

PARTEA I — SUMARUL PROSPECTULUI

NUMĂR DE VIZĂ 19-279 DIN DATA DE 20 Iunie 2019 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 că ar putea fi necesar ca un Element să 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	Aviz pentru cititor	Acest sumar ar trebui interpretat ca introducere la prospect. Orice decizie de a investi în aceste valori mobiliare ar trebui să 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	Consimțământul pentru utilizarea prospectului	Nu este aplicabil. Nu are loc o revânzare sau plasare finală a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.

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

<p>B.2</p>	<p>Domiciliul și forma juridică ale Microsoft, legislația în baza căreia aceasta funcționează și țara de înființare</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.3</p>	<p>Descrierea naturii operațiunilor curente și activităților principale ale Microsoft</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. 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 persoane fizice și întreprinderi; proiectând, fabricând și vânzând dispozitive; și furnizând publicitate online relevantă consumatorilor la nivel mondial. Cheltuielile sale cele mai importante 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>Segmente raportabile</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.</p> <p>Următorul tabel prezintă veniturile pe segmente pentru exercițiile financiare încheiate la 30 iunie 2018, 2017 și 2016:</p> <p>(în milioane)</p> <table border="1" data-bbox="571 1365 1424 1608"> <thead> <tr> <th>Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Venit</td> </tr> <tr> <td>Productivitate și Procese Comerciale</td> <td>\$ 35.865</td> <td>\$ 29.870</td> <td>\$ 25.792</td> </tr> <tr> <td>Cloud Inteligent</td> <td>32.219</td> <td>27.407</td> <td>24.952</td> </tr> <tr> <td>More Personal Computing</td> <td>42.276</td> <td>39.294</td> <td>40.410</td> </tr> <tr> <td>Venit total</td> <td>\$ 110.360</td> <td>\$ 96.571</td> <td>\$ 91.154</td> </tr> </tbody> </table>	Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	2018	2017	2016	Venit				Productivitate și Procese Comerciale	\$ 35.865	\$ 29.870	\$ 25.792	Cloud Inteligent	32.219	27.407	24.952	More Personal Computing	42.276	39.294	40.410	Venit total	\$ 110.360	\$ 96.571	\$ 91.154
Exercițiul financiar încheiat la 30 iunie,	2018	2017	2016																							
Venit																										
Productivitate și Procese Comerciale	\$ 35.865	\$ 29.870	\$ 25.792																							
Cloud Inteligent	32.219	27.407	24.952																							
More Personal Computing	42.276	39.294	40.410																							
Venit total	\$ 110.360	\$ 96.571	\$ 91.154																							

<p>B.4a</p>	<p>Evoluții recente</p>	<p>Rezultate financiare</p> <p>La data de 24 aprilie 2019, Microsoft a depus Raportul Trimestrial pe Formularul 10-Q pentru trimestrul care s-a încheiat în data de 31 martie 2019 („Formularul 10-Q al Microsoft”) la Comisia de Valori Mobiliare și Burse a Statelor Unite („CVMB”).</p> <p>În data de 24 aprilie 2019, Microsoft a anunțat următoarele rezultate pentru trimestrul care s-a încheiat în data de 31 martie 2019, față de aceeași perioadă din exercițiul financiar anterior:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Venitul a fost de 30,6 miliarde USD, astfel cum acesta a rezultat în baza principiilor contabile general acceptate din SUA („PCGA SUA”) și a crescut cu 14%, • Venitul operațional a fost 10,3 miliarde USD în baza PCGA SUA și a crescut cu 25%, • Venitul net a fost 8,8 miliarde USD în baza PCGA SUA și a crescut cu 19%, • Rezultatul diluat pe acțiune a fost 1,14 USD în baza PCGA SUA și a crescut cu 20%. <p>Microsoft a efectuat plăți în valoare de 7,4 miliarde USD către acționari sub formă de dividende și operațiuni de răscumpărare de acțiuni în trimestrul trei al exercițiului financiar 2019.</p> <p>Achiziția GitHub, Inc. („GitHub”)</p> <p>În data de 25 octombrie 2018, Microsoft a achiziționat GitHub în cadrul unei tranzacții de achiziție de acțiuni în valoare de 7,5 miliarde USD (incluzând plățile totale de numerar în valoare de 1,3 miliarde USD cu privire la beneficiile sub formă de acțiuni GitHub ajunse la termen și un depozit cu titlu de garanție). Se anticipează că achiziția va permite dezvoltatorilor să obțină rezultate mai bune în fiecare etapă a ciclului de dezvoltare, va accelera utilizarea GitHub de către întreprinderi, și va pune instrumentele și serviciile pentru dezvoltatori Microsoft la dispoziția unui public nou. Rezultatele financiare ale GitHub au fost incluse în situațiile financiare consolidate ale Microsoft începând de la data achiziției. Rezultatele GitHub sunt raportate în cadrul segmentului Cloud Inteligent al Microsoft.</p> <p>Legea privind reducerea valorii impozitelor și locurile de muncă („Tax Cuts and Jobs Act” („TCJA”)</p> <p>În data de 22 decembrie 2017, a intrat în vigoare TCJA, care a modificat în mod semnificativ legislația fiscală aplicabilă în SUA, iar aceasta a inclus 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 exercițiul financiar 2018, în conformitate cu TCJA, Microsoft are obligația de a achita un impozit 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</p>
--------------------	--------------------------------	--

		<p>ianuarie 2018. TCJA a inclus o prevedere pentru impozitarea venitului global cu impozitare redusă din active necorporale („global intangible low-taxed income”) („GILTI”) al filialelor din alte țări și o măsură constând în impozitul pentru erodarea bazei de impozitare și împotriva abuzurilor („base erosion anti-abuse tax”) („BEAT”) prin care sunt impozitate anumite plăți efectuate între o societate din SUA și filialele sale din alte țări. Prevederile GILTI și BEAT din TCJA au devenit aplicabile Microsoft începând din data de 1 iulie 2018.</p> <p>TCJA a intrat în vigoare în al doilea trimestru al exercițiului financiar 2018. Microsoft a înregistrat un impozit provizoriu net în valoare de 13,8 miliarde USD în al doilea trimestru al exercițiului financiar 2018, și 13,7 miliarde USD pentru exercițiul financiar încheiat în data de 30 iunie 2018, prin raportare la TCJA, pe baza unor estimări rezonabile pentru efectele fiscale respective. Microsoft și-a ajustat impozitul provizoriu net înregistrând cheltuieli suplimentare cu impozitele în valoare de 157 milioane USD în al doilea trimestru al exercițiului financiar 2019 aferente impozitelor amânate în baza GILTI, conform Buletinului Contabil al Personalului CVMB nr. 118. La data de 31 martie 2019, Ministerul de Finanțe al SUA și Serviciul de Venituri Interne („IRS”) se află în continuare în curs de emiteră a diferitelor norme TCJA. Prin urmare, pot fi necesare ajustări viitoare ale situațiilor financiare pe măsură ce sunt emise norme noi și la depunerea de către Microsoft a declarațiilor sale fiscale pentru exercițiul financiar 2018 la IRS și autoritățile fiscale din alte țări în cadrul exercițiului financiar în curs.</p> <p>Ca efect al TCJA, Microsoft are obligația de a plăti un impozit unic de tranziție în valoare de 17,9 miliarde USD pentru veniturile înregistrate în avans în alte țări, care nu au făcut anterior obiectul impozitului pe venit perceput în SUA. Microsoft a plătit un impozit de tranziție în valoare de aproximativ 1,8 miliarde USD, care a inclus 1,5 miliarde USD pentru perioada de nouă luni încheiată la data de 31 martie 2019. Conform TCJA, impozitul de tranziție rămas în valoare de 16,1 miliarde USD este plătit fără dobândă în următorii șapte ani, 8% fiind datorat în fiecare din următorii patru ani, 15% în exercițiul financiar 2024, 20% în exercițiul financiar 2025, și 25% în exercițiul financiar 2026.</p>
<p>B.5</p>	<p>Structura organizațională</p>	<p>Microsoft este societatea mamă a grupului Microsoft. Microsoft deține, în mod direct sau indirect, capitalul și drepturile de vot ale fiecărei filiale. La data încheierii exercițiului financiar finalizat la 30 iunie 2018, existau opt filiale ale Societății, cu excepția filialelor care, luate în considerare în ansamblu, nu ar reprezenta o filială semnificativă. De la data de 31 martie 2019 nu au fost operate schimbări semnificative ale numărului de filiale ale Societății.</p>
<p>B.6</p>	<p>Interese asupra capitalului sau drepturilor de vot Microsoft</p>	<p>Nu este aplicabil. Conform Documentului de Întrebări și Răspunsuri¹ („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.</p>

¹ Întrebări și Răspunsuri, Prospecte: versiunea 30 actualizată – aprilie 2019 (8 aprilie 2019 | AEVMP-31-62-780).

B.7 **Informații financiare referitoare la Microsoft pentru exercițiile financiare care s-au încheiat la 30 iunie 2018, 2017 și 2016 și pentru trimestrele încheiate la 31 martie 2019 și 2018**

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 2018, 2017 și 2016 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,	2018	2017(b)(c)	2016(b)
Venituri	\$ 110.360	\$ 96.571	\$ 91.154
Marja brută	72.007	62.310	58.374
Venit operațional	35.058	29.025 ^(d)	26.078 ^(e)
Venit net	16.571 ^(a)	25.489 ^(d)	20.539 ^(e)
Rezultat diluat pe acțiune	2,13 ^(a)	3,25 ^(d)	2,56 ^(e)
Dividende în numerar declarate pe acțiune	1,68	1,56	1,44
Numerar, echivalente de numerar și investiții pe termen scurt	133.768	132.981	113.240
Total active	258.848	250.312	202.897 ^(f)
Datorii pe termen lung	117.642	106.856	66.705 ^(f)
Capital propriu	82.718	87.711	83.090

(a) Include un impozit net în valoare de 13,7 miliarde USD în baza TCJA, care a determinat o scădere a veniturii nete și a rezultatului diluat pe acțiune cu 13,7 miliarde USD și, respectiv, 1,75 USD.

(b) Reflectă impactul adoptării noilor standarde de contabilitate în exercițiul financiar 2018 în legătură cu recunoașterea veniturilor și cu închirierile.

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

(d) 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 veniturii operaționale, a veniturii nete și a rezultatului diluat pe acțiune cu 306 milioane USD, 243 milioane USD și respectiv 0,04 USD.

(e) Include provizioane pentru deprecierea activelor în valoare de 630 milioane USD în legătură cu segmentul Telefoane al Microsoft, și costuri de restructurare în valoare de 480 de milioane USD în legătură cu planurile de restructurare a segmentului Telefoane al Societății, 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.

DATE FINANCIARE TRIMESTRIALE SELECTATE

Conturile de profit și pierdere consolidate ale Microsoft pentru trimestrele încheiate la 31 martie 2019 și 2018 și datele din bilanțurile contabile consolidate ale Microsoft la data de 31 martie 2019 și 30 iunie 2018 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 și alte date

(În milioane, cu excepția valorilor pe acțiune) (Neauditate)	Trei luni încheiate la		Nouă luni încheiate la	
	31 martie,		31 martie,	
	2019	2018	2019	2018
Venit	\$ 30.571	\$ 26.819	\$ 92.126	\$ 80.275
Marja brută	20.401	17.550	59.628	51.664
Venit operațional	10.341	8.292	30.554	24.679

Venit net	8.809	7.424	26.053	7.698
Rezultat pe acțiune:				
De bază	1,15	0,96	3,39	1,00
Diluat	1,14	0,95	3,36	0,99
Dividende în numerar declarate pe acțiune ordinară	0,46	0,42	1,38	1,26
Date din bilanțurile contabile				
(În milioane) (Neauditare)				
		31 martie 2019		30 iunie 2018
Numerar și echivalente de numerar		\$ 11.212	\$	11.946
Investiții pe termen scurt		120.406		121.822
Total active		263.281		258.848
Datorii pe termen lung		114.556		117.642
Capital propriu total		94.864		82.718

B.8	Informații financiare pro forma	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.9	Prognoze sau estimări privind profitul	Nu este aplicabil. Acest prospect nu conține nicio previziune sau estimare privind profiturile.
B.10	Rezerve ale raportului de audit cu privire la informațiile financiare istorice	Nu este aplicabil. Raporturile de audit pentru exercițiile financiare 2018, 2017 sau 2016 nu conțin astfel de rezerve.
B.11	Declarație cu privire la capitalul circulant	Nu este aplicabil. Capitalul circulant al Microsoft este suficient pentru cerințele actuale ale acesteia.

SECȚIUNEA C — VALORI MOBILIARE		
C.1	Tipul și clasa valorilor mobiliare oferite, inclusiv codul de identificare al valorilor mobiliare	<p>Acțiunile ordinare ale Microsoft, având o valoare nominală de 0,00000625 USD 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	Moneda de emisiune a valorilor mobiliare	Dolarul SUA reprezintă moneda de emisiune a valorilor mobiliare.
C.3	Numărul de acțiuni emise	La data de 31 martie 2019, 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 18 aprilie 2019, existau 7.662.817.920 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	Drepturile aferente valorilor mobiliare	<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 Microsoft Corporation de Cumpărare de Acțiuni de către Angajați, astfel cum a fost modificat, în vigoare din data de 1 ianuarie 2013 („PCAA”). În urma cumpărării și livrării respective, Angajatul Participant va beneficia de drepturile aferente Acțiunilor Microsoft, astfel cum sunt descrise mai jos:</p> <p>Drepturile de a primi dividende. 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>Drepturi de vot. 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>Dreptul de a primi participații în urma lichidării. 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>Nu există prevederi privind drepturile de preempțiune, răscumpărare sau conversie. Acționarii Microsoft nu au drepturi de preempțiune pentru a achiziționa Acțiuni Microsoft suplimentare sau valori mobiliare convertibile în Acțiuni Microsoft.</p>
C.5	Restricții cu privire la transferabilitate	Nu este aplicabil. Acțiunile Microsoft din această ofertă sunt înregistrate în Formularul S-8 la CVMB și sunt transferabile în general în mod liber.

C.6	Admitere la tranzacționare pe o piață reglementată	Nu este aplicabil. Astfel cum se menționează în Elementul C.1 de mai sus, Acțiunile Microsoft sunt listate la Nasdaq.
C.7	Politica privind dividendele	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 0,46 USD pe Acțiune Microsoft. Dividendele ce vor fi plătite în viitor vor fi sub rezerva declarării acestora de către Consiliu.

SECȚIUNEA D — RISCURI		
D.1	Riscuri principale legate de Microsoft sau sectorul de activitate al acesteia	<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"> • 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. • Concentrarea din ce în ce mai mare a Microsoft pe servicii bazate pe cloud prezintă riscuri în ceea ce privește execuția și competitivitatea. • Microsoft face investiții considerabile în produse și servicii noi care pot să nu dea randamentul așteptat. • Achizițiile, asocierile în participațiune și alianțele strategice pot avea un efect negativ asupra activității Microsoft. • Schimbările la nivelul prevederilor legale, modelul de afaceri în continuă evoluție al Microsoft, pirateria și alți factori pot determina reducerea valorii proprietății sale intelectuale. • 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. • Dezvăluirea și utilizarea necorespunzătoare a datelor cu caracter personal poate conduce la atragerea răspunderii Microsoft și la afectarea reputației acesteia. • Litigiile cu autoritățile guvernamentale și activitatea de reglementare referitoare la regulile privind concurența pot limita modul în care Microsoft concepe și comercializează produsele sale. • Împotriva Microsoft există pretenții sau sunt inițiate acțiuni în instanță care pot avea consecințe negative. • Microsoft poate avea obligații fiscale suplimentare • Activitatea globală desfășurată de Microsoft expune societatea unor riscuri operaționale și economice.

		<ul style="list-style-type: none"> • Evenimentele catastrofale sau condițiile geopolitice pot perturba activitatea Microsoft.
D.3	Riscuri principale legate de acțiuni	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.

SECȚIUNEA E — OFERTA		
E.1	Câștiguri nete	Presupunând că fiecare dintre cei 20.339 de angajați eligibili ² din Austria, Belgia, Republica Cehă, Danemarca, Finlanda, Franța, Germania, Grecia ³ , 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 423,92 Acțiuni Microsoft pe angajat, la o valoare maximă de 44.999,11 USD a contribuției pe persoană, la valoarea de 106,15 USD (90% din prețul ipotetic de cumpărare de 117,94 USD care a fost prețul la închiderea zilei de tranzacționare pentru Acțiuni în data de 29 martie 2019), 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 915.236.898,29 USD. Ulterior deducerii costurilor juridice și de contabilitate aferente ofertei în valoare de 175.000 USD, beneficiile nete ar fi de 915.061.898,29 USD.
E.2a	Motive pentru ofertă și utilizarea câștigurilor	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.
E.3	Descrierea termenilor și condițiilor ofertei	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 conform Directivei privind Prospectul 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:

² La data de 15 aprilie 2019, existau 379 de angajați eligibili în Austria, 356 de angajați eligibili în Belgia, 599 de angajați eligibili în Republica Cehă, 727 de angajați eligibili în Danemarca, 317 de angajați eligibili în Finlanda, 2.017 de angajați eligibili în Franța, 2.777 de angajați eligibili în Germania, 145 de angajați eligibili în Grecia, 3.642 de angajați eligibili în Irlanda, 862 de angajați eligibili în Italia, 1.073 de angajați eligibili în Olanda, 509 de angajați eligibili în Norvegia, 312 de angajați eligibili în Polonia, 615 de angajați eligibili în Portugalia, 781 de angajați eligibili în România, 761 de angajați eligibili în Spania, 660 de angajați eligibili în Suedia și 3.807 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).

³ La data prezentului prospect, există 145 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 2019/2020. Prin urmare, oferta PCAA din Grecia ar fi considerată drept ofertă publică de valori mobiliare conform Directivei privind Prospectul.

		<p>Bulgaria, Croația, Cipru, Letonia, Lituania, Luxemburg, Malta, Slovacia și Slovenia. Cu toate acestea, această ofertă nu este considerată a fi o ofertă publică de valori mobiliare și/sau obligația de a publica prospectul nu se aplică ofertei conform legislației de implementare a Directivei privind Prospectul în aceste țări.</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 USD 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 remunerația 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</p>
--	--	---

		<p>de Microsoft în acest scop, înainte de începerea Perioadei de Cumpărare respective, pentru a contribui la PCAA. În vederea participării la Perioada de Cumpărare cu începere de la 1 iulie 2019, 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 2019, 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 2019, exista un număr de 107.682.570 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>
<p>E.4</p>	<p>Descrierea intereselor semnificative cu privire la ofertă, inclusiv a conflictului de interese</p>	<p>Nu este aplicabil. Nu există interese de acest fel.</p>
<p>E.5</p>	<p>Entitatea care oferă valorile mobiliare spre vânzare</p>	<p>Microsoft Corporation.</p>

E.6	Nivelul maxim de diluare	Participațiile deținute de către un acționar al Microsoft care deține în prezent 1% din Acțiunile în circulație totale ale Microsoft la data de 18 aprilie 2019, respectiv, 76.628.179 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 18 aprilie 2019)	1,00%	7.662.817.920
		Ulterior emiterii unui număr de 8.622.108,88 Acțiuni Microsoft în baza PCAA	0,999%	7.671.440.028,88
E.7	Costuri estimate percepute investitorului	Nu este aplicabil. Nu există costuri de acest fel.		