собственных представлений о том, какая именно - фиксированная или плавающая процентная ставка - будет более выгодной для Группы на весь период времени до момента погашения.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов финансовые инструменты Группы распределялись по типам процентных ставок следующим образом:

	Балансовая стоимость	
	2011	2010
<i>Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой:</i>		
Финансовые активы	221,8	510,3
Финансовые обязательства	(1 152,4)	(1 334,9)
	(930,6)	(824,6)
<i>Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой</i>		
Финансовые активы	0,5	0,5
Финансовые обязательства	(1 113,8)	(712,2)
	(1 113,3)	(711,7)

Некоторые займы, привлеченные Группой, имели плавающую процентную ставку (примечания 29 и 31). Если бы плавающие процентные ставки в 2011 году были выше или ниже на 30% фактических процентных ставок, то, при отсутствии изменений прочих переменных, изменение процентных расходов было бы несущественным (2010 г. – не существенно).

Проценты по договорам финансовой аренды в основном начисляются на основании плавающих процентных ставок. Существенная часть обязательств по финансовой аренде (523 млн. долл. США) – предмет договора процентного свопа (примечание 23). В случае если в 2011 году эти ставки были бы на 30% выше или ниже фактических процентных ставок, то, при отсутствии изменений прочих переменных, изменение процентных расходов по договорам финансовой аренды было бы несущественным (2010 г. – не существенно).

Риск изменения цен на топливо – На результаты деятельности Группы существенное влияние оказывает изменение цен на авиатопливо. В декабре 2010 года Группа заключила соглашение с российским банком с целью хеджирования части затрат на топливо от

возможного будущего роста цен. В соответствии с условиями соглашения Группа получит компенсацию от банка в виде разницы между фактической ценой и максимальной ценой, указанной в договоре. В то же время если фактическая цена окажется ниже наименьшей цены, указанной в договоре, Группа будет обязана выплатить компенсацию банку.

Риски, связанные с управлением капиталом – Группа осуществляет управление капиталом с целью обеспечить возможность функционирования в обозримом будущем при максимизации доходов акционеров за счет оптимизации соотношения долга и собственного капитала. Управление капиталом осуществляется в сравнении с конкурентами из сектора авиаперевозок на основе следующих показателей:

- чистый долг к общей величине капитала,
- общий долг к EBITDA,
- чистый долг к EBITDA.

Сумма общего долга включает в основном кредиты, займы, обязательства по финансовой аренде, обязательства по уплате таможенных пошлин по арендованным самолетам и обязательство по пенсионному плану с установленными выплатами. Размер чистого долга рассчитывается как разность между общей суммой задолженности и денежными средствами и их эквивалентами и краткосрочными инвестициями. Общая величина капитала представляет собой сумму собственного капитала и чистого долга. Показатель EBITDA представляет собой прибыль от операционной деятельности до вычета амортизации и расходов на уплату таможенных пошлин.

Показатели представлены ниже:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Общий долг	2 295,5	2 152,1
Денежные средства и их эквиваленты и краткосрочные финансовые вложения	414,1	665,8
Чистый долг	1 881,4	1 486,3
Собственный капитал	1 488,4	1 127,6
Общая величина капитала	<u>3 369,8</u>	<u>2 613,9</u>
Чистый долг / Общая величина капитала	0,6	0,6
Общий долг / EBITDA	3,6	3,0
Чистый долг / EBITDA	<u>2,9</u>	<u>2,1</u>

В течение года отсутствовали изменения в политике управления капиталом.

Ни на Группу, ни на ее дочерние компании не распространяются какие-либо требования в отношении капитала, установленные третьими сторонами.

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

Группа осуществляет сделки со следующими категориями контрагентов:

- i. Группа несет кредитные риски по операциям 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 регулируется 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. Руководство постоянно осуществляет мониторинг результатов и, учитывая тот факт, что Группа инвестирует только в ценные бумаги с высоким кредитным рейтингом, руководство не ожидает, что какой-либо из контрагентов не выполнит своих обязательств.

Максимальная подверженность кредитному риску с учетом резерва под обесценение представлена ниже:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Денежные средства и их эквиваленты	393,1	660,4
Дебиторская задолженность по основной деятельности	475,1	363,3
Предоплата за воздушные суда	432,9	235,9
Краткосрочные финансовые вложения	21,0	5,4
Долгосрочные финансовые вложения	191,2	3,7
	<u>1 513,3</u>	<u>1 268,7</u>

Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Текущая	469,0	85,5
0 – 90 дней	5,7	161,4
90 дней – 2 года	0,4	70,5
Более 2 лет	-	45,9
	<u>475,1</u>	<u>363,3</u>

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Контрольный пакет акций Компании принадлежит Правительству Российской Федерации. Согласно Международному Стандарту Финансовой Отчетности («МСФО») 24 «Операции со связанными сторонами», с 1 января 2011 года отчитывающееся предприятие освобождается от необходимости раскрытия информации в отношении операций со связанными сторонами и остатков по таким операциям, включая принятые на себя обязательства по операциям с правительством, осуществляющим контроль над отчитываемым предприятием, или с другим предприятием, контролируемым тем же правительством.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Активы		
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,1	21,8
Дебиторская задолженность	6,2	5,8
	<u>6,3</u>	<u>27,6</u>
Обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	-	850,9
Краткосрочные кредиты и займы	-	35,5
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	3,1	4,3
	<u>3,1</u>	<u>890,7</u>
Продажи ассоциированным компаниям	13,1	25,2
Приобретение товаров и услуг у ассоциированных компаний	42,0	75,5

Приобретение товаров и услуг, в основном, включало аэропортовые услуги и услуги авиационной безопасности. В 2011 и 2010 годах операции между Группой и связанными сторонами осуществлялись на рыночных условиях.

Суммы задолженности по расчетам со связанными сторонами в основном будут погашены в денежной форме.

В 2011 году сумма выданных гарантий ассоциированным компаниям составила 4,1 млн. долл. США, полученных гарантий от ассоциированных компаний не было.

Компании, аффилированные с государством

В ноябре 2011 года Группа приобрела контрольный пакет голосующих акций 4 компаний у Государственной Корпорации «Ростехнологии» (компанию контролирует Правительство РФ). В декабре 2011 года Группа заключила договор с ОАО «МАШ» (компанию контролирует Правительство РФ) в рамках которого в обмен на 52,82% акций ОАО «Терминал» Группа получила 8,96% акций ОАО «МАШ». Информация по сделке раскрывается в Примечании 16.

Информация по основным кредитам и займам, полученным от банков, контролируемых государством, раскрывается в Примечаниях 29, 30.

Группа осуществляет деятельность в такой экономической среде, в которой предприятия напрямую или опосредованно контролируются правительством Российской Федерации через муниципальные власти, агентства, сообщества и прочие организации, в совокупности называемые компаниями, аффилированными с государством. Группа осуществляет взаиморасчеты с компаниями, аффилированными с государством, включая, но не ограничиваясь, продажи и покупку услуг по аэронавигационному обеспечению и аэропортовым услугам.

По оценкам руководства, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, доля сделок с компаниями, аффилированными с государством в общем объеме сделок не претерпела изменений с предыдущего года, составив менее 15% от операционных затрат и менее 1% от продаж.

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 19,8 млн. долл. США (2010 г.: 16,6 млн. долл. США).

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.

В 2010 году Группа утвердила программу премирования опционами на акции для ключевого руководящего персонала. Программа будет действовать в течение 3 лет и включать в себя 3 транша, начисленные в трехлетний период с 1 января 2011 года по 31 декабря 2013 года. Необходимым условием получения права в рамках опционной программы является постоянная занятость участников в течение периода действия данной программы. Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оценивается на основе справедливой стоимости данных опционов. Оценка справедливой стоимости полученных услуг основывается на модели Блэка – Шоулза. В модели использовались следующие переменные: рыночная стоимость акции на дату предоставления прав составляет 1,9 долл. США, ожидаемая

волатильность составляет 40%, безрисковая процентная ставка – 5%. В течение 2011 года расходы, связанные с программой, составили 4,9 млн. долл. США. Данная сумма была отражена в качестве расходов на оплату труда в консолидированном отчете о прибылях и убытках (примечание 8). непогашенная сумма на конец отчетного периода составляет 10,7 млн. долл. США (31 декабря 2010 года: 12,7 млн. долл. США).

37. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
По требованию или в течение одного года	538,7	357,0
От 2 до 5 лет	1 819,8	1 308,0
После пяти лет	1 319,6	1 281,5
Итого минимальная сумма платежей	<u>3 678,1</u>	<u>2 946,5</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, эксплуатируемых на условиях операционной аренды, приведен в Примечании 1.

38. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы имелись обязательства по приобретению в будущем основных средств и прочих услуг на общую сумму около 2 566,4 млн. долл. США (2010 г. – 2 402,6 млн. долл. США). Эти обязательства в основном относятся к приобретению восьми самолетов Airbus A-321-200, пяти самолетов Airbus A-330 и шестнадцати самолетов Boeing B-777, которые предположительно будут использоваться по договорам финансовой аренды.

39. 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.

Выброс парниковых газов – Начиная с 1 января 2012 года большая часть выбросов углекислого газа (CO₂) от коммерческих перелетов в, из и в пределах Европейского Союза будет участвовать в Европейской системе торговли квотами на выбросы парниковых газов. Данный факт может негативно сказаться на величине операционных затрат Группы.

40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В период с января по май 2012 года на условиях операционной аренды Группа получила три Аэробуса А-330, два Аэробуса А-321 и три Сухих Суперджета – 100 (SSJ-100).