

## РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Американские депозитарные расписки  
JPMorgan Chase Bank, N.A. (Джей Пи Морган Чейз Бэнк, Н.А.),  
удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций класса «А»  
TAL Education Group (ТАЛ Эдьюкейшн Груп)

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

Адрес страницы в сети Интернет, используемой  
JPMorgan Chase Bank, N.A. (Джей Пи Морган Чейз Бэнк, Н.А.)  
для раскрытия информации:

<https://www.adr.com/Home?cusip=874080104>

Адрес страницы в сети Интернет, используемой  
TAL Education Group (ТАЛ Эдьюкейшн Груп)  
для раскрытия информации:

<https://ir.100tal.com/>

### **Цель настоящего документа**

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска американских депозитарных расписок JPMorgan Chase Bank, N.A. (Джей Пи Морган Чейз Бэнк, Н.А.), далее именуемого - Эмитент, удостоверяющих права в отношении обыкновенных акций класса «А» TAL Education Group (ТАЛ Эдьюкейшн Груп), 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 28 февраля 2019 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 начала свою деятельность в Китайской Народной Республике (далее – Китай, КНР) в 2005 году на базе Xueersi Education.

Компания является оператором дополнительного дошкольного и школьного образования в Китае. В основном, Компания предоставляет детям дошкольного и школьного возраста образовательные услуги в рамках таких предметов как математика, физика, химия биология, история, политология, английский язык, а также китайский язык. С целью диверсификации бизнеса,

Компания также предоставляет консультационные услуги для школьников, которые хотят получить образование за рубежом, а также осуществляет помощь в подготовке к основным международным стандартизированным тестам. Также Компания представлена в сегменте онлайн образования посредством порталов [www.jzb.com](http://www.jzb.com) и [www.mmbang.com](http://www.mmbang.com).

Образовательная сеть Компании насчитывает 594 учебных центра и 465 центров предоставления услуг. В рамках учебных центров сотрудники Компании проводят занятия. В рамках центров предоставления услуг клиенты могут получить консультацию, выбрать учебные курсы, зарегистрироваться на учебные курсы, а также получить доступ к другим услугам, многие из которых также доступны на Интернет-портале Компании.

Компания была учреждена в 2008 году в соответствии с законодательством Каймановых островов. Штаб-квартира Компании находится в КНР по адресу: 15/F, Danling SOHO, 6 Danling Street, Haidian District, Beijing 100080, People's Republic of China. Телефонный номер Компании, включая междугородный телефонный код: +86 (10) 5292 6692.

### **Информация о ценных бумагах**

К публичному обращению допускаются американские депозитарные расписки Эмитента (ISIN US8740801043, CFI EDSXFR), удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций Компании класса «А» (далее – Расписка). Одна Расписка удостоверяет права в отношении 1/3 (одной третьей) обыкновенной акции Компании класса «А» (ISIN KYG8663P1081, CFI ESVUFR) с номинальной стоимостью USD 0,001 (далее – Акция).

Расписки прошли листинг на бирже New York Stock Exchange LLC, где они торгуются под символом TAL. Согласно информации, размещенной на вебсайте New York Stock Exchange LLC, на 24 мая 2019 г. цена закрытия Расписок составила USD 33,98. Минимальная и максимальная цена Расписок за 52 недели, предшествующие 24 мая 2019 г., составляла USD 21,08 и USD 47,63 соответственно.

В 2017 году Компания объявила о выплате специальных дивидендов в размере USD 0,25 на одну Акцию соответственно, что составило 0,125 USD на одну Расписку соответственно (до 16 августа 2017 года две Расписки удостоверяли права в отношении 1 (одной) Акции).

Решение о выплате дивидендов находится в компетенции Совета директоров и принимается Советом директоров в соответствии с положениями учредительных документов Компании и требованиями применимого законодательства Каймановых островов с учетом, помимо прочего, результатов операционной деятельности Компании, ее потребности в капитале, финансового положения, договорных обязательств и других факторов, которые Совет директоров Компании может посчитать существенными. Кроме того, решение об объявлении дивидендной выплаты может быть принято собранием акционеров Компании, однако размер такой дивидендной выплаты не может превышать рекомендованный Советом директоров.

Компания является холдингом, учрежденным в соответствии с законодательством Каймановых островов, 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 в пользу 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.

### **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:**

- *Изменение политического или экономического курса КНР может негативным образом повлиять на рост экономики КНР, что может в существенной степени негативно повлиять на бизнес Компании.*
- *Существенный или длительный спад экономики КНР или мировой экономики может в существенной степени негативно повлиять на бизнес Компании и её финансовое положение.*
- *Повышение стоимости рабочей силы в КНР может негативно повлиять на бизнес Компании, а также на её уровень рентабельности.*

### **Операционные риски:**

- *В случае, если Компания не сможет привлечь учащихся в свои образовательные программы без существенного понижения цен на них, это может негативно повлиять на бизнес Компании и перспективы его развития.*
- *Существует риск, что Компания не сможет привлекать, обучать и удерживать квалифицированных преподавателей, деятельность которых является ключевой для успеха бизнеса Компании, а также для эффективного предоставления образовательных услуг учащимся.*
- *Существует риск, что Компания не сможет улучшить материалы существующих образовательных программ или развивать новые образовательные программы в надлежащие сроки и достаточно эффективно с экономической точки зрения.*
- *В случае если академическая успеваемость учащихся в рамках образовательных программ Компании снизится или уровень удовлетворенности учащихся качеством оказываемых услуг снизится, они могут перестать пользоваться образовательными услугами Компании или потребовать компенсации за еще не оказанные услуги, что может негативно повлиять на бизнес Компании, её финансовое положение, финансовые результаты её деятельности, а также на её деловую репутацию.*
- *Компания ведет деятельность в рамках высококонкурентного рынка, и в случае если Компания не сможет эффективно конкурировать, она может потерять долю рынка или не сумеет нарастить свою долю рынка, что может негативно повлиять на прибыльность Компании.*
- *В случае если Компания не сможет эффективно и успешно управлять ростом своей сети центров предоставления услуг, это может в существенной степени негативно повлиять на возможности Компании в части перспективных направлений деятельности.*
- *В случае, если Компания не сможет успешно реализовать свою стратегию роста, это может в существенной степени негативно повлиять на ход её деятельности и перспективы развития бизнеса.*
- *Значительная часть выручки Компании формируется в нескольких городах. Непредвиденные события, которые могут негативно повлиять на сегмент частного образования в этих городах, или повышение уровня конкуренции на рынке услуг, которые предоставляет Компания в этих городах, может негативно повлиять на бизнес Компании в целом, а также на финансовые результаты её деятельности.*
- *Существует риск, что некоторые из инициатив Компании, нацеленных на развитие её бизнеса, не окажутся успешными.*
- *Новые образовательные услуги и программы Компании могут создавать конкуренцию уже существующим продуктам Компании.*
- *В случае если Компания не сможет модернизировать образовательные программы и услуги, предоставляемые посредством Интернета, и адаптироваться к быстрым темпам технологических изменений, а также изменений в потребностях студентов, это может негативно повлиять на долю Компании на рынке и ее бизнес.*
- *Успешное функционирование Компании зависит от работы топ менеджмента Компании и других ключевых сотрудников, и в случае, если такие сотрудники покинут Компанию, это может негативно повлиять на бизнес Компании.*
- *В случае, если Компания не сможет держать под контролем расходы на аренду, а также арендовать необходимые ей помещения по приемлемым ценам, или защищать свои интересы в качестве арендатора, это может в существенной степени негативно повлиять на бизнес Компании.*
- *Ограничения по максимальному количеству учащихся в рамках образовательных программ Компании могут привести к тому, что некоторые из учащихся прибегнут к услугам конкурентов Компании.*
- *Существует риск, что Компания не сможет осуществить необходимые для её роста поглощения, либо инвестиции, или что Компания не сможет извлечь ожидаемую выгоду от уже состоявшихся и будущих поглощений и инвестиций в другие компании.*
- *Для Компании существуют риски, связанные с ведением бизнеса по франшизе под брендом Firstleap.*
- *Сезонные или иные колебания в результатах деятельности Компании могут негативно повлиять на рыночную цену американских депозитарных акций (ADS) Компании.*
- *У Компании недостаточно опыта в части получения чистой прибыли от некоторых из её новых услуг.*

- *Страховое покрытие по гражданской ответственности Компании ограничено, а риски, связанные с нарушением бесперебойной деятельности Компании, не застрахованы.*
- *Для Компании существуют риски, связанные с катаклизмами природного и иного характера, включая распространение эпидемий, а также другими чрезвычайными ситуациями, которые могут в существенной степени нарушить работу Компании.*
- *Ведение Компанией бизнеса в КНР посредством контрактных соглашений с юридическими лицами с переменным долевым участием может оказаться не таким эффективным с точки зрения оперативного управления бизнесом по сравнению с прямым владением данными юридическими лицами.*
- *В случае невыполнения обязательств по соглашениям со стороны юридических лиц с переменным долевым участием или их акционеров, это может в существенной степени негативно повлиять на ход деятельности Компании или финансовые результаты её деятельности.*
- *У акционеров юридических лиц с переменным долевым участием может сложиться конфликт интересов с Компанией, что может существенным образом негативно повлиять на бизнес Компании и финансовые результаты её деятельности.*
- *В случае если организации или лица, распоряжающиеся нематериальными активами Компании, включая печати и штампы организации, не смогут корректно выполнять свои обязанности, или незаконно завладеют данными активами, либо распорядятся ими по своему усмотрению, это может в существенной степени негативно повлиять на бизнес и функционирование Компании.*
- *Существует риск, что Компания не сможет использовать некоторые активы, находящиеся во владении юридических лиц с переменным долевым участием, которые важны для деятельности Компании, в случае банкротства, а также в случае ликвидации такого юридического лица, что может негативно повлиять на масштабы деятельности Компании, на её бизнес, способность генерировать выручку, а также на рыночную стоимость американских депозитарных акций (ADS) Компании.*
- *Прекращение действия льготных налоговых режимов, которыми в настоящее время пользуется Компания, может негативно повлиять на финансовые результаты деятельности Компании.*

#### **Правовые риски:**

- *Компания является ответчиком по групповому иску со стороны акционеров, что может негативно повлиять на бизнес Компании, её финансовое положение, финансовые результаты её деятельности, денежные поступления и деловую репутацию.*
- *В случае если Компания не сможет вовремя и успешно адаптироваться к изменениям в законодательстве КНР в части школьной программы, систем экзаменов и приемных требований для поступления в высшие учебные заведения КНР, это может сделать услуги и образовательные программы Компании менее привлекательными для студентов.*
- *Возможные несчастные случаи или травмы, полученные студентами или другими лицами, которые могут быть вызваны деятельностью Компании, или рассматриваться как вызванные деятельностью Компании, могут негативно повлиять на её деловую репутацию, а также привести к штрафным санкциям в отношении Компании и к дополнительным издержкам для Компании.*
- *Для Компании существует риск возможных обвинений в незаконном использовании интеллектуальной собственности со стороны третьих лиц.*
- *Для Компании существуют риски, связанные с мерами неконкурентного поведения со стороны третьих лиц, включая анонимные обвинения, негативное освещение в блогах, а также распространение иной негативной информации про бизнес Компании, которые могут привести к существенным временным и материальным затратам для Компании, навредить её деловой репутации и снизить рыночную стоимость американских депозитарных акций (ADS) Компании.*
- *В случае если государственные органы КНР сочтут, что соглашения, в рамках которых сформирована структура корпоративного управления Компании, не соответствуют законам и нормативным актам КНР, это может привести к значительным штрафным санкциям в отношении Компании.*
- *В отношении консолидированных зависимых обществ Компании могут быть введены ограничения в части образовательной деятельности или в части осуществления платежей в пользу третьих сторон, и на них могут иным образом негативно повлиять изменения в законодательстве КНР в сфере частного образования.*

- В случае, если соглашения между Компанией и юридическими лицами с переменным долевым участием подвергнутся проверке со стороны налоговых органов, в результате чего в отношении Компании или юридических лиц с переменным долевым участием произойдет доначисление налогов, это может негативно повлиять на чистую прибыль Компании и рыночную стоимость её акций.

- Существуют риски связанные с неопределенностью в части функционирования правовой системы КНР, которые могут негативно повлиять на деятельность Компании.

- Существует значительная неопределенность в части содержания, сроков принятия, трактовки и применения закона КНР об иностранных инвестициях, а также в части того, как принятие данного закона может повлиять на организационную структуру Компании, её систему корпоративного управления и операционную деятельность Компании.

- Существует неопределенность, связанная с возможными нормативными ограничениями в отношении предоставления услуг дополнительного образования, которые могут негативно повлиять на деятельность Компании.

- Регулятивные ограничения в части распространения информации в сети Интернет в КНР, а также Интернет-цензура могут негативно повлиять на бизнес Компании и её деловую репутацию, а также привести к тому, что Компания понесет ответственность за информацию, размещенную на её Интернет-сайтах.

- Для предоставления образовательных услуг Компании необходимо получать различные лицензии и разрешения со стороны государственных органов, а также направлять отчёты регулирующим органам. В случае, если Компания не сможет вести деятельность в соответствии с данными требованиями регулирующих органов, это может в существенной степени негативно повлиять на бизнес Компании и финансовые результаты её деятельности.

- В случае, если соответствующие регулятивные органы КНР сочтут, что предоставление услуг Компании в премиум сегменте на индивидуальной основе должно осуществляться посредством школ или коммерческих учебных заведений, для Компании возникнут дополнительные риски в рамках данного сегмента её бизнеса, что может в существенной степени негативно повлиять на бизнес Компании, а также финансовые результаты её деятельности.

- Законодательство Китая может ограничивать финансирование Компанией её деятельности, а также её инвестиций на территории КНР за счет средств, полученных от первичного предложения акций Компанией, а также при помощи иных способов привлечения капитала.

- Применение регулятивных норм КНР в сфере создания офшорных компаний специального назначения резидентами КНР, может привести к штрафным санкциям в отношении резидентов КНР, которые являются бенефициарами таких компаний, а также ограничить возможности Компании в части инвестиций в дочерние общества Компании в КНР, а также ограничить возможности дочерних обществ Компании в КНР в части выплаты дивидендов в пользу Компании, что может в существенной степени негативно повлиять на деятельность Компании.

- Положения законодательства КНР в части слияний и поглощений и некоторые другие нормативные акты КНР предусматривают, что для осуществления поглощений иностранным инвесторам может потребоваться получение разрешений со стороны ряда надзорных органов, что может затруднить рост Компании посредством поглощений как в Китае, так и за его пределами.

- Компания может быть признана налоговым резидентом КНР в соответствии с законодательством в сфере налогообложения прибыли организаций. В случае, если Компания будет признана налоговым резидентом КНР, это может иметь негативные налоговые последствия для Компании и её иностранных акционеров.

- Для Компании существуют риски и неопределенность в части необходимости получения лицензий для аудиокурсов и видеокурсов, размещаемых в сети Интернет.

- Работникам Компании, принимающим участие в опционной программе Компании и являющимся гражданами КНР, может потребоваться зарегистрироваться в Государственном валютном управлении КНР. Также существует неопределенность относительно некоторых регулятивных норм в КНР, которые могут не позволять гражданам КНР участвовать в программах мотивации работников с использованием акций Компании.

#### **Финансовые риски:**

- Не существует гарантии, что финансовые результаты деятельности Компании,

результаты операционной деятельности Компании, прибыльность и темпы роста Компании за предыдущие периоды будут являться индикатором результатов Компании за будущие периоды.

- В случае, если Компания не будет в состоянии привлечь денежные средства в срок, она не сможет выполнить обязательства в части выплат по своим конвертируемым облигациям и кредитным инструментам.

- В прошлые периоды Компания сталкивалась с падением рентабельности.

- В случае, если Компания не сможет поддерживать эффективную систему внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности, существует риск, что Компания не сможет выпускать финансовые результаты корректно, а также успешно предотвращать фальсификацию финансовой отчетности, что может негативно повлиять на бизнес Компании, финансовые результаты её деятельности и рыночную стоимость американских депозитарных акций (ADS) Компании.

- Компания может предоставлять и уже предоставляла в прошлом своим сотрудникам акции с ограниченным хождением, опционы на акции и другие вознаграждения в виде акций и опционов.

- Компания может зависеть от дивидендов, выплачиваемых её дочерними организациями, в части финансирования своей деятельности, и любые ограничения в части выплаты дивидендов данными дочерними организациями могут ограничить возможности Компании выплачивать дивиденды владельцам её обыкновенных акций и американских депозитарных акций (ADS).

- На дивиденды, получаемые Компанией от операционных дочерних компаний в КНР, может распространяться налог на репатриацию доходов.

- Для Компании существуют риски, связанные с неопределенностью трактовки некоторых положений китайского законодательства, связанных с налогообложением в случае не прямой передачи долей в капитале китайских компаний иностранными холдинговыми компаниями.

- Колебания валютных курсов могут в существенной степени негативно повлиять на финансовые результаты деятельности Компании и существенно снизить стоимость инвестиций владельцев ценных бумаг Компании.

- Меры валютного контроля со стороны государственных органов могут повлиять на стоимость инвестиций владельцев ценных бумаг Компании.

- Раскрываемые в составе годового отчета Компании по форме 20-F заключения аудиторской фирмы, проводящей аудит отчетности Компании, не проверяются Советом по надзору за отчетностью публичных компаний (Public Company Accounting Oversight Board), что может лишить инвесторов преимуществ такой проверки.

- В случае, если Комиссия по ценным бумагам и биржам США предпримет регулятивные меры в отношении компаний «большой четверки», ведущих деятельность в КНР, в ходе административного разбирательства, инициированного Комиссией по ценным бумагам и биржам США в связи с несоответствием данных фирм некоторым критериям, установленным данной Комиссией, Компания может не успеть в надлежащий срок подготовить финансовую отчетность в соответствии с требованиями Закона США о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934).

#### **Бренд и маркетинг:**

- Если Компания не сможет поддерживать и повышать ценность своего бренда, это может негативно повлиять на бизнес и результаты операционной деятельности Компании.

- Негативные отзывы или действия пагубного характера в отношении Компании, могут негативно повлиять на деловую репутацию Компании и на рыночную стоимость американских депозитарных акций (ADS) Компании.

#### **IT риски и безопасность:**

- Нарушение бесперебойной работы сайтов Компании или её информационных систем, а также инциденты, связанные с кибербезопасностью, и возможные утечки персональных данных учащихся могут негативно повлиять на репутацию Компании, ограничить возможности Компании в части привлечения и удержания новых учащихся, а также привести к иным негативным финансовым и юридическим последствиям.

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

- Цены, по которым будут заключаться сделки с американскими депозитарными

акциями (ADS) Компании, вероятно, будут неустойчивыми.

- В силу сложившейся структуры акционерного Капитала компании, которая предусматривает наличие акций разных классов, предоставляющих владельцам разных объем прав на участие в голосовании на собрании акционеров, владельцы обыкновенных акций класса «А» и американских депозитарных акций (ADS) Компании могут иметь ограниченное влияние на корпоративное управление, что может затруднить принятие решений в части изменения структуры собственников, которое могло бы быть благоприятным для владельцев обыкновенных акций класса «А» и американских депозитарных акций (ADS) Компании.

- Принятие значимых корпоративных решений в Компании в значительной мере контролируется топ-менеджментом и директорами Компании, а также аффилированными с ними структурами.

- В случае отсутствия публикаций аналитических материалов или публикации негативных рекомендаций в отношении ценных бумаг Компании рыночная цена ценных бумаг Компании и объем торгов ценными бумагами Компании могут снизиться.

- Существенный объем продаж или ожидания относительно существенных объемов продаж американских депозитарных акций (ADS) Компании на открытом рынке могут привести к значительному снижению цен на американские депозитарные акции (ADS) Компании.

- Устав Компании содержит некоторые положения, направленные против враждебных поглощений, что может лишить третьих лиц стимула покупать акции Компании, в результате чего будут ограничены возможности владельцев акций Компании, включая акции класса «А», права в отношении которых удостоверяют американские депозитарные акции (ADS) Компании, в части продажи акций по цене выше рыночной.

- Право голосования владельцев американских депозитарных акций (ADS) Компании может быть ограничено в сравнении с правом голосования владельцев акций Компании, и владельцам американских депозитарных акций (ADS) Компании необходимо действовать через депозитарий, чтобы воспользоваться своим правом голоса.

- Владельцы американских депозитарных акций (ADS) Компании могут оказаться не в состоянии получить дивиденды или другие выплаты по акциям Компании, в случае, если эти выплаты не будут соответствовать законодательству КНР, или в случае если на эти выплаты не будут получены необходимые разрешения со стороны государственных органов.

- Владельцы американских депозитарных акций (ADS) Компании могут столкнуться с ограничениями в части передачи прав на американские депозитарные акции (ADS) Компании.

- Владельцы американских депозитарных акций (ADS) могут оказаться не в состоянии принять участие в предложении прав и в результате этого столкнуться с размыванием их доли.

- В случае если конвертируемые облигации, выпущенные Компанией, будут конвертированы в акции, это может привести к размыванию долей владельцев ценных бумаг Компании.

- Некоторые из условий выпуска конвертируемых облигаций Компании могут снизить привлекательность поглощения Компании для третьих лиц.

- Поскольку Компания учреждена в соответствии с законодательством Каймановых островов, права акционеров Компании могут быть ограничены по сравнению с правами акционеров компаний, зарегистрированных в США.

- Владельцы американских депозитарных акций (ADS) могут столкнуться со сложностями при вручении судебных уведомлений, приведении в исполнение решений иностранного суда или при подаче исковых заявлений против Компании или ее руководства в КНР.

- Компанию могут признать пассивной иностранной инвестиционной компанией в соответствии с налоговым законодательством США, что может привести к неблагоприятным налоговым последствиям в части начисления налога на прибыль для инвесторов, являющихся налоговыми резидентами США и владельцами американских депозитарных акций (ADS) или обыкновенных акций Компании.

### **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-К 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: <https://ir.100tal.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](http://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).