

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Американские депозитарные расписки
The Bank of New York Mellon (Зе Бэнк оф Нью-Йорк Меллон),
удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций
NetEase, Inc. (Нэтиз, Инк.)

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

Адрес страницы в сети Интернет,
используемой The Bank of New York Mellon (Зе Бэнк оф Нью-Йорк Меллон) для раскрытия
информации: <https://www.adrbnymellon.com/?cusip=64110W102>

Адрес страницы в сети Интернет,
используемой NetEase, Inc. (Нэтиз, Инк.)
для раскрытия информации: <http://ir.netease.com/#>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска американских депозитарных расписок The Bank of New York Mellon (Зе Бэнк оф Нью-Йорк Меллон), далее именуемого - Эмитент, удостоверяющих права в отношении обыкновенных акций NetEase, Inc. (Нэтиз, Инк.), 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.

Необходимо учитывать, что иностранным правом, проспектом, учредительными и иными документами могут быть установлены особенности и ограничения в отношении участия в корпоративных действиях, голосования на собраниях акционеров, выплаты дивидендов. Кроме того, российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на ценные бумаги иностранных эмитентов, не могут гарантировать инвесторам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации иностранного эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются ценные бумаги, а также особенностей порядка учета прав на ценные бумаги в иностранных центральных депозитариях. Потенциальному инвестору рекомендуется изучить данные особенности и возможные ограничения прежде, чем принимать инвестиционные решения.

Распространение настоящего резюме проспекта, а также предложение или продажа американских депозитарных расписок Эмитента в определенных юрисдикциях могут быть ограничены соответствующим законодательством.

Информация о Компании

Компания является одной из ведущих Интернет-компаний на китайском рынке, и она ведет деятельность в следующих отраслях: онлайн-игры, реклама, торговля по Интернету, медиа индустрия и другие отрасли.

Бизнес Компании в сегменте онлайн-игр включает продажу различных видов онлайн-игр, таких как многопользовательские ролевые онлайн-игры, многопользовательские сетевые боевые арены, симуляторы и шутеры от первого лица. Также Компания продает более ста игр для мобильных платформ, включая лицензированные приложения, а также приложения собственной разработки.

Компания также продает по Интернету товары широкого потребления посредством двух онлайн платформ Kaola и Yanxuan. Посредством платформы Kaola на китайском рынке продаются в основном продаются импортные товары, а посредством платформы Yanxuan в основном продаются оригинальные изделия китайских производителей. В совокупности через обе платформы Компания продает изделия более 2,700 производителей из 40 различных стран и регионов.

Медиа-бизнес Компании включает в себя новостное приложение для смартфонов, а также Интернет-портал www.163.com, посредством которого пользователи могут получить доступ к новостям, электронной почте, онлайн играм, музыкальному и видео контенту, а также ряду прочих специализированных сайтов и приложений.

Компания была учреждена в 1999 в соответствии с законодательством Каймановых островов. Штаб-квартира Компании находится в КНР по адресу: Building No. 7, West Zone, Zhongguancun Software Park (Phase II), No. 10 Xibeiwang East Road, Haidian District, Beijing, People's Republic of China 100193. Телефонный номер Компании, включая междугородный телефонный код: (86-10) 8255-8163.

Информация о ценных бумагах

К публичному обращению допускаются американские депозитарные расписки Эмитента (ISIN US64110W1027, CFI EDSXFR), удостоверяющие права в отношении обыкновенных Компании (далее - Расписка). Одна Расписка удостоверяет права в отношении 25 (двадцати пяти) обыкновенных акций Компании (ISIN KYG642701042, CFI ESVUFR) с номинальной стоимостью 0,0001 USD (далее – Акция).

Расписки прошли листинг на бирже The NASDAQ Stock Market LLC, где они торгуются под символом NTES. Согласно информации, размещенной на вебсайте The NASDAQ Stock Market LLC, на 9 апреля 2019 г. цена закрытия Расписок составила USD 276,72. Минимальная и максимальная цена Расписок за 52 недели, предшествующие 9 апреля 2019 г., составляла USD 184,60 и 289,44 соответственно.

По результатам 2017 финансового года Компания объявила о выплате квартальных дивидендов в размере USD 3,01 на одну Расписку за 4 квартала. В 2016 году Компания объявила о выплате квартальных дивидендов в размере USD 3,3 на одну Расписку за 4 квартала. В будущем выплата любых дивидендов будет осуществляться при условии принятия Советом директоров решения об объявлении дивидендов.

Риски, связанные с инвестированием в ценные бумаги

Риски, связанные с инвестированием в американские депозитарные расписки Эмитента, удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций Компании, включают в себя риски, связанные с инвестированием в обыкновенные акции Компании, и специфические риски, связанные с приобретением американских депозитарных расписок.

1) Риски, связанные с инвестированием в акции Компании:

Макроэкономические риски:

- *В случае продолжительного замедления экономического роста в Китае, это может негативно повлиять на ход деятельности Компании, её финансовое состояние, а также перспективы её роста.*
- *Неблагоприятные изменения в экономическом и политическом курсе правительства КНР могут негативным образом повлиять на бизнес Компании.*

Операционные риски:

- Бизнес Компании в значительной степени зависит от сегмента онлайн игр, на которые пришлось 42.2%, 49.6% и 46.9% выручки Компании за 2015, 2016 и 2017 годы, соответственно. Существует риск, что популярность данных игр упадет по различным причинам.
- В случае если Компания не сможет успешно и своевременно разрабатывать новые онлайн игры, то она не сможет эффективно вести конкурентную борьбу на рынке, что может негативно повлиять на выручку Компании.
- Доходы от игр для мобильных устройств Компании могут оказаться ниже, чем доходы от игр для компьютеров.
- Компания находится в зависимости от сторонних контрагентов в ходе продажи игр для мобильных устройств и получения платежей за данные игры. В случае, если Компания не сможет успешно поддерживать отношения с данными контрагентами, или если магазины приложений данных контрагентов утратят популярность, это может негативно повлиять на бизнес Компании в сфере онлайн игр.
- Существует риск, что Компания не сможет успешно поддерживать отношения с компанией Blizzard, что может негативно повлиять на функционирование онлайн игр, которые Blizzard предоставляет Компании по лицензии.
- Возможные соглашения о стратегическом партнерстве могут негативно повлиять на ход деятельности Компании.
- Запуск Компанией новых игр может снизить количество игроков в рамках уже существующих игр, что может негативно повлиять на ход деятельности Компании, её финансовое состояние и результаты деятельности.
- Обновления онлайн игр или изменения их правил могут быть негативно восприняты игроками.
- Работа нелегальных игровых серверов может нанести вред ходу деятельности Компании и её репутации, а также негативно повлиять на результаты деятельности.
- Компания рассчитывает, что существенная доля её выручки будет формироваться за счет доходов от рекламы, которые составили около 4,5% общего объема чистой выручки в 2017 году. При этом существует риск, что Компания не сможет эффективно вести конкурентную борьбу в рамках данного рынка, так как он является относительно новым и высококонкурентным, что может негативно повлиять на выручку Компании, формируемую за счет рекламы, в будущих отчетных периодах.
- Если Компания не сможет своевременно адаптироваться к технологическим изменениям, а также к изменениям тенденций поведения потребителей, это может негативно повлиять на успех деятельности Компании в будущем.
- Существует риск, что совместное предприятие Компании, созданное с целью развития системы мгновенного обмена сообщениями, не сможет успешно развиваться.
- Бизнес Компании в сегменте электронной торговли может привести к новым вызовам и рискам для Компании, а также негативно повлиять на прибыльность Компании.
- Если Компания будет не в состоянии привлечь новых клиентов, а также увеличить число покупок совершаемых уже существующими клиентами, это может негативно повлиять на ход деятельности бизнеса Компании в сегменте электронной торговли.
- В случае, если Компания не сможет успешно осуществлять управление запасами, это может негативно повлиять на ход деятельности бизнеса Компании в

сегменте электронной торговли.

- Компания находится в зависимости от сторонних компаний в части доставки своей продукции клиентам. В случае если сторонние компании не смогут успешно предоставлять услуги по доставке, это может негативно повлиять на ход деятельности бизнеса Компании в сегменте электронной торговли, а также на репутацию Компании.

- В 2003 году Компания испытала замедление роста продаж онлайн игр в результате временного закрытия ряда интернет кафе в Китае из-за распространения атипичной пневмонии. В случае повторной эпидемии данного заболевания или других заболеваний, это может негативно повлиять на ход деятельности и результаты деятельности Компании.

- Компания не является владельцем компаний Guangzhou NetEase Computer System Co., Ltd., и Guangzhou NetEase, а также некоторых других аффилированных компаний, и в случае если данные компании или их непосредственные собственники нарушат условия соглашений с Компанией, это может нанести существенный ущерб ходу деятельности Компании, а также её репутации. Также существует риск, что в подобных случаях Компании потребуются прибегнуть к мерам юридического характера для защиты своих прав, что может потребовать значительных затрат времени и финансовых издержек.

- Поскольку в соглашениях Компании с компаниями Guangzhou NetEase Computer System Co., Ltd., и Guangzhou NetEase, а также некоторыми другими аффилированными компаниями не прописаны права и обязательства сторон, в случае невыполнения данных соглашений, набор мер по урегулированию данной ситуации, которые может предпринять Компания, довольно ограничен.

- Контрольным пакетом акций компаний Guangzhou NetEase, NetEase Advertising, Wangyibao и Youdao Computer, а также всеми акциями Shanghai EaseNet владеет мажоритарный акционер Компании, таким образом соглашения с данными компаниями могут быть изменены таким образом, что это может негативно сказаться на бизнесе Компании.

- Компания может оказаться не в состоянии вести деятельность в случае если компании Guangzhou NetEase, NetEase Advertising, Hangzhou Leihuo, Shanghai EaseNet, Youdao Computer и ряд других аффилированных компаний перестанут предоставлять определенные услуги.

- Один из наших акционеров может оказывать существенное влияние на Компанию.

- Организационная структура Компании может затруднить или ограничить получение дивидендов от дочерних и аффилированных компаний в Китае, что в свою очередь может негативно повлиять на возможности Компании в части реагирования на изменения рыночной конъюнктуры и своевременного перераспределения средств внутри Компании.

- Наши соглашения с компаниями Guangzhou NetEase, NetEase Advertising, Hangzhou Leihuo, Shanghai EaseNet, Youdao Computer и некоторыми другими аффилированными компаниями, а также их акционерами могут потребовать корректировок трансфертных цен, а также подвергнуться проверкам со стороны налоговых органов Китая.

- В случае смены владельцев акций Guangzhou NetEase, NetEase Advertising, Hangzhou Leihuo, Shanghai EaseNet, Youdao Computer и некоторых других аффилированных компаний, это может привести к возникновению у Компании налоговых обязательств.

- Деятельности Компании может быть нанесен ущерб стихийными бедствиями или другими подобными событиями.

- Возможные слияния и поглощения, а также инвестиции могут затруднить

ход деятельности Компании, привести к размыванию долей акционеров и другим негативным последствиям.

- Некоторые из пользователей онлайн игр, продаваемых Компанией осуществляют покупку учетных записей и внутриигровых предметов посредством сторонних Интернет сайтов, что может негативно повлиять на выручку Компании, а также на её чистую прибыль.

- Существует риск, что Компании не удастся приобрести лицензии на музыкальный контент, необходимые для работы её музыкальных стриминговых сервисов, либо не удастся приобрести данные лицензии по приемлемой стоимости.

Правовые риски:

- Любые сложности и задержки с получением государственных разрешений, необходимых для продажи иностранных онлайн игр и дополнений к ним в Китае, может негативно повлиять на популярность и прибыльность данных игр.

- На бизнес Компании благоприятно повлияло внедрение некоторых мер государственной поддержки в Китае. Возможное сворачивание этих мер или изменение их условий, а также возможное изменение налогового законодательства Китая может негативно повлиять на результаты деятельности Компании.

- Согласно китайскому законодательству Компания может быть признана налогоплательщиком в Китае, что может привести к тому, что дивиденды, полученные владельцами американских депозитарных расписок на её акции, будут подлежать налогообложению в том числе в Китае. В таком случае для держателей американских депозитарных расписок на акции Компании существует риск снижения стоимости их инвестиций.

- Компания подпадает под различные нормы китайского законодательства в области защиты данных. В случае если Компания не сможет соответствовать данным нормам, это может негативно повлиять на ход деятельности Компании, её финансовое состояние и результаты деятельности.

- Компанию могут признать ответственной за информацию размещенную на сайтах NetEase сторонними лицами и информацию, которая была размещена ранее на сайтах NetEase , и уже не содержится на них, а также информацию, ссылка на которую содержится на сайтах NetEase.

- Информацию размещенная на сайтах NetEase сторонними лицами и информация, которая была размещена ранее на сайтах NetEase , и уже не содержится на них, а также информация, ссылка на которую содержится на сайтах NetEase может вызвать иски в отношении Компании в связи с признанием данной информации незаконной с точки зрения китайского законодательства.

- Компания может оказаться не в состоянии должным образом защищать свою интеллектуальную собственность, и в отношении Компании могут быть поданы иски в связи с нарушением прав на интеллектуальную собственность сторонними лицами.

- Существуют значительные риски, связанные с неопределенностью в отношении внедрения новых положений законодательства Китая в части зарубежных инвестиций и в отношении возможно влияния данных положений законодательства на текущую организационную структуру Компании, корпоративное управление в Компании и на её операционную деятельность.

- Существуют риски, связанные с неопределенностью относительно норм контрактного права в Китае.

- Возможные несоответствия опционных программ Компании нормам законодательства Китая могут привести к наложению штрафов или к принятию других административных или судебных мер в отношении сотрудников Компании, являющихся гражданами Китая или в отношении самой Компании.

- Китайское правительство ужесточает требования законодательства в отношении вложений резидентами Китая в оффшорные компании, а также

реинвестирования в китайскую экономику такими Компаниями. Это может негативно повлиять на ход деятельности Компании.

- На деятельность Компании могут негативно повлиять возможные результаты административного производства, которое ведет Комиссия по ценным бумагам и биржам США в отношении филиалов аудиторских компаний «большой четверки» в Китае.

- Возможное ужесточение законодательства в сфере телекоммуникаций и Интернета в Китае, может привести к тому, что Компании потребуется получить дополнительные лицензии или необходимые разрешения со стороны государственных органов, чтобы продолжить ведение бизнеса, а в случае невозможности получения таковых разрешений или одобрений, деятельность Компании может быть ограничена.

- В Китае существуют определенные законодательные ограничения в отношении иностранных инвестиций в телекоммуникационную отрасль, а также в отрасль онлайн-игр.

- Действующий запрет со стороны государственных органов в отношении электронной торговли относительно лотерейной продукции сторонних поставщиков уже оказал негативное влияние на деятельность Компании в сфере электронной торговли, и Компании могут потребоваться дополнительные разрешения и одобрения со стороны государственных органов, что в случае невозможности получения таковых разрешений или одобрений, может негативно сказаться на деятельности Компании в сфере электронной торговли.

- Правительство Китая предпринимает шаги по снижению количества времени, которое несовершеннолетние тратят на онлайн-игры, а также иные шаги по контролю за содержанием и работой онлайн-игр. Эти и другие новые ограничения в сфере онлайн-игр, могут существенным образом негативно повлиять на ход деятельности Компании, а также на финансовые результаты её деятельности.

- Правительство Китая не принимало законов, регулирующих права на виртуальные активы, таким образом для провайдеров онлайн-игр существуют риски, связанные с неопределенностью относительно возможной ответственности, которая может быть предусмотрена в случае потери подобных активов.

- Возможные ограничения оборота виртуальных валют могут негативно повлиять на выручку Компании, получаемую от онлайн-игр.

- На Компанию распространяются законы в сфере защиты прав потребителей, в результате чего существует риск, что Компании придется менять свои практики работы и понести дополнительные издержки.

Финансовые риски:

- Объем выручки Компании может существенно варьироваться, что может негативно повлиять на рыночную стоимость американских депозитарных расписок на её акции, или других публично торгуемых ценных бумаг Компании.

- В случае если Компания не сможет эффективно осуществлять внутренний контроль составления финансовой отчетности, доверие инвесторов к её финансовой отчетности может быть утрачено, что в свою очередь может негативно повлиять на рыночную стоимость американских депозитарных расписок на акции Компании, или иным образом нанести ущерб репутации Компании.

- Валютные ограничения могут ограничить возможности Компании в части эффективного распределения выручки.

- Аудитор Компании, как и другие независимые аудиторские фирмы, ведущие деятельность в Китае, не может быть подвергнут проверкам со стороны Совета по надзору за бухгалтерской отчетностью публичных компаний и, соответственно, инвесторы не могут иметь преимуществ, связанных с такими проверками.

- Ограничения регулирующих органов в отношении финансовых операций

могут негативно повлиять как на ход деятельности Компании, так и на доходность её бизнеса.

Риски, связанные с акциями Компании:

- Существуют риски, связанные с неопределенностью в отношении норм законодательства Китая, которые могут ограничить набор возможных мер юридической защиты прав инвесторов.

Бренд и маркетинг:

- Сообщения об актах насилия и воровства, спровоцированных онлайн играми, может привести к негативному освещению Компании в СМИ, а также к ответным мерам со стороны государственных органов, которые могут негативно повлиять на ход деятельности Компании.

- Для успешного ведения бизнеса Компании необходимо удерживать ключевой персонал, а также успешно подбирать и удерживать топ менеджмент. Возможные кадровые перестановки могут негативно повлиять на ход деятельности Компании в будущем.

- Существует риск, что Компания не сможет успешно вести конкурентную борьбу с новыми участниками рынка, а также с уже существующими конкурентами.

IT риски и безопасность:

- Возможные нарушения работы сети, вызванные системными сбоями, могут снизить посещаемость Интернет-ресурсов Компании и нанести ущерб репутации Компании.

- В случае возможного взлома информационных систем Компании, может быть нанесен ущерб репутации Компании, её финансовым результатам и финансовому положению, а также по отношению к Компании могут быть предъявлены требования по возмещению ущерба.

- В случае если интернет провайдеры или дата-центры окажутся не в состоянии предоставлять Компании свои услуги, это может негативно повлиять на масштаб бизнеса Компании.

2) Риски, связанные с приобретением американских депозитарных расписок Эмитента в отношении акций Компании

- Компания может быть признана пассивной иностранной инвестиционной компанией государственными органами США, что может негативно повлиять на налогообложение инвесторов из США.

- Колебания курса юаня могут негативно сказаться на рыночной стоимости американских депозитарных расписок на акции Компании, а также на величине дивидендов по ним.

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, 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 на сайте Компании по адресу: <http://ir.netease.com/financial-information/sec-filings> по мере публикации таких отчетов на сайте SEC. Кроме того, SEC поддерживает Интернет-сайт, на котором содержится иная информация, касающаяся эмитентов, которые подают заявления в 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 извещения для акционеров при запросе доверенности на голосование.