

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Американские депозитарные расписки
Citibank, N.A. (Ситибанк, Н.А.),
удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций
China Lodging Group, Limited (Чайна Лоджинг Груп, Лимитед)

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подлежит раскрытию
в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет,
используемой Citibank, N.A. (Ситибанк, Н.А.)
для раскрытия информации:

<https://www.citiadr.idmanagedsolutions.com/stocks/profile.idms?cusip=16949N109>

Адрес страницы в сети Интернет,
Используемой China Lodging Group, Limited (Чайна Лоджинг Груп, Лимитед)
для раскрытия информации: <http://ir.huazhu.com/>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска американских депозитарных расписок Citibank, N.A. (Ситибанк, Н.А.), далее именуемого - Эмитент, удостоверяющих права в отношении обыкновенных акций China Lodging Group, Limited (Чайна Лоджинг Груп, Лимитед), далее именуемой - Компания, к публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг содержит информацию о Компании, об американских депозитарных расписках Эмитента, удостоверяющих права в отношении обыкновенных акций Компании, и рисках, связанных с их приобретением. При составлении настоящего резюме проспекта ценных бумаг использовалась информация, публикуемая Компанией в рамках исполнения ее обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства США, в частности, данные из годового отчета по форме 20-F за финансовый год, завершившийся 31 декабря 2017 года.

Информация о Компании

Компания является одной из ведущих и быстро растущих мультибрендовых групп отелей в Китае и вторым отельным оператором в Китае по количеству эксплуатируемых отелей по состоянию на 31 декабря 2017 года в соответствии с публично доступной информацией.

Компания управляет арендованными и находящимися в собственности отелями, а также предоставляет франшизу на свои бренды, в том числе с услугами управления. В рамках модели на базе аренды и права собственности Компания напрямую управляет отелями, расположенными в зданиях, принадлежащих Компании или взятых в аренду. В рамках франшизной модели Компания может либо управлять отелями за счет назначения менеджеров, которые находятся на местах, и получать за эти услуги плату от франшизополучателей, либо предоставлять за плату франшизополучателям услуги по обучению персонала, по бронированию и поддержке без назначения менеджеров.

Компания применяет согласованные стандарты и платформы во всех своих отелях. По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании был в эксплуатации 671 отель в собственности и аренде, 2 874 отеля по франшизе и 201 отель по франшизе с предоставлением услуг управляющего, а также на стадии строительства – 37 отелей в собственности и аренде и 659 отелей по франшизе.

Компании принадлежит 11 брендов отелей, ориентированных на различные целевые группы клиентов. Кроме того, Компания заключила договор франшизы с Assog S.A. и получила исключительное право использовать ее бренды “Mercury”, “Ibis” и “Ibis Styles” в Китае, Тайване и Монголии, а также неисключительное право на использование ее брендов “Grand Mercury” и “Novotel” в Китае, Тайване и Монголии.

Благодаря клиентоориентированному подходу, Компании удалось добиться узнаваемости ее брендов и лояльности клиентов. В 2017 году около 76% реализованных номеров-суток приходилось на частных и корпоративных участников программы скидок для постоянных клиентов HUAZHU Rewards.

Компания была учреждена в 2007 году в соответствии с законодательством Каймановых островов. Штаб-квартира Компании находится в Китае по адресу: No. 2266 Hongqiao Road, Changning District, Shanghai 200336, People's Republic of China. Телефонный номер Компании, включая междугородный телефонный код: + (86) 21 6195-2011.

Информация о ценных бумагах

К публичному обращению допускаются американские депозитарные расписки Эмитента (ISIN US16949N1090, CFI ESVUFA), удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций Компании (далее – Расписка). С 25 мая 2018 года одна Расписка (ISIN US16949N1090, CFI ESVUFA) удостоверяет права в отношении 1 (одной) обыкновенной акции Компании (ISIN KYG211821031, CFI ESVUFR) (далее – Акция).

Расписки прошли листинг на бирже The NASDAQ Stock Market LLC, где они торгуются под символом НТНТ. Согласно информации, размещенной на вебсайте The NASDAQ Stock Market LLC, на 24 мая 2018 г. цена закрытия Расписок составила USD 43,2175. Минимальная и максимальная цена Расписок за 52 недели, предшествующие 24 мая 2018 г., составляла USD 18,7525 и USD 44,2875 соответственно.

Компания является холдингом и в основном ведет операционную деятельность через свои китайские дочерние компании. В связи с этим способность Компании выплачивать дивиденды зависит от поступления дивидендов от ее дочерних операционных компаний. Если дочерние компании будут брать на себя долговые обязательства, то их условия могут ограничивать их возможность выплачивать дивиденды Компании. Кроме того, в соответствии с применимым законодательством дочерним компаниям разрешается направлять на выплату дивидендов только нераспределенную прибыль, рассчитанную в соответствии с бухгалтерскими стандартами КНР.

В октябре 2017 года Компания объявила о выплате дивидендов в размере USD 0,16 на одну Аксию или USD 0,64 на одну Расписку. В декабре 2015 года Компания объявила о выплате специальных дивидендов в размере USD 0,17 на одну Аксию или USD 0,68 на одну Расписку. На момент принятия указанных решений одна Расписка удостоверяла права в отношении четырех Акции Компании.

Начиная с 2018 года, Компания планирует поддерживать дивидендные выплаты на уровне около RMB 300 миллионов в год из чистой прибыли за текущий год. Остальная нераспределенная прибыль будет направляться на финансирование инвестиций. Любые решения по объявлению и выплате дивидендов в отношении Акции будут приниматься в будущем на усмотрение Совета директоров Компании.

Риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги

Риски, связанные с инвестированием в Расписки, включают в себя риски, связанные с инвестированием в Акции, и специфические риски, связанные с приобретением Расписок.

1) Риски, связанные с инвестированием в Акции:

Макроэкономические риски:

- *Неблагоприятные макроэкономические условия, нестабильность мировых финансовых рынков, слабый экономический рост как в отдельных странах и регионах, так в мировой экономике в целом, могут привести к сокращению расходов физических и юридических лиц, что может негативно повлиять на доход, получаемый Компанией, ухудшить результаты ее операционной деятельности, а также оказать влияние на перспективность бизнеса Компании.*

- *Возможность Компании вести бизнес, уровень расходов Компании на ведение бизнеса, а также перспективы развития бизнеса как на национальном, так и на международном уровне, подвержены политическим и регулятивным рискам.*

- *Ухудшение условий доступа рынку капитала для Компании на рынках, где Компания ведет хозяйственную деятельность, или в странах, где Компания имеет значительные инвестиции, в том числе связанное с рейтингами Компании, и (или) других компаний той же отрасли, и (или) стран, в которых осуществляет деятельность Компания, может повлиять на результаты деятельности Компании.*

- *Результаты деятельности Компании могут быть подвержены негативному влиянию в связи с форс-мажорными обстоятельствами, в том числе природными катастрофами, войнами и прочими происшествиями.*

- *Неблагоприятные изменения в экономическом и политическом курсе правительства КНР могут оказать существенное неблагоприятное влияние на экономический рост в КНР в целом и негативным образом повлиять на бизнес Компании.*

Операционные риски:

- *Компания подвержена операционным рискам, в том числе связанным с техническими сбоями, нарушением нормального процесса функционирования всех подразделений Компании.*

- *Рынки, на которых осуществляет свою деятельность Компания, конкурентны. Конкурентоспособность Компании снизится, если Компания не будет разрабатывать и внедрять инновации и предоставлять полезные продукты и услуги клиентам либо если новые продукты и услуги окажутся менее успешными, нежели предлагаемые конкурентами.*

- *Результаты операционной деятельности Компании подвержены влиянию условий, сложившихся в гостиничном бизнесе в целом.*

- *Быстрая урбанизация и изменения в зонировании и городском планировании в КНР могут привести к тому, что арендованные и собственные отели Компании могут быть снесены, перенесены или затронуты иным образом, а франчайзинговые договоры могут быть расторгнуты.*

- *Сезонность бизнеса Компании, национальные или региональные события могут привести к колебаниям выручки, снижению цен на американские депозитарные акции (ADS) Компании и неблагоприятным образом повлиять на прибыльность Компании.*

- *Новые арендованные и собственные отели Компании могут требовать существенных расходов до их открытия на стадии строительства и приносить относительно небольшую выручку в начале эксплуатации, что может оказывать существенное негативное влияние на финансовые показатели Компании.*

- *Существенная доля расходов Компании может оставаться постоянной или увеличиваться, даже если выручка Компании будет снижаться, что неблагоприятным образом повлияло бы на чистую маржу и результаты операционной деятельности Компании.*

- *Компания инвестирует в новые бизнесы и продукты, услуги и технологии, в том числе Компания может инвестировать в создание новых свойств существующих продуктов и услуг. Компания может приобретать новые активы для развития бизнеса. Все такие инвестиции по своей природе являются рискованными.*

- *Компании, клиентам и партнерам Компании оказывают услуги третьи лица. Качество оказания услуг, а также их стоимость могут опосредованно оказать негативное влияние на деятельность Компании.*

- *Договоры аренды, заключенные Компанией, могут быть расторгнуты досрочно. Компания может быть не в состоянии продлить существующие арендные договоры на коммерчески обоснованных условиях. Арендные платежи Компании могут существенно увеличиться в будущем, что может оказать существенное неблагоприятное влияние на операционную деятельность Компании.*

- *Компания может оказаться не в состоянии успешно конкурировать за получение франшиз, в результате чего могут быть не достигнуты запланированные показатели роста.*

- *У Компании могут возникать разногласия с получателями франшизы. Если результаты достигнутые получателями франшизы окажутся хуже ожидаемых, франшизные соглашения с Компанией могут быть расторгнуты досрочно.*

- *Компания несет риск некачественного управления операционными издержками, связанными с осуществлением текущей деятельности, затратами на реструктуризацию или расширение бизнеса, а также неэффективной организации работы Компании, в том числе при расширении бизнеса.*

- *Успех Компании зависит от результатов деятельности по франшизной модели. Нарушение обязательств или неправомерные действия получателей франшизы могут повлиять на репутацию Компании, что неблагоприятным образом скажется на результатах операционной деятельности Компании.*

Правовые риски:

- *Компания несет риски, связанные с несоблюдением действующего законодательства, в том числе риски применения к Компании санкций в связи с допущенными нарушениями.*

- *Неопределенность правовой системы КНР может ограничивать средства правовой защиты доступные Компании и ее инвесторам и оказывать существенное неблагоприятное влияние на бизнес и результаты операционной деятельности Компании.*

- *Право Компании арендовать отдельные объекты недвижимости может быть оспорено владельцами недвижимости или другими третьими лицами. Кроме того, на него может распространяться действие регулирования, устанавливаемого правительством.*

- *Неспособность Компании защитить её интеллектуальную собственность может нанести ущерб бизнесу Компании и негативно повлиять на результаты ее операционной деятельности. Права интеллектуальной собственности третьих лиц также могут оказать негативное влияние на результаты деятельности Компании.*

- *Компания может становиться стороной по искам, судебным разбирательствам, подвергаться правительственным расследованиям и другим процессуальным действиям, в том числе становиться стороной в патентном споре, в результате чего могут быть приняты решения не в пользу Компании.*

- *На практику трудовых отношений, сложившуюся в Компании, может неблагоприятным образом повлиять законодательство КНР, регулирующее трудовые договоры.*

- *Фактические налоговые обязательства Компании могут оказаться больше ожидаемых, в том числе в связи с результатами налоговых проверок или споров, а также в связи с изменениями в налоговом законодательстве.*

Финансовые риски:

- *Наличие долга Компании перед третьими лицами в любой форме несет риски, связанные с обслуживанием указанного долга.*

- *Компания подвержена риску несвоевременной оплаты со стороны клиентов, в том числе со стороны государственных организаций или компаний с государственным участием, а также риску абсолютной неплатежеспособности указанных лиц.*

- *Деятельность Компании по управлению свободными денежными средствами, а также по снижению рисков изменения цен на услуги (товары) Компании подвержена рыночному, валютному рискам, а также риску изменения процентных ставок.*

- *Контроль за конвертацией валют со стороны правительства КНР может ограничивать способность Компании выплачивать дивиденды в иностранной валюте своим акционерам и неблагоприятным образом повлиять на стоимость инвестиций.*

- *Изменение стандартов бухгалтерской отчетности может повлиять на уже объявленные финансовые результаты Компании.*

Бренд и маркетинг:

- *Если усилия Компании по созданию приверженности бренду (брендам), развитию бренда (брендов), привлечению клиентов и повышению их удовлетворенности и лояльности не будут успешны, это негативно отразится на результатах ее деятельности.*

- *Компания несет риски, связанные с негативным освещением деятельности Компании в средствах массовой информации.*

- *Компания может потерять эффективность в связи со снижением мотивации и квалификации персонала, а также в связи с ухудшением внутренней корпоративной культуры, конфликтами внутри трудового коллектива.*

IT риски и безопасность:

- *Компания несет риски, связанные с обеспечением сохранности информации, имеющей значения для деятельности Компании, в том числе информации о продуктах, технологиях, персональной информации работников и клиентов и т.д. Неправомерный доступ к такой информации или неправомерное раскрытие такой информации могут нанести ущерб деятельности Компании.*

- *При осуществлении Компанией своей деятельности используется программное обеспечение. Если в этом программном обеспечении содержатся ранее не обнаруженные ошибки, бизнесу Компании может быть нанесен ущерб.*

- *Компания может стать объектом хакерских и/или фишинговых атак, а также в программное обеспечение Компании могут попасть компьютерные вирусы, что может негативно повлиять на бизнес Компании.*

- *Компания несет риски, связанные с неэффективностью используемых Компанией механизмов внутреннего контроля и снижения рисков.*

2) Риски, связанные с инвестициями в Расписки, и рыночные риски

- *Цены, по которым будут заключаться сделки с Расписками, вероятно, будут не устойчивыми, что может привести к существенным потерям для инвесторов.*

- Компании может потребоваться дополнительный капитал, и продажа дополнительных американских депозитарных акций (ADS) или других долевых ценных бумаг может привести к дополнительному размыванию доли акционеров, а возникновение дополнительных долговых обязательств может привести к росту обязательств Компании по обслуживанию долга.
- Поскольку основатель и сооснователь Компании совместно владеют контрольной долей в капитале Компании, они оказывают существенное влияние на управление Компанией и их интересы могут не совпадать с интересами других акционеров.
- Владельцы Расписок могут столкнуться с трудностями при защите своих интересов, их способность защищать свои права в суде в США могут быть ограничены, поскольку Компания зарегистрирована в соответствии с законодательством Каймановых островов, ведет практически всю операционную деятельность в КНР и большинство ее должностных лиц находится за пределами США.
- Право голоса инвестора в качестве владельца Расписок ограничены условиями депозитного договора.
- Владельцы американских депозитарных акций (ADS) могут быть не в состоянии принимать участие в предложении прав и в результате этого могут столкнуться с размыванием их доли.
- На владельцев американских депозитарных акций (ADS) могут распространяться ограничения на перевод их американских депозитарных акций (ADS).
- Являясь иностранным частным эмитентом, Компания имеет право на освобождение от определенных фондовой биржей The NASDAQ Stock Market LLC стандартов корпоративного управления, применяемых для эмитентов-резидентов США, включая требования по созданию комитета по назначениям. Это может привести к меньшей защите прав держателей обыкновенных акций и американских депозитарных акций (ADS) Компании.
- Уставные документы Компании содержат положения, направленные на защиту от поглощения, что может оказывать существенное неблагоприятное влияние на владельцев обыкновенных акций и американских депозитарных акций (ADS).

Источники дополнительной информации о Компании и ее акциях

На Компанию распространяется действие требований Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934) по раскрытию информации, применимые к частным иностранным эмитентам. Соответственно Компания подает или представляет годовые отчеты по форме 20-F, текущие отчеты по форме 6-K и прочую информацию в Комиссию США по ценным бумагам и биржам (далее — «SEC»).

Такие отчеты и иная информация, представленная Компанией в SEC, доступны бесплатно по мере публикации таких отчетов на сайте SEC в электронном виде по адресу www.sec.gov. Содержание указанных сайтов не включено в настоящее резюме проспекта ценных бумаг. Все ссылки на адреса любых сайтов в настоящем резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Компании касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Компания осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Компании, в том числе планов Компании, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Компании, так как фактические результаты деятельности Компании в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

В качестве иностранного частного эмитента Компания освобождена от некоторых требований, налагаемых Законом о торговле ценными бумагами от 1934 года, включая помимо прочего требования к предоставлению и содержанию квартальных отчетов и извещения для акционеров при запросе доверенности на голосование, а ее должностные лица, директора и основные акционеры освобождены от предоставления отчетности, а также не регулируются положениями Раздела 16 Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года, которые предусматривают компенсацию прибыли, полученной инсайдером в результате покупки и продажи акций в течение короткого промежутка времени (6 месяцев).