

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

С 1 января 2006 года вступают в действие новые стандарты и интерпретации, которые Группа должна применять при составлении финансовой отчетности. Их применение не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы. Стандарты и интерпретации, вступившие в действие с 1 января 2006 года, представлены ниже:

- Поправка к МСБУ 19 «Актuarные прибыли и убытки, групповые планы и раскрытие информации», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- Поправка к МСБУ 39 «Учет по справедливой стоимости», «Учет прогнозируемых внутригрупповых операций как операций хеджирования денежных потоков» и «Договоры финансовой гарантии» (включая соответствующую поправку к МСФО 4), действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- Поправка к МСБУ 21 «Чистые инвестиции в иностранную компанию», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов», включая соответствующие последующие поправки к МСФО 6 и МСФО 1, действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- КИМСФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- КИМСФО 5 «Права на суммы, получаемые из фондов вывода объектов из эксплуатации и восстановления окружающей среды», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- КИМСФО 6 «Обязательства, возникающие в связи с участием в конкретном рынке – использованное электрическое и электронное оборудование», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 декабря 2005 года или после этой даты.

Были опубликованы следующие новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для применения Группой в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и которые она не стала применять ранее требуемой даты:

- Пересмотренный МСБУ 23 «Затраты по займам», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа имеет существенные капитализируемые затраты по займам и в данный момент оценивает потенциальное влияние МСБУ 23 (пересмотренный) на представление финансовой отчетности. В настоящий момент Группа списывает на расходы затраты по займам по мере их начисления.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и дополнительная Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие сведений о капитале», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты. Группа предполагает, что применение МСФО 7 приведет к раскрытию существенной дополнительной информации в финансовой отчетности Группы.
- МСФО 8 «Операционные сегменты», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа занимается анализом потенциального влияния МСФО 8 на представление информации по сегментам.
- КИМСФО 7 «Пересчет отчетности в соответствии с МСБУ 29», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на формирование бухгалтерской отчетности Группы.

- КИМСФО 8 «Сфера применения МСФО 2», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на формирование бухгалтерской отчетности Группы.
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 июня 2006 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на операции Группы.
- КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и казначейскими акциями», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на операции Группы.
- КИМСФО 12 «Соглашение о концессии на предоставление услуг», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на операции Группы.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

Консолидация – Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, которые контролируются Компанией (ее дочерних компаний), составленных по состоянию на 31 декабря каждого года. Дочерние компании представляют собой предприятия, в которых Группа прямо или косвенно владеет более 50% голосующих акций или иным образом осуществляет контроль за их деятельностью. Контроль возникает, когда Компания имеет возможность управлять финансовой и операционной политикой предприятия таким образом, чтобы получать выгоды от его деятельности.

Дочерние предприятия консолидируются с момента их фактического перехода под контроль Группы и исключаются из консолидированной отчетности с момента их выбытия или потери контроля.

Все операции, остатки по счетам и нереализованные прибыли или убытки по расчетам между компаниями, входящими в состав Группы, исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Доля миноритарных акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражается отдельно от собственного капитала акционеров материнской компании. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в отраженных по справедливой стоимости активах и обязательствах приобретенных компаний, скорректированной на сумму последующих изменений балансовой стоимости чистых активов указанных компаний. Убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего предприятия, распределяются на долю Группы в части, превышающей имеющиеся у миноритарного акционера обязательства и возможности по осуществлению дополнительных инвестиций для покрытия таких убытков.

Объединения компаний – Приобретаемые дочерние предприятия учитываются по методу покупки. Стоимость приобретения отражается как сумма на дату обмена справедливой стоимости переданных активов, принятых или полученных обязательств и долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на контролируемую долю в приобретаемом предприятии, плюс издержки, напрямую связанные с объединением предприятий. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемого предприятия, которые соответствуют условиям признания, установленным МСФО 3 «Объединение компаний», признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, кроме долгосрочных активов (или групп выбывающих активов), классифицированных как активы, предназначенные

для продажи, в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», которые в свою очередь признаются и отражаются по справедливой стоимости за вычетом издержек по продаже.

Результаты приобретенных или выбывших в течение года дочерних предприятий включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми другими предприятиями Группы.

Приобретение долей миноритарных акционеров – Разница между стоимостью приобретения и балансовой стоимостью долей миноритарных акционеров признается как корректировка собственного капитала.

Инвестиции в зависимые компании – Зависимые компании, в которых Группа имеет значительное влияние, но не контроль, отражены по методу долевого участия. Значительное влияние существует, как правило, если Группа владеет, прямо или косвенно, от 20% до 50% голосующих акций, или значительное влияние обеспечивается иными способами.

По методу долевого участия инвестиции в зависимые предприятия учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом суммы обесценения отдельных вложений. Доля Группы в чистой прибыли или убытках зависимых компаний включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Анализ вложений в зависимые компании производится в том случае, когда существуют признаки обесценения активов или если резервы под обесценение, признанные в прошлых периодах, больше не являются необходимыми. Убытки зависимого предприятия в части, превышающей долю Группы в таком зависимом предприятии (включающей все долгосрочные активы, которые являются частью чистых инвестиций Группы в такое зависимое предприятие), не признаются.

Когда предприятие Группы заключает сделку с зависимой компанией Группы, соответствующие прибыли и убытки исключаются в размере доли Группы в капитале данной зависимой компании. Список основных зависимых компаний Группы приводится в 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 дату составления баланса в таких денежных единицах, были пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на конец года. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Все обязательства, связанные с долгосрочными активами, предназначенными для продажи, также приводятся в балансе отдельной строкой в составе обязательств.

Долгосрочные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

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

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

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

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

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

Затраты по займам – Все расходы по заемным средствам учитываются в составе расходов за период, к которому они относятся.

Информация по сегментам – Для целей раскрытия информации по сегментам Группа выделяет следующие сегменты:

(а) *Операционные сегменты*

Основными операционными сегментами деятельности являются предоставление услуг в сфере воздушных перевозок, организация питания авиапассажиров, гостиничный бизнес и другие. Активы каждого операционного сегмента представляют собой все активы, прямо используемые в осуществлении деятельности в рамках этого операционного сегмента. Активы по налогу на прибыль исключаются из активов сегмента. При этом доли участия в зависимых компаниях представляются отдельно. Обязательства и резервы операционного сегмента представляют собой все обязательства, которые напрямую связаны с осуществлением деятельности в рамках этого операционного сегмента.

(б) *Географические сегменты*

Деятельность по всем сегментам осуществляется с территории Российской Федерации. В отношении регулярных пассажирских и грузовых авиаперевозок проводится следующий географический анализ:

- (i) *Географический анализ выручки от перевозок* – Анализ выручки от регулярных авиаперевозок основывается на географическом положении отправного пункта перевозки.
- (ii) *Географический анализ чистых активов* – Основная часть приносящих доходы активов Компании представлена самолетно-моторным парком. Учитывая тот факт, что самолетно-моторный парк эксплуатируется на различных маршрутах Компании по всему миру, основа для распределения соответствующих активов и обязательств в географическом разрезе отсутствует.

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

(а) *Самолетно-моторный парк*

- (i) *Собственные воздушные суда и авиационные двигатели* – Воздушные суда и двигатели, находившиеся в собственности Группы по состоянию на 31 декабря 1995 года, отражены по восстановительной стоимости, основанной на результатах независимой оценки в долларах США, с учетом износа. Все последующие приобретения отражаются по стоимости приобретения. Независимая оценка была проведена международной фирмой по оценке воздушных судов «Эйрклеймз». Группа приняла решение не переоценивать основные средства после 1995 года.
- (ii) *Воздушные суда и двигатели, используемые на условиях финансовой аренды* – В тех случаях, когда основные средства используются на условиях финансовой аренды, предусматривающих, что риски и выгоды от владения имуществом практически полностью переходят к Группе, указанные основные средства учитываются, как если бы они были приобретены в собственность. Группа отражает операции по финансовой аренде в момент начала аренды как активы и обязательства, величина которых определяется как наименьшая между справедливой стоимостью арендованного имущества и дисконтированной величиной минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства, за вычетом уже погашенной части основного долга, отражаются как кредиторская задолженность. Таможенные пошлины, стоимость юридических услуг и другие первоначальные прямые расходы увеличивают сумму, отражаемую в составе активов. Процентная составляющая арендных платежей включена в строку «Процентные расходы» в отчете о прибылях и убытках.
- (iii) *Капитализированные затраты на ремонт* – Восстановительная стоимость воздушных судов и двигателей на 31 декабря 1995 года отражает их технико-эксплуатационное состояние, оцененное на основании предшествующих расходов на капитальный ремонт и расчетного срока использования этих основных средств с момента предыдущего капитального ремонта. Последующие существенные затраты на проекты модернизации и совершенствования (в основном связанные с модернизацией воздушных судов, включающей замену отдельных элементов) учитываются на балансе отдельно. Балансовая стоимость заменяемых частей списывается с баланса и включается в состав прибылей и убытков от выбытия основных средств в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы. Капитализированные издержки на техосмотр и крупные проекты модернизации воздушных судов амортизируются с использованием линейного метода в течение периода, заканчивающегося на прогнозную дату следующего осмотра, или исходя из предполагаемого срока их полезного использования. Стоимость текущего ремонта и технического обслуживания воздушных судов относится на расходы по мере возникновения соответствующих затрат.

- (iv) *Износ* – Износ самолетно-моторного парка, находящегося в собственности или полученного на условиях финансовой аренды, рассчитывается по линейному методу до окончания предполагаемого срока службы. Износ 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. Износ двигателей начисляется линейным методом на протяжении оставшегося срока службы планеров соответствующего типа.

Воздушные суда из самолетно-моторного парка Группы в бухгалтерском учете учитываются покомпонентно и имеют следующие сроки службы:

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

- (v) *Капитальные вложения в арендованные воздушные суда* – капитализированные издержки, относящиеся к арендованному воздушному парку, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: срока полезного использования или срока финансовой аренды.

- (б) *Земля, сооружения и другие основные средства*

Основные средства отражены по первоначальной стоимости, выраженной в долларовом эквиваленте. Износ 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 10 до 20 лет. Земельные участки не амортизируются.

- (в) *Капитальные затраты*

Капитальные затраты представляют собой расходы, связанные с приобретением основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства, а также стоимость приобретения прочих активов, для использования которых необходима установка либо иная подготовка. Амортизация данных активов производится, тем же способом, что и для аналогичных объектов основных средств, начинается с момента ввода в эксплуатацию. Капитальные затраты регулярно пересматриваются, с тем, чтобы оценить достоверность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под снижение их стоимости.

- (г) *Прибыль или убыток от выбытия*

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива, и учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость от использования. При оценке стоимости от использования актива предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования без учета эффекта от налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, специфичных для данного актива.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются сразу же в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии реверсируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но не больше чем балансовая стоимость, которая была бы установлена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы.

Страховые депозиты – Страховые депозиты по аренде воздушных судов представляют собой суммы, уплаченные арендодателям иностранных воздушных судов, в соответствии с условиями заключенных договоров финансовой и операционной аренды. Такие депозиты возвращаются Группе по окончании срока аренды. Страховые депозиты по договорам операционной аренды представлены в балансе как активы. Некоторые депозиты являются беспроцентными. Беспроцентные депозиты были отражены по амортизированной стоимости с применением средней рыночной ставки доходности 6.3%. Страховые депозиты, являющиеся частью договоров финансовой аренды, включены в состав обязательств по финансовой аренде.

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

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

Финансовые инструменты классифицируются как обязательства или долевые инструменты исходя из сути контрактных обязательств, на основании которых они возникли. Проценты, дивиденды, доходы и убытки, связанные с финансовыми инструментами, классифицированными как обязательства, отражаются в качестве доходов или расходов. Выплаты держателям финансовых инструментов, классифицированных как часть собственных средств (капитала), отражаются напрямую как изменение капитала. Финансовые инструменты могут быть показаны в нетто-оценке, если существует юридически подтвержденная возможность зачета, и Группа предполагает реализовать финансовый актив и обязательство путем зачета или одновременного погашения. Результат реализации финансовых инструментов определяется по методу ФИФО.

(а) *Кредитные риски*

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

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

(б) *Справедливая стоимость*

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании различной рыночной информации, а также с помощью иных применимых методов оценки. По состоянию на отчетную дату справедливая стоимость финансовых инструментов, находящихся в собственности Группы, существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

(в) *Валютный риск*

Значительная часть выручки и расходов Группы напрямую или косвенно выражена в долларах США или в долларах США в комбинации с другими основными валютами, что частично компенсирует валютный риск Группы. Большая часть обязательств Группы по финансовой аренде и некоторые другие заемные средства выражены в долларах США, что дополнительно сокращает риски в долларовом выражении, связанные с использованием иной валюты. В 2006 году Группа не использовала хеджирование для минимизации валютных рисков и предпочитала в целом уравнивать доходы и расходы в различных валютах для уменьшения риска. Группа отслеживает изменения курсов обмена валют в целях минимизации валютных рисков и выявления необходимости использования инструментов хеджирования.

(г) *Риск изменения процентной ставки*

Основные риски Группы, связанные с процентными ставками, касаются обязательств по краткосрочным займам и по финансовой аренде. В 2006 году Группа не использовала финансовых инструментов хеджирования для минимизации рисков, связанных с процентными ставками, поскольку такие инструменты мало распространены на российском рынке. Группа отслеживает изменения процентных ставок в целях минимизации соответствующих рисков и выявления необходимости использования инструментов хеджирования.

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

Существенное влияние на результаты деятельности Группы могут оказывать изменения цены на авиационное топливо. Группа периодически приобретает деривативы, такие как опционы на авиационное топливо, в целях хеджирования риска колебаний цен на него в будущем. Группа не использует производные инструменты для спекулятивных целей.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, остатки на банковских счетах и краткосрочные депозиты, приносящие процентный доход, которые используются для финансирования текущей деятельности Группы в области воздушных перевозок.

Финансовые вложения – В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (редакция от 2004 года) финансовые активы Группы классифицируются следующим образом: ценные бумаги, предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения, имеющиеся в наличии для продажи, а также ссуды и прочая дебиторская задолженность. Финансовые вложения в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением выданных Группой займов и дебиторской задолженности, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Производные финансовые инструменты и вложения, производимые для целей получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене, являются предназначенными для торговли. Любые другие финансовые вложения, помимо ссуд и дебиторской задолженности, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи».

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

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

Инвестиции в ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, классифицируются как инструменты, предназначенные для торговли, или как инструменты в наличии для продажи и отражаются на последующие отчетные даты по справедливой стоимости. Инвестиции в компании, акции которых не котируются на рынке, отражены по сумме фактических затрат за вычетом резерва под обесценение, поскольку определение справедливой стоимости данных инвестиций не является практически возможным. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости деривативов и других финансовых инструментов, предназначенных для торговли, признаются в составе прибылей или убытков за отчетный период. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала до момента продажи соответствующих ценных бумаг или выявления их обесценения. В этом случае полученная прибыль (или убыток), ранее признанная на счетах капитала, относится на прибыль или убыток отчетного периода. Убытки от обесценения вложений в акции, классифицированных как имеющихся в наличии для продажи, признаваемые в составе прибылей или убытков, в последствии не сторнируются.

Убытки от обесценения, признанные в 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 2006 и 2005 году у Группы не было никаких ценных бумаг торгового портфеля, кроме производных финансовых инструментов, приобретенных специально для хеджирования цен на топливо. Группа не определяла такие производные финансовые инструменты как инструменты хеджирования для целей МСФО 39.

Производные финансовые инструменты учитываются как вложения, предназначенные для торговли, при этом соответствующие прибыли и убытки от приведения их к балансовой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период в составе прочих доходов и расходов.

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

Ссуды и дебиторская задолженность – Ссуды и дебиторская задолженность это производные финансовые активы с фиксированным или определяемым доходом, не котируемые на активном рынке. При первоначальном признании займы и дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В связи с краткостью предполагаемого срока обращения дебиторской задолженности, такие инструменты обычно отражаются по номинальной недисконтированной стоимости, соответствующей их справедливой стоимости. Сомнительная дебиторская задолженность оценивается индивидуально, а убытки от обесценения признаются в составе прочих расходов.

Кредиторская задолженность – При первоначальном признании торговая кредиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости. В связи с краткостью предполагаемого срока ее обращения, кредиторская задолженность отражается по номинальной недисконтированной стоимости, соответствующей ее справедливой стоимости.

Краткосрочные кредиты и займы – Краткосрочные кредиты и займы представляют собой краткосрочную часть долгосрочных процентных ссуд и займов, то есть ту часть, которая амортизируется в следующем году, а также текущие процентные обязательства со сроком погашения менее одного года. Такие обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

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.

Расходные запчасти и материально-производственные запасы – Материально-производственные запасы, в том числе расходные запчасти для воздушных судов, оцениваются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или цене возможной реализации. Фактическая себестоимость отражается по методу ФИФО. Материально-производственные запасы отражаются за вычетом резерва на покрытие неходовых или устаревших запасов.

Налог на добавленную стоимость – Налог на добавленную стоимость («НДС») с выручки от реализации отражается в качестве обязательства перед налоговыми органами на основе метода начисления. В отношении реализации пассажирских билетов, обязательство по НДС признается на дату регистрации пассажиров перед полетом. Внутренние перелеты облагаются НДС по ставке 18%, а международные перелеты – по ставке 0%. Входящий НДС, подлежащий уплате внутренним поставщикам, а также НДС, уплаченный на импортированные самолеты и запасные части, может быть возмещен за счет исходящего НДС, при соблюдении определенных ограничений. Возмещение входящего НДС, относящегося к продажам, облагаемым НДС по ставке 0%, обычно задерживается на срок до 6 месяцев, а иногда и больший срок из-за требований обязательных налоговых проверок и прочих административных вопросов. Входящий НДС, предъявленный к вычету на дату составления баланса, уменьшает обязательство по уплате исходящего НДС. В текущем периоде входящий НДС, подлежащий возмещению, но не предъявленный к вычету за отчетный период, отражается в балансе как НДС к получению. НДС к получению, в отношении которого не ожидается возмещения в течение двенадцати месяцев с отчетной даты, классифицируется как долгосрочный 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.

Программа премирования часто летающих пассажиров – Компания отражает оценочную величину обязательств, связанных с предоставлением бесплатных перевозок для часто летающих пассажиров по программе «Аэрофлот Бонус» (см. также Примечание 21), в момент достижения уровня баллов, достаточного для получения премии в виде бесплатного авиаперелета или повышения класса обслуживания. Величина обязательств рассчитывается методом учета прямых затрат, которые включают расходы на авиационное топливо и услуги сторонних организаций (такие как бортовое питание, а также аэропортовые сборы). Обязательства отражаются по статье «Кредиторская задолженность и начисленные обязательства» и периодически корректируются в зависимости от количества начисленных или использованных баллов, а также изменений в программе «Аэрофлот Бонус». Расходы, связанные с программой, отражаются по статье «Коммерческие и маркетинговые расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Начисленные резервы – Резерв начисляется тогда и только тогда, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлых событий и вероятно (событие скорее наступит, чем не наступит), что для урегулирования этого обязательства потребуется отток ресурсов; а, сумма, необходимая для погашения обязательства, может быть оценена с достаточной степенью надежности. Сумма резервов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется для отражения текущего состояния. Если эффект изменения стоимости денег во времени является значительным, сумма резерва определяется на основании дисконтирования суммы расходов, связанных с погашением обязательства.

Налог на прибыль – В 2006 и 2005 годах номинальная ставка налога на прибыль российских промышленных предприятий составляла 24%. Номинальная ставка налога на прибыль может быть уменьшена на основании льгот, предоставленных регионами. Размер уменьшения составляет до 4%. С учетом того, что ставка налога на прибыль, применяемая к различным предприятиям Группы, варьировалась от 20% до 24%, средняя ставка налога на прибыль по Группе была ниже 24%.

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль – Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц согласно МСФО 12 «Налог на прибыль». В соответствии с МСФО 12 отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль признаются в финансовой отчетности и отражаются в бухгалтерском учете с использованием балансового метода. Отложенный налог на прибыль рассчитывается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и пассивов и их балансовой оценкой для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются только с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых требований. Отложенные налоговые активы и обязательства сворачиваются, когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих налоговых требований и обязательств.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации налогового требования или погашения обязательства, на основе налоговых ставок, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2006 гг. отложенные налоговые активы и обязательства были рассчитаны по налоговым ставкам, применимым к компаниям Группы, величина которых варьируются от 20% до 24%. Они отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал. В этом случае соответствующие отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Пенсионные отчисления – Компания производит определенные выплаты сотрудникам в связи с уходом на пенсию или когда они прекращают трудовые отношения с Компанией по иным причинам. По своей сути эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляют собой обязательства в рамках традиционной схемы пенсионного обеспечения с фиксированными выплатами. При такой схеме пенсионного обеспечения расходы на выплату пенсий определяются по методу прогнозируемых уровней пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках с целью равномерного распределения затрат в течение среднего срока работы сотрудника. Возникающие прибыли и убытки при изменении актуарных расчетов относятся на финансовые результаты. Размер пенсии может быть увеличен по решению руководства в момент выхода на пенсию. Пенсионные обязательства перед работниками, не достигшими пенсионного возраста, рассчитываются на основе минимальных годовых выплат и не учитывают возможное увеличение руководством величины пенсий в будущем. В случае если подобные пенсионные выплаты сотрудникам приходятся на период свыше 12 месяцев с отчетной даты, то они дисконтируются; при этом применяется ставка дисконта, определяемая на основе средней рыночной ставки доходности на отчетную дату.

Компания также является участником пенсионного плана с фиксированными взносами, в соответствии с которым Компания обязуется осуществлять пенсионные отчисления в размере определенного процента (от 15% до 20% в 2006 году) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы. Взносы, производимые Компанией, в отношении участия в пенсионном плане с фиксированными взносами, относятся на затраты в том периоде, к которому они относятся. В течение года Компания также производила взносы в государственный пенсионный фонд по ставкам, установленным в данном году. Такие взносы относились на расходы по мере возникновения.

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

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

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

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

Условные обязательства – Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они возникают в результате приобретения предприятий. Они раскрываются в примечаниях к отчетности, за исключением случаев, когда отвлечение ресурсов является маловероятным. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но раскрываются в примечаниях к ней, если поступление экономических выгод является вероятным.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНКИ

Ниже приведены основные допущения в отношении будущих событий и прочие ключевые источники неопределенностей при определении оценок на дату составления отчетности, которые связаны со значительным риском внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году.

Начисленные резервы – Резервы создаются, когда по оценке руководства существует вероятный и количественно измеримый риск возникновения убытков в связи с возникающими спорами.

Сроки полезного использования объектов основных средств – При отражении в отчетности нематериальных активов и основных средств производится оценка срока их полезного использования. Впоследствии как минимум ежегодно производится пересмотр таких активов на предмет выявления обесценения.

Соблюдение налогового законодательства – Как описывается далее в Примечании 34, соблюдение налогового законодательства, в особенности в Российской Федерации, в значительной мере зависит от его интерпретации и может быть оспорено налоговыми органами. Руководство создает резерв на основе наилучших оценок возможных дополнительных начислений налоговых платежей и связанных с ними пеней и штрафов, которые Группе необходимо будет выплатить в том случае, если налоговые органы оспорят соблюдение Группой налогового законодательства.

6. ДОХОДЫ ОТ ПЕРЕВОЗОК

	2006	2005
Регулярные перевозки:		
Пассажирские	2,190.3	1,815.9
Грузовые	159.9	155.5
Чартерные перевозки:		
Пассажирские	19.6	15.3
Грузовые	104.5	92.6
	2,474.3	2,079.3

7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2006	2005
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	396.1	357.0
Наземное обслуживание	16.3	22.7
Реализация бортового питания	14.3	13.7
Доходы гостиничного хозяйства	17.0	14.2
Заправка топливом	30.3	21.2
Прочие доходы	34.4	18.2
	508.4	447.0

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2006	2005
Расходы на авиационное топливо	920.3	741.2
Услуги по обслуживанию воздушных судов	392.6	346.4
Техническое обслуживание	179.9	202.4
Коммерческие и маркетинговые расходы	166.3	142.4
Расходы по операционной аренде	134.5	128.5
Административные и общехозяйственные расходы	96.6	92.6
Расходы по обслуживанию пассажиров	76.1	67.3
Услуги связи	48.0	41.8
Себестоимость реализации	35.4	24.1
Расходы по страхованию	20.3	22.3
Банковские услуги	9.2	9.1
Налоги, кроме налога на прибыль	7.0	17.4
Чистый убыток / (прибыль) от выбытия объектов основных средств	7.5	(3.4)
Сертификация и обучение пилотов	6.9	6.2
Изменение резерва под снижение стоимости основных средств (Примечание 20)	1.5	5.5
Увеличение начисленных резервов (Примечание 22)	(5.3)	21.3
Прочие расходы / (доходы)	2.5	(3.2)
Итого операционные расходы, нетто	2,099.3	1,861.9

9. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	2006	2005
Заработная плата	346.9	291.8
Отчисления во внебюджетные социальные фонды	17.2	14.1
Расходы по пенсионному обеспечению	45.1	36.4
	409.2	342.3

Компания продолжила участие в негосударственном пенсионном фонде в целях обеспечения дополнительными пенсиями своих сотрудников после их ухода на пенсию. Такой пенсионный фонд предусматривает взносы как со стороны сотрудников, так и со стороны Компании, и представляет собой пенсионный план с фиксированными взносами для работодателя.

Кроме того, Компания осуществляет выплату фиксированной пенсии сотрудникам со стажем свыше одного года, которые являются участниками программы, после их выхода на пенсию. По своей сути эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляют собой обязательства по программе фиксированных пенсионных выплат для работодателя.

Расходы по пенсионному обеспечению включают обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, отчисления в негосударственный пенсионный фонд и увеличение чистой приведенной стоимости будущих пенсионных выплат, подлежащих выплате Компанией по программе фиксированных пенсионных выплат, как представлено ниже:

	2006	2005
Отчисления в Государственный Пенсионный Фонд	43.7	34.4
Пенсионный план с фиксированными выплатами	1.1	1.7
Пенсионный план с фиксированными взносами	0.3	0.3
	45.1	36.4

10. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	2006	2005
Финансовая аренда	20.0	13.8
Краткосрочные и долгосрочные займы	10.7	11.5
	30.7	25.3

11. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ, НЕТТО

	2006	2005
Возмещение сумм НДС, выплаченных в предыдущие периоды (i)	-	29.0
Штрафы и пени полученные от поставщиков	17.1	11.9
(Убыток) / Прибыль от реализации производных финансовых инструментов (ii)	(1.5)	11.1
Доход от списания реструктурированных пеней по налогам (iii)	-	8.6
Страховое возмещение	0.8	3.4
(Расходы) / доходы от продажи финансовых вложений, нетто	(0.9)	3.7
Доход от списания кредиторской задолженности	2.5	-
НДС, не подлежащий возмещению (iv)	(18.8)	(1.0)
Прочие расходы	(8.7)	(4.5)
	(9.5)	62.2

- (i) В 2005 году Компания отразила прибыль от возмещения НДС, выплаченного за прошлые годы, в размере 29.0 млн. долл. США, образовавшуюся в результате изменения порядка отражения в бухгалтерском учете начисленного НДС по выручке от грузовых перевозок за 2003, 2004 и первую половину 2005 годов, проведенного на основе уточненных деклараций за соответствующие истекшие периоды, поданных в налоговые органы.
- (ii) В 2006 году Группа приобрела опционы на поставку авиационного топлива в целях хеджирования цен на авиационное топливо. Опцион не был использован из-за снижения цен на топливо. Итого за 2006 год расходы от операций с опционами на поставку авиационного топлива составили приблизительно 1.5 млн. долл. США. В 2005 году Группа приобрела и использовала два опциона на поставку авиационного топлива, получив прибыль в размере 11.1 млн. долл. США.
- (iii) В 2005 году доход от списания реструктурированных налоговых штрафов и пеней в размере 8.6 млн. долл. США представлял собой полученное от налоговых органов освобождение от уплаты налоговых штрафов и пеней по налогу на прибыль за период с 1997 по 2001 годы.
- (iv) Сумма в 15.1 млн. долл. США представляет собой НДС, выплаченный со средств, полученных от клиентов за неиспользованные пассажирские билеты, из которой 6.4 млн. долл. США из которых относятся к 2005 году. В 2006 году руководство определило, что эта сумма не сможет быть возмещена.

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2006	2005
Текущий налог на прибыль	(136.0)	(58.4)
Доходы / (расходы) по отложенному налогу на прибыль	6.2	(30.6)
	<u>(129.8)</u>	<u>(89.0)</u>

Прибыль до налогообложения, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, соотносится с налогом на прибыль следующим образом:

	2006	2005
Прибыль до налога на прибыль	<u>387.9</u>	<u>278.8</u>
Налог на прибыль по установленным ставкам (24%)	(93.1)	(66.9)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Эффект от применения более низких ставок налога	8.9	8.9
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(35.6)	(30.4)
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	6.7	8.3
Прочие постоянные разницы	-	1.1
Корректировки предыдущих периодов по текущему налогу на прибыль	(16.7)	(10.0)
Налог на прибыль	<u>(129.8)</u>	<u>(89.0)</u>

Различия между МСФО и требованиями российского налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между текущей стоимостью некоторых активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности и налогообложения. Налоговый эффект изменения указанных временных разниц рассчитывался по налоговым ставкам, применимым к компаниям Группы, величина которых варьируется от 20% до 24% в 2006 и 2005 годах.

	<u>2006</u>	<u>Изменение за год</u>	<u>2005</u>	<u>Изменение за год</u>	<u>2004</u>
Налоговый эффект временных разниц:					
Основные средства	5.2	3.3	1.9	(1.2)	3.1
Кредиты и займы	1.5	(1.6)	3.1	-	3.1
Дебиторская задолженность	0.2	0.2	-	-	-
Кредиторская задолженность	0.2	0.2	-	(0.2)	0.2
Отложенные налоговые требования, нетто	<u>7.1</u>		<u>5.0</u>		<u>6.4</u>
Основные средства	(70.2)	(34.1)	(36.1)	(9.8)	(26.3)
Долгосрочные инвестиции	(10.6)	3.0	(13.6)	0.3	(13.9)
Дебиторская задолженность	(16.5)	(15.6)	(0.9)	1.9	(2.8)
Кредиторская задолженность	64.8	50.7	14.1	(0.7)	14.8
Незаработанная транспортная выручка	-	-	-	(20.0)	20.0
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>(32.5)</u>	<u>6.1</u>	<u>(36.5)</u>	<u>(29.7)</u>	<u>(8.2)</u>

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Средства на счетах в банках в российских рублях	54.2	34.3
Средства на счетах в банках в долларах США	101.4	17.4
Средства на счетах в банках в евро	8.2	3.4
Средства на счетах в банках в прочих валютах	13.3	5.6
Банковские депозиты	2.4	43.8
Денежные переводы в пути и прочее	1.8	5.0
	<u>181.3</u>	<u>109.5</u>

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Корпоративные и государственные облигации	2.2	0.6
Корпоративные акции	7.8	1.2
	<u>10.0</u>	<u>1.8</u>
Прочие краткосрочные инвестиции		
Векселя третьих лиц	4.8	3.3
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	7.5	21.7
Прочие краткосрочные инвестиции	23.1	3.7
Резерв под краткосрочные инвестиции	(0.5)	-
	<u>34.9</u>	<u>28.7</u>
	<u>44.9</u>	<u>30.5</u>

Корпоративные и государственные облигации представляют собой облигации, номинированные в российских рублях и выпущенные Правительством Российской Федерации и крупными российскими компаниями, со сроками погашения в 2007-2010 годах и доходностью при погашении от 8.4% до 12.98% годовых по состоянию на 31 декабря 2006 года.