

PARTEA I — SUMARUL PROSPECTULUI

NUMĂR DE VIZĂ 18-253 DIN DATA DE 21 IUNIE 2018 A AUTORITĂȚII PENTRU PIEȚE FINANCIARE („APF”)

Sumarele sunt alcătuite din cerințe privind dezvăluirea informațiilor cunoscute sub numele de „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A - E (A.1 - E.7).

Acest sumar cuprinde toate Elementele necesar a fi incluse într-un sumar pentru acest tip de valori mobiliare și Emitent. Având în vedere că nu este necesar ca anumite Elemente să fie abordate, pot exista decalaje în succesiunea numerotării Elementelor.

Cu toate ca ar putea fi necesar ca un Element sa fie inclus în sumar datorită tipului valorilor mobiliare și Emitentului, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată cu privire la Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în sumar cu mențiunea „nu este aplicabil”.

SECȚIUNEA A — INTRODUCERE ȘI NOTIFICĂRI		
A.1	<b>Aviz pentru cititor</b>	Acest sumar ar trebui interpretat ca introducere la prospect. Orice decizie de a investi în aceste valori mobiliare ar trebui sa fie luată de către investitor luând în considerare prospectul în întregime. În ceea ce privește introducerea unei acțiuni în instanță cu privire la informațiile din prezentul prospect, este posibil ca reclamantul investitor, în baza legislației naționale a Statelor Membre, să fie nevoit să suporte costurile de traducere a prospectului înainte de inițierea acțiunii în instanță. Răspunderea civilă aparține numai persoanelor care au prezentat sumarul inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai în cazul în care sumarul este de natură a induce în eroare, conține informații neclare, inexacte sau contradictorii când sunt citite împreună cu informațiile prezentate în celelalte părți ale prospectului sau nu furnizează, când sunt citite împreună cu informațiile prezentate în celelalte părți ale prospectului, informații esențiale care să sprijine investitorii în ceea ce privește decizia acestora de a investi în valorile mobiliare respective.
A.2	<b>Consimțământul pentru utilizarea prospectului</b>	Nu este aplicabil. Nu are loc o revânzare sau plasare finală a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.

SECȚIUNEA B — EMITENT		
B.1	<b>Denumirea juridică și comercială a emitentului</b>	Microsoft Corporation („Microsoft” sau „Societatea”).

<p><b>B.2</b></p>	<p><b>Domiciliul și forma juridică ale Microsoft, legislația în baza căreia aceasta funcționează și țara de înființare</b></p>	<p>Sediul principal al Microsoft este situat în One Microsoft Way, Redmond, Washington 98052-6399, SUA. Societatea este înființată în baza legilor Statului Washington, SUA.</p>												
<p><b>B.3</b></p>	<p><b>Descrierea naturii operațiunilor curente și activităților principale ale Microsoft</b></p>	<p>Microsoft este o societate specializată în tehnologie, a cărei misiune este de a da posibilitatea fiecărei persoane și fiecărei organizații din lume să realizeze mai mult. Microsoft depune eforturi în scopul de a crea la nivel local oportunități, posibilități de dezvoltare și impact în fiecare țară din lume. Strategia sa este de a construi platforme și servicii de productivitate de cel mai înalt nivel în scopul de a dezvolta tehnologii inteligente de tip „cloud” și tehnologii de tip „intelligent edge” inspirate de inteligența artificială („IA”). Microsoft dezvoltă, acordă licențe pentru și susține o gamă largă de produse software, servicii și dispozitive care oferă noi oportunități, un confort sporit și o calitate sporită a vieții oamenilor. Platformele și echipamentele sale contribuie la creșterea productivității societăților mici, a competitivității societăților mari precum și a eficienței sectorului public. De asemenea, acestea sprijină activități de tip start-up, îmbunătățesc rezultatele în domeniul educației și al sănătății și dezvoltă inventivitatea umană.</p> <p>Microsoft generează venituri în urma acordării de licențe și susținerii unei varietăți de produse software, oferind o gamă largă de servicii, inclusiv servicii de tip cloud și alte servicii, către consumatori și întreprinderi, proiectând, fabricând și vânzând dispozitive compatibile cu serviciile acestora de tip cloud, și furnizând publicitate online relevantă consumatorilor la nivel mondial. Cheltuielile cele mai importante ale Microsoft sunt cele aferente remunerării angajaților; activităților de proiectare, fabricare, comercializare și vânzare a produselor și serviciilor sale; costurilor aferente centrului de date care oferă sprijin pentru serviciile sale de tip cloud; și impozitelor pe venit.</p> <p><b>Segmente raportabile</b></p> <p>Microsoft raportează performanța financiară a acesteia, pentru următoarele segmente: Productivitate și Procese Comerciale, Cloud Inteligent și More Personal Computing. Valorile aferente segmentelor sunt prezentate pe o bază concordantă cu baza internă de raportare de gestiune a Microsoft. Toate diferențele dintre baza internă de raportare de gestiune a societății și principiile de contabilitate general acceptate în Statele Unite ale Americii („PCGA SUA”) împreună cu anumite activități societare și alte activități sunt incluse în rubrica Venituri Corporative și Alte Venituri. Microsoft a modificat anumite sume raportate anterior pentru a se conforma cu maniera în care societatea gestionează intern și monitorizează performanța la nivel de segment.</p> <p>Următorul tabel prezintă veniturile pe segmente pentru exercițiile financiare încheiate la 30 iunie 2017, 2016 și 2015:</p> <p>(în milioane)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Venit</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Productivitate și Procese Comerciale</td> <td>\$ 30.444</td> <td>\$ 26.487</td> <td>\$ 26.430</td> </tr> </tbody> </table>	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	2017	2016	2015	<b>Venit</b>				Productivitate și Procese Comerciale	\$ 30.444	\$ 26.487	\$ 26.430
Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	2017	2016	2015											
<b>Venit</b>														
Productivitate și Procese Comerciale	\$ 30.444	\$ 26.487	\$ 26.430											

		<table> <tr> <td>Cloud Intelligent</td> <td>27.440</td> <td>25.042</td> <td>23.715</td> </tr> <tr> <td>More Personal Computing</td> <td>38.773</td> <td>40.434</td> <td>43.435</td> </tr> <tr> <td>Venituri Corporative și Alte Venituri</td> <td>(6.707)</td> <td>(6.643)</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Venit total</b></td> <td><b>\$ 89.950</b></td> <td><b>\$ 85.320</b></td> <td><b>\$ 93.580</b></td> </tr> </table> <p>Microsoft a adoptat noi standarde de contabilitate pentru recunoașterea veniturilor și închirieri care au intrat în vigoare la data de 1 iulie 2017. Aceste noi standarde au avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare consolidate. Începând din exercițiul financiar 2018, rezultatele financiare ale societății reflectă adoptarea standardelor, perioadele anterioare fiind modificate în mod corespunzător. Următoarele informații financiare suplimentare neauditate prezintă anumite informații financiare ale Microsoft raportate anterior, ajustate astfel încât acestea să reflecte adoptarea noilor standarde de contabilitate pentru recunoașterea veniturilor.</p> <p>(In milioane)(Neauditate)</p> <table> <thead> <tr> <th rowspan="2">Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,</th> <th colspan="2">Retratate în conformitate cu noile standarde</th> <th colspan="2">Raportate anterior</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Venit</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Productivitate și Procese Comerciale</td> <td>\$ 29.870</td> <td>\$ 25.792</td> <td>\$ 30.444</td> <td>\$ 26.487</td> </tr> <tr> <td>More Personal Computing</td> <td>27.407</td> <td>24.952</td> <td>27.440</td> <td>25.042</td> </tr> <tr> <td>Venituri Corporative și Alte Venituri</td> <td>39.294</td> <td>40.410</td> <td>38.773</td> <td>40.434</td> </tr> <tr> <td>Productivitate și Procese Comerciale</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>(6.707)</td> <td>(6.643)</td> </tr> <tr> <td><b>Venit total</b></td> <td><b>\$ 96.571</b></td> <td><b>\$ 91.154</b></td> <td><b>\$ 89.950</b></td> <td><b>\$ 85.320</b></td> </tr> </tbody> </table>	Cloud Intelligent	27.440	25.042	23.715	More Personal Computing	38.773	40.434	43.435	Venituri Corporative și Alte Venituri	(6.707)	(6.643)	0	<b>Venit total</b>	<b>\$ 89.950</b>	<b>\$ 85.320</b>	<b>\$ 93.580</b>	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	Retratate în conformitate cu noile standarde		Raportate anterior		2017	2016	2017	2016	<b>Venit</b>					Productivitate și Procese Comerciale	\$ 29.870	\$ 25.792	\$ 30.444	\$ 26.487	More Personal Computing	27.407	24.952	27.440	25.042	Venituri Corporative și Alte Venituri	39.294	40.410	38.773	40.434	Productivitate și Procese Comerciale	0	0	(6.707)	(6.643)	<b>Venit total</b>	<b>\$ 96.571</b>	<b>\$ 91.154</b>	<b>\$ 89.950</b>	<b>\$ 85.320</b>
Cloud Intelligent	27.440	25.042	23.715																																																						
More Personal Computing	38.773	40.434	43.435																																																						
Venituri Corporative și Alte Venituri	(6.707)	(6.643)	0																																																						
<b>Venit total</b>	<b>\$ 89.950</b>	<b>\$ 85.320</b>	<b>\$ 93.580</b>																																																						
Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	Retratate în conformitate cu noile standarde		Raportate anterior																																																						
	2017	2016	2017	2016																																																					
<b>Venit</b>																																																									
Productivitate și Procese Comerciale	\$ 29.870	\$ 25.792	\$ 30.444	\$ 26.487																																																					
More Personal Computing	27.407	24.952	27.440	25.042																																																					
Venituri Corporative și Alte Venituri	39.294	40.410	38.773	40.434																																																					
Productivitate și Procese Comerciale	0	0	(6.707)	(6.643)																																																					
<b>Venit total</b>	<b>\$ 96.571</b>	<b>\$ 91.154</b>	<b>\$ 89.950</b>	<b>\$ 85.320</b>																																																					
<b>B.4a</b>	<b>Evoluții recente</b>	<p><b>Rezultate financiare</b></p> <p>La data de 26 aprilie 2018, Microsoft a depus Raportul Trimestrial pe Formularul 10-Q pentru trimestrul care s-a încheiat la data de 31 martie 2018 („Formularul 10-Q al Microsoft”) la Comisia de Valori Mobiliare și Burse a Statelor Unite („CVMB”).</p> <p>În data de 26 aprilie 2018, Microsoft a anunțat următoarele rezultate pentru trimestrul care s-a încheiat în data de 31 martie 2018, față de aceeași perioadă din exercițiul financiar anterior:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Venitul a fost de 26,8 miliarde USD calculat în baza PCGA SUA și a crescut cu 16%,</li> <li>• Venitul operațional a fost 8,3 miliarde USD în baza PCGA SUA și a crescut cu 23%,</li> <li>• Venitul net a fost 7,4 miliarde USD în baza PCGA SUA și a crescut cu 35%,</li> <li>• Rezultatul diluat pe acțiuni a fost 0,95 USD în baza PCGA SUA și a crescut cu 36%.</li> </ul> <p>Microsoft a efectuat plăți în valoare de 6.3 miliarde USD către acționari sub formă de dividende și operațiuni de răscumpărare de acțiuni în trimestrul trei al exercițiului financiar 2018, înregistrând o creștere de 37%.</p>																																																							

		<p><b>Costuri de restructurare</b></p> <p>În iunie 2017, conducerea societății a aprobat un plan de restructurare a segmentelor de vânzări și marketing. În exercițiul financiar 2017, Microsoft a înregistrat cheltuieli cu plățile compensatorii acordate angajaților la încetarea relației de muncă în valoare de 306 milioane USD, suportate, în principal, în legătură cu planul de restructurare a segmentelor sale de vânzări și marketing. Microsoft nu anticipează că va suporta costuri suplimentare în legătură cu acest plan de restructurare în anii următori. Societatea anticipează că acțiunile asociate cu acest plan de restructurare vor fi finalizate până la sfârșitul exercițiului financiar 2018.</p> <p><b>Modificări recente ale legislației fiscale</b></p> <p>În data de 22 decembrie 2017, a intrat în vigoare „Tax Cuts and Jobs Act” (“TCJA”) („Legea privind reducerea valorii impozitelor și locurile de muncă”), care modifică în mod semnificativ legislația fiscală aplicabilă în SUA, iar aceasta include numeroase prevederi care afectează activitatea comercială a Microsoft, cum ar fi impunerea unui impozit unic perceput pentru veniturile înregistrate în avans anticipate a fi obținute în alte țări care urmează a fi repatriate, reducerea valorii impozitului legal federal, și adoptarea unui sistem de impozitare teritorial. În conformitate cu „TCJA”, Microsoft are obligația de a achita un impozit unic de tranziție perceput pentru veniturile înregistrate în avans obținute în alte țări care anterior nu erau supuse impozitului pe venit aplicabil în SUA, a cărui valoare este de 15,5% pentru veniturile obținute în alte țări și alte anumite active curente nete, și de 8% din venitul disponibil. TCJA prevede de asemenea o reducere a nivelului impozitului legal federal aplicabil în SUA de la 35% la 21% începând cu data de 1 ianuarie 2018. TCJA a intrat în vigoare în trimestrul doi al exercițiului financiar 2018. La data de 31 martie 2018, Microsoft nu finalizase raportările contabile în vederea aplicării TCJA.</p> <p>În trimestrul doi din exercițiul financiar 2018, Microsoft a înregistrat în conformitate cu TCJA un impozit având valoarea netă de 13,8 miliarde USD, datorită impactului impozitului unic de tranziție perceput pentru veniturile în valoare de 17,8 miliarde USD înregistrate în avans anticipate a fi obținute în alte țări care urmează a fi repatriate, efect ce a fost parțial compensat de modificările nivelului impozitului în valoare de 4,0 miliarde USD, în principal, în legătură cu activele și datoriile cu impozitul amânat.</p> <p><b>Achiziția GitHub, Inc. („GitHub”)</b></p> <p>În data de 4 iunie 2018, Microsoft a anunțat încheierea unui acord cu privire la achiziția GitHub, cea mai importantă platformă de dezvoltare software la nivel mondial, în cadrul căreia un număr de peste 28 de milioane de dezvoltatori dobândesc competențe, fac schimb de informații și colaborează în scopul de a construi viitorul. Potrivit condițiilor acestui acord, Microsoft va achiziționa GitHub la valoarea de 7,5 miliarde USD în acțiuni Microsoft. GitHub își va păstra statutul de dezvoltator de top și își va desfășura activitatea în mod independent în scopul de a asigura o platformă deschisă tuturor dezvoltatorilor din toate industriile. Sub rezerva condițiilor obișnuite de perfectare a tranzacțiilor și a finalizării analizei de reglementare, Microsoft anticipează că achiziția se va perfecta până la sfârșitul acestui an calendaristic. La perfectare, Microsoft anticipează că raportările financiare ale GitHub vor fi incluse în segmentul Intelligent Cloud.</p>
--	--	--

<b>B.5</b>	<b>Structura organizațională</b>	Microsoft este societatea mamă a grupului Microsoft. Microsoft deține, în mod direct sau indirect, capitalul și drepturile de vot ale fiecărei filiale. La data închiderii exercițiului financiar finalizat la 30 iunie 2017, existau 11 filiale ale Societății, cu excepția filialelor care, luate în considerare în ansamblu, nu ar reprezenta o filială semnificativă. De la data de 31 martie 2018 nu au fost operate schimbări semnificative ale numărului de filiale ale Societății.
<b>B.6</b>	<b>Interese asupra capitalului sau drepturilor de vot Microsoft</b>	Nu este aplicabil. Conform Documentului de Întrebări și Răspunsuri <sup>1</sup> („Q&A”) al Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe („AEVMP”), AEVMP consideră că Punctul 18 din Anexa I a Regulamentului Comisiei (CE) Nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004, astfel cum a fost modificat („Regulamentul Prospectului”) este în general irelevant pentru ofertele de acțiuni pentru angajați și, prin urmare, poate fi omis din prospect în conformitate cu Articolul 23.4 din Regulamentul Prospectului.
<b>B.7</b>	<b>Informații financiare referitoare la Microsoft pentru exercițiile financiare care s-au încheiat la 30 iunie 2017, 2016 și 2015 și pentru trimestrele încheiate la 31 martie 2018 și 2017</b>	

**DATE FINANCIARE SELECTATE PE TREI ANI**

Contul de profit și pierdere consolidat și datele din bilanțurile contabile consolidate ale Microsoft pentru exercițiile financiare încheiate la 30 iunie 2017, 2016 și 2015 incluse în acest prospect au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate ale Microsoft întocmite în conformitate cu PCGA SUA.

(În milioane, cu excepția valorilor pe acțiune)

Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	2017 <sup>(a)</sup>	2016	2015
Venituri	\$ 89.950 <sup>(b)</sup>	\$ 85.320 <sup>(d)</sup>	\$ 93.580
Marja brută	55.689 <sup>(b)</sup>	52.540 <sup>(d)</sup>	60.542
Venit operațional	22.326 <sup>(b)(c)</sup>	20.182 <sup>(d)(e)</sup>	18.161 <sup>(g)</sup>
Venit net	21.204 <sup>(b)(c)</sup>	16.798 <sup>(d)(e)</sup>	12.193 <sup>(g)</sup>
Rezultat diluat pe acțiune	2,71 <sup>(b)(c)</sup>	2,10 <sup>(d)(e)</sup>	1,48 <sup>(g)</sup>
Dividende în numerar declarate pe acțiune	1,56	1,44	1,24
Numerar, echivalente de numerar și investiții pe termen scurt	132.981	113.240	96.526
Total active	241.086	193.468 <sup>(f)</sup>	174.303 <sup>(f)</sup>
Datorii pe termen lung (excluzând porțiunea pe termen scurt a datoriilor pe termen lung)	104.165	62.114 <sup>(f)</sup>	44.574 <sup>(f)</sup>
Capital propriu	72.394	71.997	80.083

(a) În data de 8 decembrie 2016, Microsoft a achiziționat LinkedIn Corporation. LinkedIn a fost inclusă în rezultatul operațional consolidat al Microsoft la data achiziției.

(b) Reflectă impactul venitului net înregistrat în avans aferent Windows 10 în valoare de 6,7 miliarde USD, care a redus venitul operațional, venitul net și rezultatul diluat pe acțiune cu 6,7 miliarde USD, 4,4 miliarde USD, și, respectiv, 0,57 USD.

(c) Include cheltuielile aferente plăților compensatorii în valoare de 306 milioane USD efectuate către angajați la încetarea relației de muncă care sunt asociate în principal cu planul de restructurare din segmentele vânzări și marketing din cadrul Microsoft, care au determinat o scădere a venitului operațional, a venitului net și a rezultatului diluat pe acțiune cu 306 milioane USD, 243 milioane USD și respectiv 0,03 USD.

(d) Reflectă impactul venitului net înregistrat în avans aferent Windows 10 în valoare de 6,6 miliarde USD, care a redus venitul operațional, venitul net și rezultatul diluat pe acțiune cu 6,6 miliarde USD, 4,6 miliarde USD, și, respectiv, 0,58 USD.

<sup>1</sup> Întrebări și Răspunsuri, Prospecte: versiunea 28 actualizată – martie 2018 (28 martie 2018 | AEVMP-31-62-780).

- (e) Include provizioane pentru deprecierea activelor în valoare de 630 milioane USD în legătură cu segmentul de telefoane Microsoft, și costuri de restructurare în valoare de 480 de milioane USD în legătură cu planurile de restructurare a segmentului telefoane Microsoft, care, împreună, au redus venitul operațional, venitul net, și rezultatul diluat pe acțiune cu 1,1 miliarde USD, 895 milioane USD, și, respectiv, 0,11 USD.
- (f) Reflectă impactul adoptării noilor standarde de contabilitate în exercițiul financiar 2017 în legătură cu clasificarea bilanțieră a costurilor de emisiune a obligațiunilor.
- (g) Include provizioanele pentru deprecierea fondului comercial și pentru deprecierea activelor în valoare de 7,5 miliarde USD în legătură cu segmentul de telefoane din cadrul Microsoft și cheltuieli de integrare și restructurare în valoare de 2,5 miliarde USD, asociate, în principal, cu planurile Microsoft de restructurare a segmentului de telefoane al acesteia, care, împreună, au redus venitul operațional, venitul net și rezultatul diluat pe acțiune cu 10,0 miliarde USD, 9,5 miliarde USD, și, respectiv, 1,15 USD.

Microsoft a adoptat noi standarde de contabilitate pentru recunoașterea veniturilor și închirieri care au intrat în vigoare în data de 1 iulie 2017. Aceste noi standarde au avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare consolidate. Începând din exercițiul financiar 2018, rezultatele financiare ale societății reflectă adoptarea standardelor, perioadele anterioare fiind modificate în mod corespunzător. Următoarele informații financiare suplimentare neauditate prezintă anumite informații financiare ale Microsoft raportate anterior, ajustate astfel încât acestea să reflecte adoptarea noilor standarde de contabilitate pentru recunoașterea veniturilor și închirieri.

#### Date din Contul de profit și pierdere

(În milioane, cu excepția valorilor pe acțiune) (Neauditate)

Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	Retratate pentru noile standarde		Raportate anterior	
	2017	2016	2017	2016
Venit	\$ 96.571	\$ 91.154	\$ 89.950	\$ 85.320
Marja brută	62.310	58.374	55.689	52.540
Venit operațional	29.025	26.078	22.326	20.182
Venit net	25.489	20.539	21.204	16.798
Rezultat diluat pe acțiune	3,25	2,56	2,71	2,10

#### Date din bilanțurile contabile

(În milioane)(Neauditate)

30 iunie,	Retratate în conformitate cu noile standarde		Raportate anterior	
	2017	2016	2017	2016
Numerar, echivalente de numerar și investiții pe termen scurt	\$ 132.981	\$ 113.240	\$ 132.981	\$ 113.240
Total active	250.312	202.897	241.086	193.468
Datorii pe termen lung	76.073	40.557	76.073	40.557
Profit nerealizat pe termen lung	2.643	2.016	10.377	6.441
Impozite pe venit amânate	5.734	6.313	531	1.476
Obligații aferente leasingurilor operaționale	5.372	4.257	0	0
Alte obligații pe termen lung	17.034	13.562	17.184	13.640
Capital propriu	87.711	83.090	72.394	71.997

#### DATE FINANCIARE TRIMESTRIALE SELECTATE

Conturile de profit și pierdere consolidate ale Microsoft pentru trimestrele încheiate la 31 martie 2018 și 2017 și datele din bilanțurile contabile consolidate ale Microsoft la data de 31 martie 2018 și 30 iunie 2017 incluse în acest prospect au fost extrase din situațiile financiare consolidate neauditate ale Microsoft întocmite în conformitate cu PCGA SUA.

#### Date din contul de profit și pierdere

(În milioane, cu excepția valorilor pe acțiune) (Neauditate)

	Trei luni încheiate la 31 martie,		Nouă luni încheiate la 31 martie,	
	2018	2017	2018	2017
Venit	\$ 26.819	\$ 23.212 <sup>(a)</sup>	\$ 80.275	\$ 70.966 <sup>(a)</sup>
Marja brută	\$ 17.550	\$ 15.152 <sup>(a)</sup>	\$ 51.664	\$ 45.161 <sup>(a)</sup>
Venit operațional	\$ 8.292	\$ 6.723 <sup>(a)</sup>	\$ 24.679	\$ 21.343 <sup>(a)</sup>

Venit net	\$ 7.424	\$ 5.486 <sup>(a)</sup>	\$ 7.698	\$ 17.420 <sup>(a)</sup>
Rezultat diluat pe acțiune:				
De bază	\$ 0,96	\$ 0,71 <sup>(a)</sup>	\$ 1,00	\$ 2,25 <sup>(a)</sup>
Diluat	\$ 0,95	\$ 0,70 <sup>(a)</sup>	\$ 0,99	\$ 2,22 <sup>(a)</sup>
Dividende în numerar declarate pe acțiune ordinară	\$ 0,42	\$ 0,39	\$ 1,26	\$ 1,17
<b>Date din bilanțurile contabile</b>				
(În milioane) (neauditare)				
		31 martie, 2018		30 iunie, 2017
Numerar și echivalente de numerar	\$	9.221	\$	7.663
Investiții pe termen scurt	\$	123.049	\$	125.318
Total active	\$	245.497	\$	250.312 <sup>(a)</sup>
Datorii pe termen lung (excluzând porțiunea pe termen scurt din datoriile pe termen lung)	\$	120.125	\$	106.856 <sup>(a)</sup>
Capital propriu total	\$	79.239	\$	87.711 <sup>(a)</sup>
(a) Reflectă adoptarea noilor standarde de contabilitate pentru recunoașterea veniturilor și închirieri în vigoare de la data de 1 iulie 2017.				

<b>B.8</b>	<b>Informații financiare pro forma</b>	Nu este aplicabil. Conform Q&A al AEVMP, AEVMP consideră că Punctul 20.2 din Anexa 1 a Regulamentului Prospectului este în general irelevant pentru ofertele de acțiuni către angajați și, prin urmare, poate fi omis din prospect în conformitate cu Articolul 23.4 din Regulamentul Prospectului.
<b>B.9</b>	<b>Prognoze sau estimări privind profitul</b>	Nu este aplicabil. Acest prospect nu conține nicio previziune sau estimare privind profiturile.
<b>B.10</b>	<b>Rezerve ale raportului de audit cu privire la informațiile financiare istorice</b>	Nu este aplicabil. Raporturile de audit pentru exercițiile financiare 2017, 2016 sau 2015 nu conțin astfel de rezerve.
<b>B.11</b>	<b>Declarație cu privire la capitalul circulant</b>	Nu este aplicabil. Capitalul circulant al Microsoft este suficient pentru cerințele actuale ale acesteia.

**SECȚIUNEA C — VALORI MOBILIARE**

<b>C.1</b>	<b>Tipul și clasa valorilor mobiliare oferite, inclusiv codul de identificare al valorilor mobiliare</b>	<p>Acțiunile ordinare ale Microsoft, având o valoare nominală de \$0,00000625 pe acțiune („Acțiunile Microsoft”) oferite conform acestui prospect vor fi Acțiuni Microsoft nou-emise.</p> <p>Acțiunile Microsoft sunt sau vor fi, ulterior emiterii acestora, listate pe piața Nasdaq Global Select Market („Nasdaq”) cu simbolul „MSFT.” Codul CUSIP pentru Acțiunile Microsoft este 594918104.</p>
------------	--	--

C.2	<b>Moneda de emisiune a valorilor mobiliare</b>	Dolarul SUA reprezintă moneda de emisiune a valorilor mobiliare.
C.3	<b>Numărul de acțiuni emise</b>	La data de 31 martie 2018, Microsoft a fost autorizată să emită 24.000.000.000 de Acțiuni Microsoft, având o valoare nominală de 0,00000625 USD pe Acțiune Microsoft. La data de 20 aprilie 2018, existau 7.683.197.503 de Acțiuni Microsoft emise și în circulație. Nu a avut loc nicio modificare semnificativă cu privire la numărul de Acțiuni Microsoft emise și în circulație de la data respectivă.
C.4	<b>Drepturile aferente valorilor mobiliare</b>	<p>Până când Acțiunile Microsoft nu sunt cumpărate și livrate Angajatului Participant (astfel cum este definit în Elementul E.3 de mai jos), acesta nu va avea niciun drept de vot, de a primi dividende sau alte drepturi specifice acționarilor cu privire la vreo ofertă în baza Planului de Cumpărare de Acțiuni de către Angajați („PCAA”). În urma cumpărării și livrării respective, Angajatul Participant va beneficia de drepturile aferente Acțiunilor Microsoft, astfel cum sunt descrise mai jos:</p> <p><b>Drepturile de a primi dividende.</b> Conform Washington Business Corporation Act („WBCA”), Consiliul de Administrație al Societății („Consiliul”) poate autoriza, iar Microsoft poate efectua, distribuirea către acționarii săi sub rezerva restricției prevăzute de actul constitutiv și limitării prevăzute în Capitolul 23B.06 din WBCA astfel cum este prezentat pe scurt mai jos.</p> <p>Nu poate fi efectuată nicio distribuție în cazul în care, ulterior efectuării, (i) societatea nu ar avea capacitatea de a-și plăti datoriile astfel cum acestea devin scadente în cadrul activității obișnuite; sau (ii) valoarea activelor totale ale societății ar fi mai mică decât suma datoriilor totale ale acesteia, plus, cu excepția cazului în care actul constitutiv permite altfel, suma care ar fi necesară, în cazul în care societatea ar urma să fie dizolvată la momentul distribuirii, pentru a satisface drepturile de preferință la dizolvare ale acționarilor ale căror drepturi de preferință sunt superioare celor care primesc distribuția.</p> <p><b>Drepturi de vot.</b> Cu excepția cazului în care se prevede în alt mod în conformitate cu Actul Constitutiv Modificat și Actualizat al Microsoft („Actul Constitutiv Actualizat”), fiecare acționar va avea dreptul la un vot pentru fiecare Acțiune Microsoft deținută de acționarul respectiv. În prezent nu există prevederi contrare în Actul Constitutiv Actualizat.</p> <p><b>Dreptul de a primi participații în urma lichidării.</b> Cu excepția cazului în care se prevede în alt mod în conformitate cu Actul Constitutiv Actualizat al Microsoft, fiecare Acțiune Microsoft conferă dreptul de a primi activul net al Microsoft la dizolvare, fiecare Acțiune Microsoft participând în mod proporțional.</p> <p><b>Nu există prevederi privind drepturile de preempțiune, răscumpărare sau conversie.</b> Acționarii Microsoft nu au drepturi de preempțiune pentru a achiziționa Acțiuni Microsoft suplimentare sau valori mobiliare convertibile în Acțiuni Microsoft.</p>
C.5	<b>Restricții cu privire la transferabilitate</b>	Nu este aplicabil. Acțiunile Microsoft din această ofertă sunt înregistrate în Formularul S-8 la CVMB și sunt transferabile în general în mod liber.



<b>C.6</b>	<b>Admitere la tranzacționare pe o piață reglementată</b>	Nu este aplicabil. Astfel cum se menționează în Elementul C.1 de mai sus, Acțiunile Microsoft sunt listate la Nasdaq.
<b>C.7</b>	<b>Politica privind dividendele</b>	Microsoft a plătit primul dividend trimestrial în anul 2004, la o valoare de 0,08 USD pe Acțiune Microsoft. În prezent, Microsoft plătește un dividend trimestrial de 0,42 USD pe Acțiune Microsoft. Dividendele ce vor fi plătite în viitor vor fi sub rezerva declarării acestora de către Consiliu.

#### SECȚIUNEA D — RISURI

<b>D.1</b>	<b>Riscuri principale legate de Microsoft sau sectorul de activitate al acesteia</b>	<p>Mai jos sunt prezentate pe scurt riscurile, aspectele incerte și alți factori principali care pot afecta rezultatele viitoare ale Microsoft. Riscurile și aspectele incerte descrise mai jos nu sunt singurele cu care se confruntă Microsoft.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Microsoft se confruntă cu o concurență intensă pe toate piețele aferente produselor și serviciilor sale, care poate conduce la reducerea veniturilor și a marjelor sale de exploatare.</li> <li>• Concentrarea din ce în ce mai mare a Microsoft pe servicii prezintă riscuri în ceea ce privește execuția și competitivitatea.</li> <li>• Microsoft face investiții considerabile în produse și servicii noi care pot să nu dea randamentul așteptat.</li> <li>• Achizițiile, asocierile în participațiune și alianțele strategice pot avea un efect negativ asupra activității Microsoft.</li> <li>• Este posibil ca Microsoft să nu obțină veniturile pe care le estimează din drepturile sale de proprietate intelectuală.</li> <li>• Atacurile cibernetice și elementele vulnerabile ale sistemelor de securitate pot conduce la reducerea veniturilor, majorarea costurilor, acțiuni în răspundere, sau pot prejudicia reputația sau poziția competitivă a Microsoft.</li> <li>• Dezvăluirea și utilizarea necorespunzătoare a datelor cu caracter personal poate conduce la atragerea răspunderii Microsoft și la afectarea reputației acesteia.</li> <li>• Litigiile cu autoritățile guvernamentale și activitatea de reglementare referitoare la regulile privind concurența pot limita modul în care Microsoft concepe și comercializează produsele sale.</li> <li>• Împotriva Microsoft există pretenții sau sunt inițiate acțiuni în instanță care pot avea consecințe negative.</li> <li>• Activitatea globală desfășurată de Microsoft expune societatea unor riscuri operaționale și economice.</li> <li>• Evenimentele catastrofale sau condițiile geopolitice pot perturba activitatea Microsoft.</li> </ul>
------------	--	--

<b>D.3</b>	<b>Riscuri principale legate de acțiuni</b>	Angajații Participanți își asumă riscul oricăror fluctuații ale monedei și/sau ale pieței la data (i) contribuțiilor acestora la PCAA prin deducerile din salariu și (ii) vânzării Acțiunilor Microsoft ale acestora.
------------	---	---

<b>SECȚIUNEA E — OFERTA</b>		
<b>E.1</b>	<b>Câștiguri nete</b>	Presupunând că fiecare dintre cei 19.210 de angajați eligibili <sup>2</sup> din Austria, Belgia, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Grecia <sup>3</sup> , Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Spania, Suedia și Marea Britanie ar cumpăra cantitatea maximă de Acțiuni Microsoft în baza PCAA oferite conform acestui prospect, și anume, un număr total de 547,82 Acțiuni Microsoft pe angajat, la o valoare maximă de 44.997,94 USD a contribuției pe persoană, la valoarea de 82,14 USD (90% din prețul ipotetic de cumpărare de 91,27 USD care a fost prețul la închiderea zilei de tranzacționare pentru Acțiuni în data de 29 martie 2018), și presupunând că acțiunile oferite în conformitate cu PCAA ar fi toate nou-emise, atunci câștigurile brute ale Microsoft în legătură cu oferta în baza PCAA conform acestui prospect ar fi de 864.410.427,40 USD. Ulterior deducerii costurilor juridice și de contabilitate aferente ofertei în valoare de 175.000 USD, beneficiile nete ar fi de 864.235.427,40 USD.
<b>E.2a</b>	<b>Motive pentru ofertă și utilizarea câștigurilor</b>	Scopul PCAA este de a oferi angajaților eligibili ai Societății și filialelor sale participante („Filialele Participante”) care doresc să devină acționari ai Societății, o metodă convenabilă pentru a face acest lucru.  Beneficiile nete vor fi folosite în scopuri corporative generale.
<b>E.3</b>	<b>Descrierea termenilor și condițiilor ofertei</b>	Microsoft oferă angajaților eligibili ai Microsoft și ai Filialelor sale Participante dreptul de a cumpăra Acțiunile Microsoft în baza PCAA.  Oferta PCAA poate fi considerată o ofertă publică de valori mobiliare adresată publicului conform Directivei Prospectului în următoarele țări din Spațiul Economic European („SEE”): Austria, Belgia, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Polonia, Portugalia, România, Spania, Suedia și Marea Britanie. De asemenea PCAA poate fi oferit în următoarele țări din SEE: Bulgaria, Croația, Cipru, Letonia, Lituania, Luxemburg, Malta, Slovacia și Slovenia. Cu toate acestea, această ofertă nu este considerată a fi o

<sup>2</sup> La data de 31 mai 2018, erau 384 de angajați eligibili în Austria, 348 de angajați eligibili în Belgia, 562 de angajați eligibili în Republica Cehă, 690 de angajați eligibili în Danemarca, 327 de angajați eligibili în Finlanda, 1.945 de angajați eligibili în Franța, 2.642 de angajați eligibili în Germania, 141 de angajați eligibili în Grecia, 3.201 de angajați eligibili în Irlanda, 846 de angajați eligibili în Italia, 1.027 de angajați eligibili în Olanda, 491 de angajați eligibili în Norvegia, 351 de angajați eligibili în Polonia, 485 de angajați eligibili în Portugalia, 699 de angajați eligibili în România, 720 de angajați eligibili în Spania, 686 de angajați eligibili în Suedia și 3.656 de angajați eligibili în Marea Britanie. Calculele privind valorile nete ale veniturilor și rezultatul maxim diluat incluse în acest prospect au la bază numărul anticipat de salariați eligibili în Grecia (și anume, 150 de angajați eligibili).

<sup>3</sup> La data prezentului prospect, există 141 de angajați eligibili în Grecia. Menționăm faptul că numărul de angajați eligibili din Grecia este supus fluctuațiilor și poate să depășească pragul de 150 prevăzut în Articolul 3(2)(b) din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului European din 4 noiembrie 2003, așa cum aceasta a fost modificată („Directiva privind Prospectul”), pe durata valabilității prezentului prospect. Microsoft a prevăzut în bugetul său și anticipează că va face noi angajări în Grecia în cursul obișnuit al activității în 2018/2019. Prin urmare, oferta PCAA din Grecia ar fi considerată drept ofertă publică de valori mobiliare conform Directivei privind Prospectul.

		<p>ofertă publică de valori mobiliare și/sau obligația de a publica prospectul nu se aplică ofertei conform legislației de implementare a Directivei Prospectului în aceste țări. Valoarea totală a ofertei PCAA în SEE depășește 5 milioane de euro în decursul unei perioade de 12 luni.</p> <p>Acest prospect va fi pus la dispoziția angajaților filialelor Microsoft din țările enumerate mai sus, unde oferta PCAA ar putea fi considerată ofertă publică de valori mobiliare, în forma tipărită, la sediul respectiv al angajatorilor acestora.</p> <p>PCAA este administrat de Consiliul de Administrație al Societății („Consiliul”) sau de un comitet numit de Consiliu („Comitetul”). PCAA este oferit angajaților eligibili ai companiilor care sunt, direct sau indirect, filiale ale Microsoft, o parte dintre acestea fiind situate în spațiul SEE („Filialele Desemnate din SEE”). Angajații care sunt salariați ai oricărei Filiale Participante (inclusiv ai Filialelor Desemnate din SEE) în ultima zi lucrătoare care precede Data Ofertei (așa cum este definită mai jos) și care își desfășoară activitatea obișnuită pentru angajator pentru mai mult de cinci luni într-un an calendaristic vor fi eligibili să participe la oferta făcută în cadrul PCAA, cu condiția ca angajatul să nu dețină, după prima zi a fiecărei luni, 5% sau mai mult din numărul total de voturi reunite sau din valoarea tuturor claselor de acțiuni ale Microsoft sau ale unei filiale din cadrul grupului. Participarea este limitată la (i) 25.000 dolari S.U.A. din Valoarea Justă de Piață a Acțiunilor Microsoft (la Data Ofertei) pe an calendaristic în care drepturile în baza PCAA sunt în circulație („<i>outstanding</i>”) și (ii) 5% din acțiunile cu drept de vot sau aferente capitalului social al Microsoft.</p> <p>Angajaților eligibili li se va oferi posibilitatea de participare în PCAA și aceștia vor putea să se înscrie în PCAA („Angajații Participanți”). Din momentul în care s-au înscris, Angajații Participanți pot cumpăra Acțiuni Microsoft la un preț redus în cadrul unor perioade succesive de cumpărare. PCAA este format din patru perioade de ofertare cu o durată de trei luni într-un an calendaristic („Perioadele de Cumpărare”), care încep în datele de 1 ianuarie, 1 aprilie, 1 iulie și 1 octombrie („Data Ofertei”) și se încheie în datele de 31 martie, 30 iunie, 30 septembrie și 31 decembrie. Acțiunile Microsoft sunt cumpărate în ultima zi lucrătoare obișnuită a fiecărei Perioade de Cumpărare. Participarea la PCAA este valabilă pe durata Perioadei de Cumpărare curente și pe durata Perioadelor de Cumpărare ulterioare. Niciunul din Angajații Participanți nu poate cumpăra mai mult de 2.000 de Acțiuni Microsoft în cadrul fiecărei Perioade de Cumpărare.</p> <p>În cursul fiecărei Perioade de Cumpărare de trei luni, Angajații Participanți contribuie la PCAA prin rețineri din salariu de până la 15% din remunerația acestora (adică, angajatorul reține în mod automat suma respectivă din salariul angajatului). Reținerile din salariu acumulate sunt utilizate pentru cumpărarea de Acțiuni Microsoft în ultima zi lucrătoare obișnuită a fiecărei Perioade de Cumpărare („Data Cumpărării”). Prețul de cumpărare per Acțiune Microsoft este de 90% din Valoarea Justă de Piață a unei Acțiuni Microsoft la Data Cumpărării („Prețul de Cumpărare”). "Valoarea Justă de Piață" înseamnă prețul de cumpărare la închidere, după cum acesta este comunicat pe Nasdaq.</p> <p>Angajații eligibili care doresc să participe la PCAA trebuie să completeze un formular de înscriere („Formularul”) furnizat de Microsoft și să depună formularul respectiv la Microsoft, sau la oricare altă entitate desemnată de Microsoft în acest scop, înainte de începerea Perioadei de Cumpărare</p>
--	--	--

		<p>respective, pentru a contribui la PCAA. În vederea participării la Perioada de Cumpărare cu începere de la 1 iulie 2018, angajații eligibili trebuie să se înscrie până la data de 30 iunie, iar pentru a participa la Perioada de Cumpărare care începe la data de 1 octombrie 2018, angajații eligibili trebuie să se înscrie până la data de 30 septembrie. Angajații pot autoriza efectuarea unor rețineri din salariu care pot varia între 1% și 15% din remunerația acestora, pentru a participa la PCAA. Angajatul Participant va specifica în Formular procentajul (exprimat în numere întregi) pe care acesta/aceasta îl autorizează în vederea reținerii din remunerația acestuia/acesteia pentru participarea la PCAA. Angajatul Participant va putea modifica procentajul de rețineri autorizate, în orice moment pe durata Perioadei de Cumpărare, însă numai cu privire la Perioada de Cumpărare următoare. Un Angajat Participant poate reduce reținerile din salariu la 0% sau se poate retrage din PCAA pe durata unei Perioade de Cumpărare. Angajații Participanți nu suportă nicio cheltuială pentru cumpărarea și deținerea Acțiunilor Microsoft în cadrul PCAA.</p> <p>Drepturile dobândite în baza PCAA nu pot fi transferate în niciun fel de către Angajații Participanți, altfel decât prin testament sau conform regulilor succesoriale sau de împărțire.</p> <p>PCAA a fost modificat și actualizat ultima dată în anul 2012. Scopul principal al modificărilor a fost cel de a prelungi termenul PCAA până la data de 31 decembrie 2022. În practică, nu au existat modificări semnificative care au afectat în mod direct Angajații Participanți din SEE.</p> <p>La data de 1 iunie 2018, existau un număr de 118.769.309 Acțiuni Microsoft rămase disponibile spre a fi emise în baza PCAA la nivel mondial (dintr-un număr maxim de 200.000.000 de Acțiuni Microsoft autorizate pe durata PCAA).</p>
E.4	<b>Descrierea intereselor semnificative cu privire la ofertă, inclusiv a conflictului de interese</b>	Nu este aplicabil. Nu există interese de acest fel.
E.5	<b>Entitatea care oferă valorile mobiliare spre vânzare</b>	Microsoft Corporation.

<b>E.6</b>	<b>Nivelul maxim de diluare</b>	Participațiile deținute de către un acționar al Microsoft care deține în prezent 1% din Acțiunile în circulație totale ale Microsoft la data de 20 aprilie 2018, respectiv, 76.831.975 Acțiuni Microsoft, și care nu este un angajat eligibil care participă la ofertă, ar fi diluate, astfel cum se indică în tabelul de mai jos:		
			Procentajul Acțiunilor Microsoft în circulație totale	Numărul total al Acțiunilor Microsoft în circulație
		Înainte de emiterea Acțiunilor Microsoft în baza PCAA (la 20 aprilie 2018)	1,00%	7.683.197.503
		Ulterior emiterii unui număr de 10.523.622,20 Acțiuni Microsoft în baza PCAA	0,999%	7.693.721.125,20
<b>E.7</b>	<b>Costuri estimate percepute investitorului</b>	Nu este aplicabil. Nu există costuri de acest fel.		