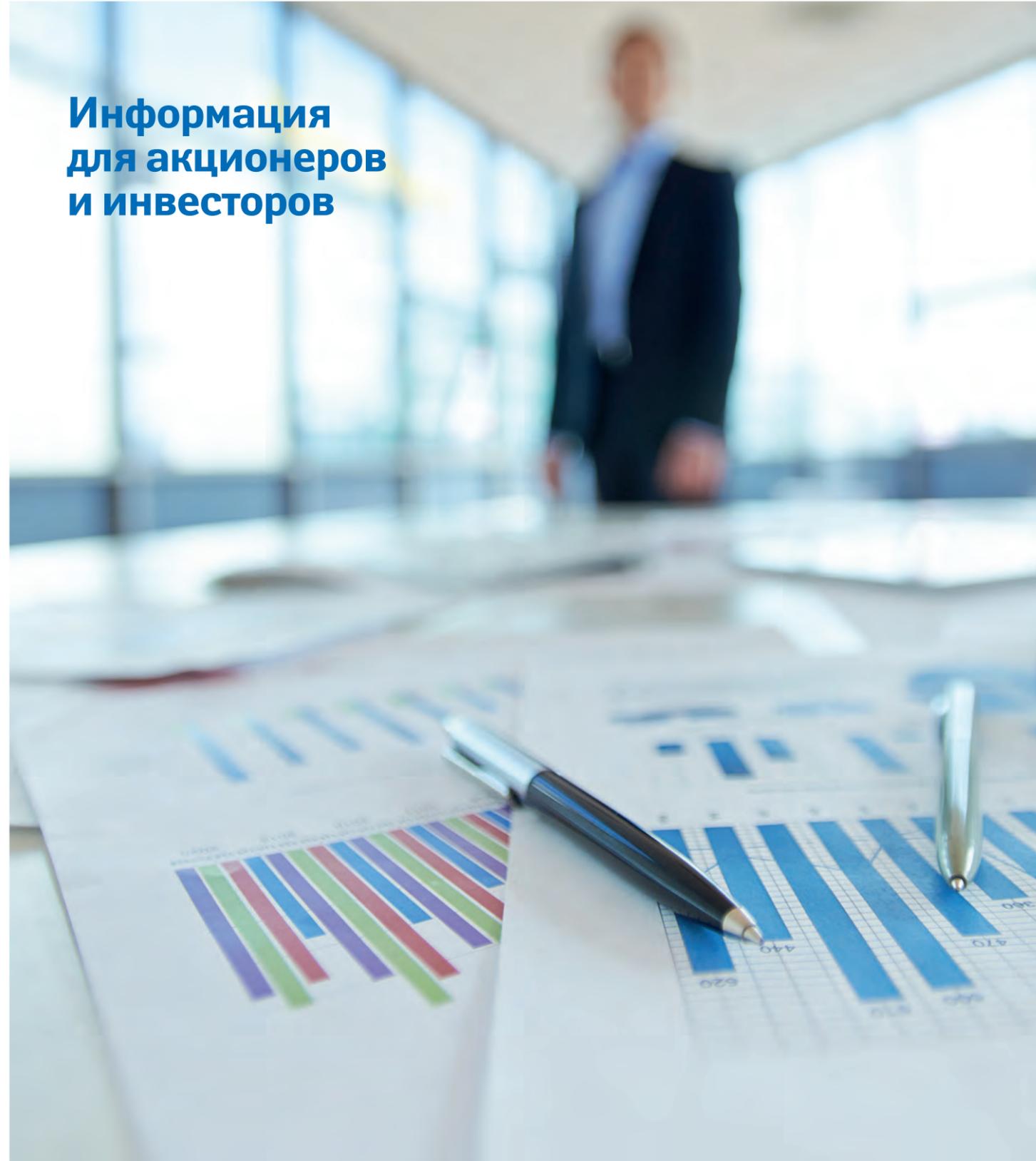


Информация для акционеров и инвесторов



Акционерный капитал

Уставный капитал ПАО «Аэрофлот» по состоянию на 31 декабря 2019 года составлял 1 110 616 299 руб. и состоял из 1 110 616 299 обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Привилегированные акции Компанией не размещались.

Государственные регистрационные номера выпусков обыкновенных акций ПАО «Аэрофлот» следующие: № 73-1 «п»-5142 от 22 июня 1995 года и № 1-02-00010-А от 1 февраля 1999 года. Распоряжением ФКЦБ России от 23 января 2004 года № 04-168/р вышеуказанные выпуски ценных бумаг ПАО «Аэрофлот» были объединены, в результате чего выпускам обыкновенных именных бездокументарных акций ПАО «Аэрофлот» присвоен государственный регистрационный номер 1-01-00010-А от 23 января 2004 года.

Дополнительно к уже размещенным акциям Компания вправе выпустить 250 млн обыкновенных именных акций (объявленные акции). В 2019 году дополнительных выпусков акций не размещалось.

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров ПАО «Аэрофлот» на 31 декабря 2019 года, составило 11 061 (на 31 декабря 2018 года – 11 074), большая часть из которых – физические лица.

Реестр владельцев акций ПАО «Аэрофлот» ведет акционерное общество «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.» (номер лицензии «Банка России» 045-13954-000001), информация о регистраторе приводится в приложении «Контактная информация» к годовому отчету.

Структура акционерного капитала ПАО «Аэрофлот» на 31 декабря 2019 года, %



Примечание. Доля акций в свободном обращении (free-float) оценивается как акции, не принадлежащие государству или компаниям с государственным участием, непосредственно Компании или дочерним компаниям Группы, а также менеджменту Компании.

Информация о крупнейших держателях акций ПАО «Аэрофлот»

Держатели	Статус*	По состоянию на 31.12.2018		По состоянию на 31.12.2019		Изменение доли в акционерном капитале, п. п.
		количество акций, шт.	доля в акционерном капитале, %	количество акций, шт.	доля в акционерном капитале, %	
Юридические лица, в том числе:		1 053 635 279	94,87	1 054 177 100	94,92	0,05
Российская Федерация (в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом)	Вл.	568 335 339	51,17	568 335 339	51,17	–
Номинальный держатель центральный депозитарий и иные лица**	НД	398 072 821	35,84	398 614 642	35,89	0,05
Казначейские акции	Вл.	47 817 796	4,31	–	–	–4,31
ООО «Аэрофлот-Финанс»	Вл.	–	–	47 817 796	4,31	4,31
ООО «Авиакапитал-Сервис»***	Вл.	22 688 599	2,04	22 688 599	2,04	–
ООО «РТ-Развитие бизнеса»	Вл.	16 720 724	1,51	16 720 724	1,51	–
Физические лица****	Вл.	56 981 020	5,13	56 439 199	5,08	–0,05

* Вл. – владелец, НД – номинальный держатель.

** Не включая акции, принадлежащие ООО «Авиакапитал-Сервис», которые учитываются у номинального держателя. Включая акции, принадлежащие прочим юридическим лицам, учитываемые в реестре акционеров ПАО «Аэрофлот» (суммарно менее 0,01% акционерного капитала).

*** Акции, принадлежащие ООО «Авиакапитал-Сервис», указаны с учетом ценных бумаг, учитываемых у номинального держателя.

**** Частично, с учетом менеджмента ПАО «Аэрофлот».

Информация для акционеров и инвесторов
продолжение

Акции

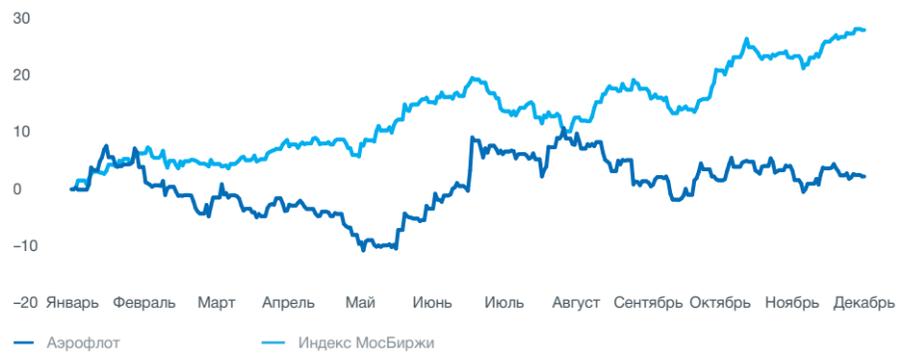
На фондовом рынке торгуются акции и депозитарные расписки на акции ПАО «Аэрофлот». На российском рынке обращаются обыкновенные акции, на зарубежных рынках – глобальные депозитарные расписки.

Акции ПАО «Аэрофлот» обращаются на Московской бирже (тикер – AFLT) и включены по состоянию на 31 декабря 2019 года в Первый уровень котировального списка. Бумаги торгуются в режиме торгов T+2. Акции включены в состав основных российских фондовых индексов: Индекс МосБиржи, Индекс Широкого рынка (рубли и доллары США), Индекс Транспорт (рубли и доллары США), Индекс средней и малой капитализации (рубли и доллары США), Индекс РТС и Субиндекс акций.

По состоянию на 31 декабря 2019 года капитализация Компании составила 114,9 млрд руб. и увеличилась по сравнению с 31 декабря 2018 года на 2,3%.

Динамика котировок ПАО «Аэрофлот» в течение года была сопоставима с динамикой индекса мировых авиакомпаний и компаний развивающихся рынков (индекс MSCI World Airlines: +3,2%, индекс MSCI EM Airlines: +0,1%). Влияние на цены акций глобальных авиакомпаний было обусловлено общерыночными факторами, в частности основным сдерживающим фактором для фондового рынка в целом являлась торговая война США и Китая, негативно отразившаяся на росте мировой экономики. Несмотря на нормализацию стоимости авиакеросина в 2019 году по сравнению с 2018 годом, стоимость топлива по-прежнему оставалась на высоком уровне, что также оказало сдерживающее влияние на котировки Компании.

Котировки ПАО «Аэрофлот» и индекс МосБиржи, 2019 год



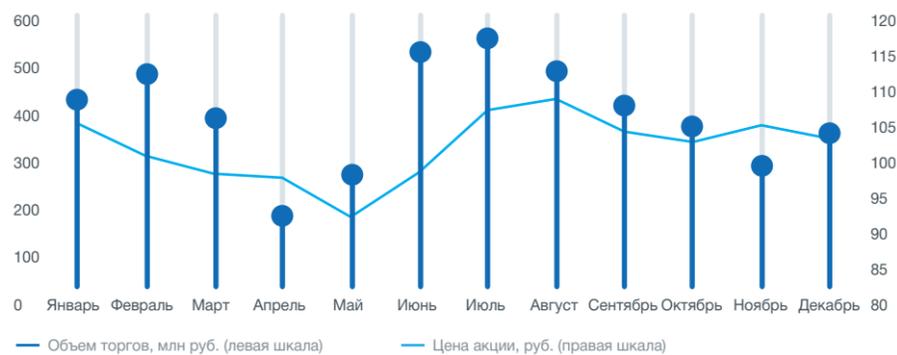
Источник: Bloomberg.

Котировки ПАО «Аэрофлот» и индексы авиакомпаний Bloomberg, 2019 год



Источник: Bloomberg.

Котировки ПАО «Аэрофлот» и объемы торгов, 2019 год



Источник: Bloomberg.

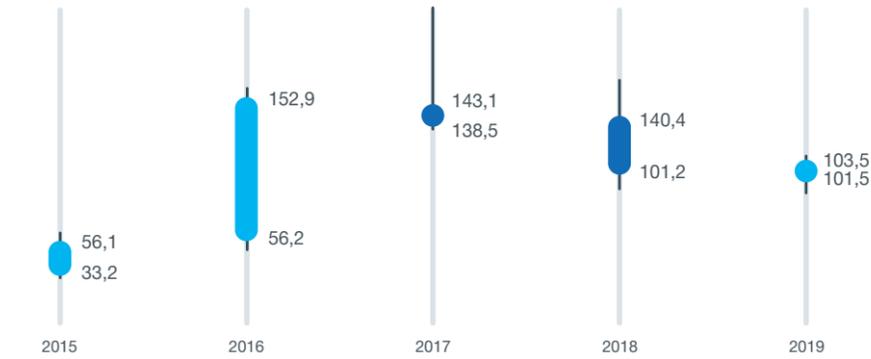
Программа депозитарных расписок

За пределами Российской Федерации акции ПАО «Аэрофлот» обращаются в виде глобальных депозитарных расписок (ГДР) на внебиржевом рынке Франкфуртской фондовой биржи. Одна ГДР соответствует пяти обыкновенным акциям Компании. Функции банка-депозитария выполняет Deutsche Bank Trust Company Americas, функции банка-кастоди – ООО «Дойче Банк». По состоянию на 31 декабря 2019 года в ГДР конвертировано 10 064 930 акций, что составляет 0,9% от уставного капитала. По состоянию на 31 декабря 2019 года стоимость одной депозитарной расписки составила 7,10 евро, увеличившись за 2019 год на 8,2%. Акции, конвертированных в американские депозитарные расписки (АДР) в рамках программы АДР первого уровня, не было.

Характеристики программы ГДР ПАО «Аэрофлот»

Тип программы	Спонсируемые глобальные депозитарные расписки первого уровня по Положению S и Правилу 144A				
Соотношение (акции: ГДР)	5:1				
Тикер	AETG				
ISIN	US69343R1014				

Максимальные и минимальные котировки акций ПАО «Аэрофлот», руб.



Источник: Bloomberg.

Значения цены акции ПАО «Аэрофлот», руб.

	2015	2016	2017	2018	2019
Цена первого торгового дня	33,2	56,2	143,1	140,4	101,5
Максимум	61,0	158,4	225,0	163,7	112,3
Минимум	32,5	50,4	137,0	91,6	90,1
Цена последнего торгового дня	56,1	152,9	138,5	101,2	103,5

Среднедневной объем торгов акций ПАО «Аэрофлот» на Московской бирже



Источник: Bloomberg.

Рекомендации аналитиков

Дата	Рекомендации	Консенсус-прогноз Bloomberg, руб.	Диапазон целевых цен, руб.	Количество аналитиков
31.12.2019	58% Держать, 42% Продать	119,0	102,0–155,5	12
31.12.2018	34% Держать, 58% Держать, 8% Продать	126,9	77,0–170,0	12

Примечание. Из статистики исключены аналитики, не осуществляющие активное покрытие Компании более одного года, данные за 2018 год пересмотрены ретроспективно по сравнению с годовым отчетом за 2018 год.

Информация для акционеров и инвесторов
продолжение

Кредитные рейтинги

ПАО «Аэрофлот» имеет кредитный рейтинг от международного рейтингового агентства Fitch Ratings. В сентябре 2019 года Fitch Ratings повысило кредитный рейтинг Компании до уровня «BB» и присвоило рейтингу прогноз «стабильный».

Повышение кредитного рейтинга отражает такие сильные стороны Компании, как устойчивое положение на рынке российских перевозок, высокие операционные и финансовые результаты, развитая и диверсифицированная маршрутная сеть, молодой флот, конкурентоспособный уровень затрат.

Дивидендная политика

Дивидендная политика – один из важнейших элементов корпоративного управления, ключевой показатель соблюдения компанией прав ее акционеров.

В ПАО «Аэрофлот» действует Положение о дивидендной политике, направленное на обеспечение наибольшей прозрачности механизма определения размера дивидендов и порядка их выплаты в интересах акционеров и инвесторов. Положение определяет подход Совета директоров к выработке рекомендаций Общему собранию акционеров о распределении прибыли, в том числе о выплате дивидендов.

Основные принципы дивидендной политики ПАО «Аэрофлот»:

- базой для расчета дивидендных выплат является консолидированная чистая прибыль Группы «Аэрофлот» по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО);
- решение о размере дивидендов принимается на основании специально разработанной системы коэффициентов-индикаторов, учитывающей результаты отчетного года, долговую нагрузку и среднесрочный финансовый план Группы «Аэрофлот»;
- целевой уровень выплат закреплён в размере 25% от чистой прибыли Группы «Аэрофлот» по МСФО.

✈

Годовым Общим собранием акционеров 25 июня 2019 года принято решение о выплате дивидендов по результатам 2018 финансового года на уровне 50% от консолидированной чистой прибыли Группы «Аэрофлот», сформированной по МСФО. Размер дивидендов составил 2,69 руб. на акцию.

Информация о выплате дивидендов по акциям ПАО «Аэрофлот»

Дата	2014	2015	2016	2017	2018
Размер дивидендов, начисленных на одну акцию, руб.	–	–	17,48	12,81	2,69
Общая сумма начисленных дивидендов, тыс. руб.	–	–	19 413 018	14 221 775	2 856 500
Общая фактически выплаченная сумма, тыс. руб.	–	–	19 411 718	14 213 759	2 856 484
Доля от чистой прибыли, %	–	–	50,0	50,0	50,0
Стандарт учета для определения чистой прибыли	МСФО	МСФО	МСФО	РСБУ	МСФО
Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов	–	–	В денежной форме	В денежной форме	В денежной форме

Взаимодействие с инвесторами

Компания поддерживает непрерывный диалог с акционерами и инвесторами с целью обеспечения полной информированности участников рынка ценных бумаг о своей деятельности. Существенная информация о деятельности Компании своевременно раскрывается в форме пресс-релизов и существенных фактов через авторизованные сервисы раскрытия информации в полном соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Компания регулярно раскрывает финансовую отчетность по МСФО и РСБУ и презентации для инвесторов. Также на ежеквартальной основе публикуется статистический справочник Databook для повышения удобства работы с операционной статистикой и консолидированными финансовыми показателями.

В 2019 году команда по связям с инвесторами (IR) Аэрофлота получила ряд престижных отраслевых наград и заняла лидирующие позиции среди европейских компаний транспортного сектора и всех российских публичных компаний на основе результатов самого масштабного независимого глобального опроса инвесторов. Практика раскрытия информации, организация мероприятий для аналитиков и инвесторов и прочие аспекты IR-деятельности были высоко оценены представителями инвестиционного сообщества.

12 инвестиционных банков – покрытие

>200 IR-встреч с представителями IR-сообщества

Высокие позиции в отраслевых профессиональных рейтингах

Механизмы взаимодействия с инвестиционным сообществом ПАО «Аэрофлот», 2019 год

Конференц-звонки для инвесторов с участием менеджмента Компании	4 звонка по раскрытию финансовых результатов												
Регулярные встречи с инвесторами, акционерами и другими стейкхолдерами	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Год</th> <th>Количество встреч</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019</td> <td>208</td> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>237</td> </tr> <tr> <td>2017</td> <td>257</td> </tr> <tr> <td>2016</td> <td>296</td> </tr> <tr> <td>2015</td> <td>205</td> </tr> </tbody> </table>	Год	Количество встреч	2019	208	2018	237	2017	257	2016	296	2015	205
Год	Количество встреч												
2019	208												
2018	237												
2017	257												
2016	296												
2015	205												
Участие в крупных конференциях инвестиционно-брокерских организаций и non-deal roadshow	10 мероприятий												
Проведение специализированных мероприятий для инвесторов и акционеров с участием менеджмента Компании	День инвестора и аналитика (Лондон), 70 участников, декабрь												
Проведение специализированных звонков / организация выездных встреч на производственные объекты Компании	Звонок по разъяснению особенностей применения стандарта МСФО (IFRS) 16, июнь												

Информация для акционеров и инвесторов
продолжение

Награды за IR в целом



1-е место, «Лучшая IR-практика в компании малой капитализации» в России

по результатам панъевропейского исследования IR ведущего мирового рейтингового агентства



Высокие позиции в европейском транспортном рейтинге

Ведущие мировые рейтинги по IR

Награды за годовой отчет



1-е место, «Лучший годовой отчет компании с капитализацией от 40 до 200 млрд рублей»

основная номинация конкурса



Топ-100 лучших годовых отчетов мира

Золотая медаль на международном конкурсе

Награда за сайт



1-е место, «Лучший дизайн и навигация IR-сайта»

Наиболее значимые мероприятия в области взаимодействия с инвестиционным сообществом в 2019 году

