

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

American Airlines Group Inc. (Американ Эйрлайнз Груп Инк.)

Обыкновенные акции, ISIN код – US02376R1023

1. Общие положения

Настоящее резюме проспекта содержит информацию об эмитенте, ценных бумагах и рисках, связанных с деятельностью эмитента и составлено в соответствии с требованиями п. 21.6. ст. 51.1. Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Резюме проспекта). Распространение Резюме проспекта и предложение или продажа ценных бумаг в определенных юрисдикциях могут быть ограничены законом. Ничего из содержащегося в Резюме проспекта не является, и на него нельзя полагаться как на обещание, гарантию или заверение. Содержание настоящего Резюме проспекта не является, и на него нельзя полагаться как на правовую, коммерческую или налоговую консультацию, и каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим брокером, юридическим или иным консультантом для получения необходимой информации.

Необходимо учитывать, что иностранным правом, учредительными документами и (или) эмиссионными документами, в которых могут содержаться условия обращения ценных бумаг, могут быть установлены особенности и ограничения в отношении участия в корпоративных действиях, голосования на собраниях акционеров, выплат дивидендов. Кроме того, российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные ценные бумаги, не могут гарантировать инвесторам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и (или) страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные ценные бумаги, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях. Прежде чем принимать инвестиционные решения, потенциальному инвестору рекомендуется изучить данные особенности и возможные ограничения.

Осуществление инвестиций в ценные бумаги связано с рисками, описанными ниже. Существует риск потери потенциальными инвесторами своих вложений, поэтому они должны внимательно ознакомиться с информацией, содержащейся в эмиссионных документах и раскрываемой эмитентом ценных бумаг, полностью. В частности, перед тем как принять инвестиционное решение, они должны проанализировать все риски, связанные с осуществлением таких инвестиций, включая риски, описанные в Уведомлении о рисках, связанных с приобретением иностранных ценных бумаг, раскрытом на сайте ПАО Московская Биржа, и факторы риска, которые приведены ниже. Инвесторы, планирующие осуществление любых инвестиций в ценные бумаги, должны осуществлять свой собственный анализ финансового состояния эмитента, а также принимать свое собственное решение относительно приемлемости любых таких инвестиций, с учетом личных инвестиционных задач и опыта, а также других факторов, которые могут быть важны для них в связи с такими инвестициями.

Если такая информация будет раскрыта эмитентом, потенциальные инвесторы должны внимательно ознакомиться с информацией, которая содержится в годовых отчетах, раскрытых эмитентом после завершения процедуры листинга на иностранной фондовой бирже. С данной информацией потенциальный инвестор может ознакомиться на сайтах эмитента, иностранной фондовой биржи или иной организации, уполномоченной на проведение действий по раскрытию информации среди иностранных инвесторов.

Потенциальному инвестору также рекомендуется ознакомиться с информацией о содействии НКО АО НРД в реализации прав по ценным бумагам:

<https://www.nsd.ru/ru/services/realization/>

Разделы «Информация о Компании и ценных бумагах» и «Факторы риска» подготовлены на основе годовой отчетности эмитента по форме 10-K за финансовый год, закончившийся 31.12.2019, раскрытой на сайте Комиссии по ценным бумагам и биржам США:

<https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/6201/0000000620120000023/00000006201-20-000023-index.htm>

2. Информация о Компании и ценных бумагах

Компания	American Airlines Group Inc. – корпорация из штата Делавэр, представляет собой холдинговую компанию, основными дочерними компаниями которой являются находящиеся в полной собственности American Airlines Inc. (American), Envoy Aviation Group Inc. (Envoy), PSA Airlines Inc. (PSA) и Piedmont Airlines Inc. (Piedmont). Компания была основана в 1982 году под названием AMR Corporation (AMR) как материнская компания фирмы American, основанной в 1934 году. Компания является крупным сетевым перевозчиком, обеспечивающим регулярные авиаперевозки пассажиров и грузов. Вместе с дочерними региональными авиакомпаниями, находящимися в полной собственности Компании, и сторонними региональными перевозчиками, действующими под брендом American Eagle, авиакомпания выполняет в день в среднем 6 800 рейсов по более чем 365 направлениям в 61 стране через хабы и аэропорты в Шарлотте, Чикаго, Далласе/Форт-Уэрте, Лондоне (Хитроу), Лос-Анджелесе, Майами, Нью-Йорке, Филадельфии, Фениксе и Вашингтоне, округ Колумбия. Компания American является одним из основателей альянса oneworld®, члены которого обслуживают 1100 направлений в 180 странах и территориях.
Ценные бумаги	Обыкновенные акции
Номинал	0,01 долл. США
Размещенное количество ценных бумаг на последнюю отчетную дату	508 631 777 шт. (по состоянию на 16.10.2020)
ISIN код	US02376R1023
Листинг	Акции прошли листинг на фондовой бирже NASDAQ, где они торгуются под символом AAL.
Раскрытие информации	Сайт Компании: www.aa.com . Чтобы получать уведомления о новых публикациях на сайте Компании, инвесторам рекомендуется зарегистрироваться на её сайте для получения автоматических уведомлений по электронной почте (www.americanairlines.gcs-web.com/email-alerts).

	Копии годовых отчетов по форме 10-K, квартальные отчеты по форме 10-Q, текущие отчеты по форме 8-K и изменения к указанной отчетности доступны бесплатно на сайте Компании практически сразу же после того, как Компания подаст их в электронной форме или предоставит Комиссии по ценным бумагам и биржам США (адрес сайта: www.sec.gov).
--	--

3. Факторы риска

Указанные риски представляют собой не все риски, с которыми может столкнуться Компания.

Отрасль авиаперевозок отличается высокой конкуренцией и динамичностью.

Спад экономической активности может негативно повлиять на деятельность Компании.

Деятельность Компании зависит, и в будущем будет зависеть, от многих изменяющихся экономических и прочих условий, находящихся за пределами контроля Компании, включая глобальные события, влияющие на динамику передвижений. Результаты деятельности Компании могут быть нестабильными и изменяться в зависимости от сезонного фактора.

Деятельность Компании в значительной степени зависит от цены и доступности авиатоплива. Длительные периоды высокой нестабильности уровня затрат на топливо, рост цен на топливо или значительные перебои в поставках авиационного топлива, могут оказать значительное негативное влияние на результаты деятельности и ликвидность Компании.

Высокий уровень долга и других обязательств Компании могут ограничить её способность финансировать общие корпоративные потребности и получать дополнительное финансирование, а также ограничить гибкость Компании в способах реагирования на развитие конкуренции и сделать деятельность Компании уязвимой при неблагоприятных экономических и отраслевых условиях.

Для успешной работы Компании требуется получать достаточный уровень финансирования или другие источники капитала.

Потеря основного персонала, от которого зависит деятельность Компании, или невозможность привлечь дополнительный квалифицированный персонал, может негативно повлиять на деятельность Компании.

Разногласия с профсоюзами, забастовки сотрудников и другие перебои, связанные с трудовой деятельностью, или неспособность Компании иным образом поддерживать затраты на трудовые ресурсы на конкурентоспособном уровне могут негативно повлиять на деятельность и финансовые показатели Компании.

У Компании имеются значительные обязательства по финансированию пенсионных и других пособий после выхода на пенсию, что может негативно повлиять на ликвидность, результаты деятельности и финансовое состояние Компании.

Любой ущерб, нанесенный репутации Компании или имиджу бренда, может отрицательно повлиять на её деятельность или финансовые результаты.

Для Компании существует риск убытков и негативной огласки в СМИ в результате любого публичного инцидента с участием Компании, её сотрудников или бренда, включая любые аварии или другие публичные инциденты с участием персонала или самолетов Компании, а также персонала или самолетов региональных операторов, партнеров в рамках «код-шеринга» или совместных предприятий.

Деятельность Компании в значительной степени регулируется государством, что может привести к увеличению затрат, перебоям в деятельности, ограничению операционной гибкости и снижению спроса на авиаперелеты и конкурентоспособности Компании.

Компания ведёт международную деятельность, которая подвержена рискам в связи с экономической и политической нестабильностью, и в будущем на неё могут негативно повлиять многочисленные события, обстоятельства или действия правительств, лежащие за пределами контроля Компании.

Конфликты за рубежом или террористические атаки могут оказать негативное влияние на Компанию; индустрия туризма продолжает сталкиваться с постоянными вопросами безопасности.

Компания подвержена рискам, связанным с изменением климата, включая усиление регулирования выбросов CO₂ и возможное усиление воздействия суровых погодных явлений на деятельность и инфраструктуру Компании.

На Компанию распространяются многочисленные формы экологических нормативов и нормативов регулирования уровня шума, в результате чего она может понести значительные затраты.

Компания зависит от ограниченного числа поставщиков самолетов, авиационных двигателей и запчастей.

Задержки в плановых поставках воздушных судов или другое снижение запланированной пропускной способности парка, а также отказ систем новых самолетов, могут негативно повлиять на бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние Компании.

Компания в значительной степени полагается на технологии и автоматизированные системы для ведения бизнеса, и любой отказ этих технологий или систем может нанести вред бизнесу, результатам деятельности и финансовому состоянию Компании.

Компания сталкивается с трудностями при интеграции компьютерных, коммуникационных и других технологических систем.

Растущие требования к безопасности и конфиденциальности данных могут привести к увеличению затрат Компании, а любой серьезный инцидент информационной безопасности может привести к нарушениям в её деятельности, нанести вред репутации, подвергнуть Компанию правовым рискам и иным образом оказать существенное негативное влияние на её бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние.

Если Компания столкнется с трудностями, связанными с любым из сторонних региональных операторов или сторонних поставщиков услуг, результаты её деятельности могут ухудшиться ввиду снижения дохода или негативного отношения общественности к услугам, оказываемым Компанией.

Компания сотрудничает со сторонними каналами сбыта и обязана эффективно распоряжаться расходами, правами и функциональностью этих каналов.

Если Компания не сможет получить и поддерживать соответствующие объекты и инфраструктуру во всей системе, а в некоторых аэропортах – отвечающие требованиям временные слоты, Компания не сможет выполнять рейсы по существующему расписанию и расширять или изменять маршрутную сеть в будущем, что может иметь существенное негативное влияние на деятельность Компании.

Перебои в работе одного из ключевых объектов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Компании.

Изменения бизнес-модели Компании, направленные на увеличение доходов, могут оказаться неудачными и вызвать затруднения при осуществлении деятельности или снижение спроса.

Права на интеллектуальную собственность Компании, в частности права на брендинг, представляют значительную ценность, и любая неспособность их защитить может негативно повлиять на деятельность и финансовые результаты Компании.

Компания может участвовать в судебных разбирательствах в ходе обычной деятельности, или в результате иных событий, что может повлиять на финансовое положение и ликвидность Компании.

Превышающее норму количество увольнений пилотов, более строгое регулирование рабочего времени, повышенные требования к количеству летных часов для пилотов коммерческих авиакомпаний, сокращение числа военных пилотов, поступающих на коммерческую службу, повышенные требования к обучению и другие факторы привели к нехватке пилотов, которая может оказать существенное негативное влияние на деятельность Компании.

Увеличение затрат на страхование или сокращение страхового покрытия может отрицательно повлиять на деятельность и финансовые результаты Компании.

Отрасль авиаперевозок отличается высоким налогообложением.

Компания может столкнуться с ограничением возможности переноса чистого операционного убытка на будущий период.

Коммерческие отношения Компании с другими авиакомпаниями, включая любые связанные с ними инвестиции в акционерный капитал, могут не принести ожидаемых результатов или доходности.

Если финансовое состояние Компании ухудшится, условия соглашений по обработке платежей по кредитным картам и других коммерческих соглашений могут негативно повлиять на ликвидность Компании.

Гудвилл Компании отличается значительной величиной, оценка обесценения которого проводится не реже одного раза в год. Дополнительно, Компания может никогда не реализовать полную стоимость своих нематериальных или долгосрочных активов, в результате чего Компания будет вынуждена признать существенные убытки от обесценения.

Цена обыкновенных акций Компании волатильна и может оставаться такой и в будущем.

Свидетельство о регистрации и Устав Компании содержат положения, ограничивающие голосование, а также приобретение и распоряжение долями участия Компании.

Некоторые положения Свидетельства о регистрации и Устава Компании затрудняют изменение состава Совета директоров для акционеров и могут препятствовать попыткам поглощения, которые некоторые акционеры могут посчитать выгодными.

С более подробной информацией о ценных бумагах и эмитенте можно ознакомиться по следующим ссылкам:

<https://americanairlines.gcs-web.com>

<https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/aal>

<https://www.sec.gov/cgi-bin/browse-edgar?CIK=0000006201>