

PODSUMOWANIE PROSPEKTU

Podsumowanie składa się z wymaganych informacji określanych jako „Elementy”. Elementy zostały oznaczone jako Działy od A do E (A1 - E7).

Niniejsze podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu jest obowiązkowe dla tego typu papierów wartościowych oraz emitenta. Ponieważ niektóre Elementy nie muszą być uwzględnione w przypadku Spółki, możliwe są luki w numeracji kolejności poszczególnych Elementów.

W przypadku gdy jakkolwiek Element powinien być uwzględniony w podsumowaniu z uwagi na specyfikę papierów wartościowych lub emitenta, może się zdarzyć, że nie ma istotnych danych dotyczących tego Elementu. W takim przypadku w podsumowaniu zamieszczony został krótki opis danego Elementu z adnotacją „nie dotyczy”.

DZIAŁ A – WSTĘP I OSTRZEŻENIA		
A.1	Zastrzeżenia	<ul style="list-style-type: none">Niniejsze podsumowanie powinno być traktowane jako wprowadzenie do prospektu.Jakakolwiek decyzja inwestora o inwestycji w akcje zwykłe HP Inc. („Akcje Zwykłe”) powinna być podejmowana w oparciu o prospekt w ujęciu całościowym.W przypadku roszczeń sądowych odnoszących się do informacji zawartych w prospekcie inwestor składający pozew może być zmuszony, według prawa krajów członkowskich Europejskiego Obszaru Gospodarczego ("EOG") („Kraje Członkowskie”), do pokrycia kosztów tłumaczenia niniejszego prospektu przed rozpoczęciem procesu sądowego.Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie osób, które przygotowały to podsumowanie, włącznie z jego tłumaczeniem, i ubiegały się o jego notyfikację, ale tylko w takim przypadku, gdy podsumowanie to jest znacznym stopniu wprowadzające w błąd, niedokładne lub niezgodne z innymi częściami tego prospektu lub gdy podsumowanie nie przedstawia najważniejszych informacji, które wraz z innymi częściami prospektu mają pomóc inwestorom przy rozważeniu decyzji o inwestycji w Akcje Zwykłe.
A.2	Zgoda na wykorzystanie prospektu przez pośredników finansowych	Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie będą podlegały późniejszej odsprzedaży ani ostatecznemu plasowaniu przez pośredników finansowych.

DZIAŁ B – EMITENT		
B.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta	HP Inc. (poprzednio Hewlett-Packard Company) („HP”, „my”, „nasz”, „nas” lub „Spółka”).
B.2	Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta	<p>Krajem siedziby Spółki są Stany Zjednoczone Ameryki, forma prawna spółki to spółka publiczna.</p> <p>Informacje o ustawodawstwie oraz kraju siedziby nie mają zastosowania. Zgodnie z opublikowanymi przez Europejski Urząd Nadzoru Rynków i Papierów Wartościowych („ESMA”) Pytaniami i odpowiedziami dotyczącymi prospektów emisyjnych¹, Spółka nie jest zobowiązana do podania takich informacji, ponieważ – w opinii ESMA – informacje takie są nieistotne w przypadku oferty kierowanej do pracowników.</p>
B.3	Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta	<p>Jesteśmy wiodącym, ogólnosiwiatowym dostawcą komputerów osobistych i innych narzędzi dostępowych, produktów i usług związanych z drukiem i skanowaniem oraz powiązanych technologii, rozwiązań i usług. Naszymi klientami są indywidualne, małe i średnie przedsiębiorstwa ("MSP") oraz duże przedsiębiorstwa, w tym klienci z sektora instytucji rządowych, placówek ochrony zdrowia i szkolnictwa.</p> <p>Prowadzimy działalność międzynarodową, na dzień 31 października 2017 r. łączne zatrudnienie na całym świecie wynosiło ok. 49.000 pracowników, natomiast ok. 63% z wynoszących około 52.056 milionów USD przychodów netto w roku finansowym 2017 pochodziło z działalności prowadzonej poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki. Nasza oferta obejmuje przede wszystkim następujące produkty i usługi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • komputery osobiste i inne narzędzia dostępne; oraz • produkty związane z drukiem i skanowaniem oraz technologie, rozwiązania i usługi powiązane. <p>Dnia 1 listopada 2015 r., Spółka zakończyła wydzielenie Spółki Hewlett Packard Enterprise ("Hewlett Packard Enterprise"), dawnej działalności Spółki w zakresie technologii infrastruktury przedsiębiorstw, oprogramowania, usług oraz finansowania przedsiębiorstw ("Wydzielenie"). W związku z Wydzieleniem, Spółka zmieniła swoją nazwę na</p>

¹ Najczęściej Zadawane Pytania, Prospekty: Wspólne stanowisko uzgodnione przez Członków ESMA, 28. zaktualizowana wersja – marzec 2018 (28 marca 2018 | ESMA-31-62-780).

HP Inc. **Badanie i Rozwój Oraz Patenty**

Kluczową dla nas kwestią jest wprowadzanie innowacji w zakresie produktów, usług, modeli biznesowych oraz technologii. Koncentrujemy się na projektowaniu i tworzeniu produktów, usług i rozwiązań, które spełniają nieustannie zmieniające się wymagania i potrzeby klientów oraz są zgodne z pojawiającymi się trendami technologicznymi. Na dzień 31 października 2017 r. mieliśmy w naszym portfolio ponad 18.000 patentów.

Działalność Międzynarodowa

Nasze produkty i usługi są dostępne na całym świecie. Uważamy, że dywersyfikacja geograficzna pozwala nam sprostać popytowi zarówno wśród konsumentów, jak i klientów korporacyjnych z całego świata oraz korzystać z wiedzy technicznej i biznesowej naszych pracowników na całym świecie. Zapewnia to stabilność naszej działalności, stanowi źródło przychodów zapewniające możliwość zrównoważenia trendów geograficznych w gospodarce, jak również daje nam możliwość dostępu do nowych rynków dla produktów obecnych już na innych rynkach. Uważamy ponadto, że przyszły wzrost zależy w części od naszej zdolności tworzenia produktów i modeli sprzedaży przeznaczonych na rynki krajów rozwijających się. W związku z tym jesteśmy zdania, że nasza obecność na wielu rynkach geograficznych, a także nasze dążenie do różnicowania i włączania nowych obszarów we współpracę, daje nam solidną podstawę do budowy przyszłego wzrostu.

Konkurencja

We wszystkich dziedzinach prowadzonej przez nas działalności mamy do czynienia z agresywną konkurencją. Konkuruje na płaszczyźnie technologii, wydajności, ceny, jakości, niezawodności, marki, renomy, dystrybucji, zakresu produktów i usług, łatwości użytkowania jej produktów, relacji z klientem, szkoleń dla klientów, serwisu i wsparcia, bezpieczeństwa, dostępności oprogramowania oraz oferowanej infrastruktury internetowej, jak również naszego zrównoważonego rozwoju.

Rynki każdego z naszych segmentów biznesowych charakteryzują się silną konkurencją pomiędzy dużymi przedsiębiorstwami o ugruntowanej pozycji a licznymi nowymi i szybko rozwijającymi się firmami. Cykl życia większości produktów jest krótki, dlatego aby utrzymać konkurencyjność musimy rozwijać nowe produkty i usługi, okresowo udoskonalać nasze dotychczasowe produkty i usługi oraz skutecznie konkurować na podstawie ww. czynników. Ponadto konkurujemy z wieloma obecnymi i

		<p>potencjalnymi partnerami, w tym producentami typu OEM, którzy projektują, wytwarzają oraz często sprzedają produkty pod własnymi markami. Skuteczne zarządzanie naszymi relacjami z tymi konkurującymi partnerami będzie miało kluczowe znaczenie dla naszego przyszłego sukcesu. Ponadto przewidujemy, że będziemy musieli nadal korygować ceny wielu naszych produktów i usług, aby zachować konkurencyjność.</p>
<p>B.4a</p>	<p>Informacja na temat znaczących tendencji z ostatniego okresu</p>	<ul style="list-style-type: none"> • W zakresie Systemów Osobistych naszym strategicznym celem jest doprowadzenie do rentownego wzrostu poprzez segmentację rynku dzięki udoskonaleniu innowacji w zakresie systemów wielo-operacyjnych, architektury wielowarstwowej, poprawiania zasięgu geograficznego, segmentów klientów oraz innych kluczowych funkcji. Dodatkowo inwestujemy w urządzenia klasy premium i mobilne, takie jak notebooki konwertowalne i z odłączalną klawiaturą oraz urządzenia mobilne, w celu wyjścia naprzeciw preferencjom klientów, którzy oczekują mobilnych, lżejszych oraz cieńszych urządzeń. Początek przejścia rynkowego w kierunku rozwiązań umownych obejmuje poświęcenie większej uwagi urządzeniu jako usłudze. Uważamy, że mamy dobrą pozycję dzięki naszej konkurencyjnej linii produktów. • W segmencie Druk nasza strategia koncentruje się na druku biznesowym, co oznacza przejście na rozwiązania umowne i graficzne, a także poszerzenie naszego zasięgu o rynek druku 3D. Druk biznesowy obejmuje rozwiązania dla MSP oraz dużych przedsiębiorstw, takie jak drukarki wielofunkcyjne oraz wieloformatowe, w tym m.in. wprowadzona na rynek linia drukarek laserowych serii JetIntelligence. Przejście na rozwiązania umowne obejmuje poświęcenie większej uwagi usługom zarządzania drukiem oraz usługom Instant Ink, które stwarzają duże możliwości sprzedaży materiałów serwisowych i eksploatacyjnych. W odniesieniu do rozwiązań graficznych, skupiamy się na innowacjach jak nasza oferta produktów Indigo lub Latex. Planujemy kontynuację działań mających na celu zwiększenie liczby droższych urządzeń wśród urządzeń instalowanych oraz rozwój naszych innowacyjnych programów rozwiązań tuszowych, laserowych, graficznych oraz druku 3D. Kontynuujemy wdrażanie naszych kluczowych inicjatyw mających na celu koncentrowanie się na produktach o wysokiej wartości z kategorii produktów wysokowydajnych oraz wprowadzaniu nowych modeli generowania przychodów. Koncentrujemy się na wprowadzaniu droższych drukarek, które oferują

	<p>możliwość zdecydowanie wydajniejszego wykorzystania tonera i tuszu, na projektowaniu i wdrażaniu produktów i rozwiązań A3, przyspieszaniu rozwoju rozwiązań graficznych oraz druku 3D. Wciąż mamy do czynienia z wyzwaniami będącymi odzwierciedleniem trendów i niepewności, które mogą niekorzystnie wpływać na naszą działalność i wyniki operacyjne. Część tych wyzwań dotyczy dynamicznych trendów rynkowych, takich jak spadek sprzedaży komputerów osobistych oraz urządzeń druku domowego. Druga grupa wyzwań dotyczy zmian wśród konkurentów. Nasi bezpośredni konkurenci wywierają większą presję w wybranych obszarach działalności i wchodzą na nowe rynki; nasi nowi konkurenci wprowadzają nowe technologie i modele biznesowe, a nasi partnerzy strategiczni w pewnych działalnościach w coraz większym stopniu stają się naszymi konkurentami. Trzecia grupa wyzwań dotyczy zmian modelu biznesowego oraz umiejętności wdrażania nowych produktów i usług.</p> <ul style="list-style-type: none"> • W segmencie Systemów osobistych mierzymy się w wyzwaniami wynikającymi z ciągłego wzrostu cen towarów, zwłaszcza w zakresie pamięci, a także z wynikającą z tego niepewnością, czy rynek komputerów osobistych będzie w stanie udźwignąć wzrost cen. <p>W segmencie Druk dostrzegamy oznaki stabilizacji popytu na rynku konsumenckim i komecyjnym, jednakże wciąż musimy sobie radzić z konkurencją cenową. Nabyliśmy wiele elementów pochodzących z pojedynczych źródeł z uwagi na technologię, dostępność, cenę, jakość lub inne względy. Na przykład, od Canona nabywamy większość napędów do drukarek laserowych A4 i część A3 oraz kaset z tonerem dla drukarek laserowych. Decyzja którejkolwiek ze stron o nieprzedłużeniu naszej umowy z Canon, lub o ograniczeniu lub zmniejszeniu zakres tej umowy, mogłaby negatywnie wpłynąć na nasze dochody netto z produktów LaserJet; jednakże mamy długotrwałe relacje biznesowe z firmą Canon i przewidujemy odnowienie tej umowy.</p> <p>Nasze biznesowe oraz finansowe wyniki zależą w dużym stopniu od światowych warunków gospodarczych. W związku z tym stoimy przed globalnymi wyzwaniami makroekonomicznymi, takimi jak: referendum brytyjskich wyborców z 23 czerwca 2016 r. związane z wyjściem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej (potocznie zwane "Brexit"), niepewność na rynkach, czy generalna słabsza sytuacja makroekonomiczna. Obecnie nie możemy przewidzieć jaki wpływ na naszą działalność wywrą wyżej wymienione (a także inne) globalne wyzwania makroekonomiczne.</p>
--	--

		Aby dać odpór tym wyzwaniom kontynuujemy poszukiwanie innowacyjnych rozwiązań w celu rozwoju nowych produktów i usług odpowiadających zapotrzebowaniom rynkowym oraz wychodzących naprzeciw potrzebom naszych klientów i partnerów. Dodatkowo musimy kontynuować ulepszanie naszej działalności operacyjnej, a w szczególności udoskonalanie naszych procesów koniec-koniec oraz poprawianie wydajności. Musimy również kontynuować optymalizację naszych modeli sprzedaży, skorelować nasze zachęty sprzedażowe z naszymi celami strategicznymi, poprawić działanie kanałów sprzedaży, wzmocnić nasze możliwości w obszarach o strategicznym znaczeniu dla nas, a także poszukiwać i korzystać z możliwości rynkowych.						
B.5	Opis grupy kapitałowej emitenta	Nie dotyczy. Zgodnie z opublikowanymi przez ESMA Pytaniami i odpowiedziami dotyczącymi prospektów emisyjnych Spółka nie jest zobowiązana do podania takich informacji, ponieważ – w opinii ESMA – informacje takie są nieistotne w przypadku oferty kierowanej do pracowników.						
B.6	Główni akcjonariusze	Nie dotyczy. Zgodnie z opublikowanymi przez ESMA Pytaniami i odpowiedziami dotyczącymi prospektów emisyjnych Spółka nie jest zobowiązana do podania takich informacji, ponieważ – w opinii ESMA – informacje takie są nieistotne w przypadku oferty kierowanej do pracowników.						
B.7	Wybrane najważniejsze informacje finansowe							
	<p>Poniższa tabela przedstawia niektóre dane finansowe HP i spółek zależnych, które bez dokonywania znaczących zmian zostały pobrane z zebranych informacji finansowych HP zawartych w Rocznych Sprawozdaniach na Formularzach 10-K, które zostały dołączone przez odniesienie do niniejszego prospektu.</p> <p>W celu stworzenia ram dla oceny wyników, z wyłączeniem wpływu wahań kursów walutowych, przedstawiamy dodatkowo w ujęciu rocznym procentową zmianę w dochodach netto według stałej waluty, która wyklucza zmianę kursów walutowych, wahania kursów i działania hedgingowe z poprzednich okresów oraz nie dostosowuje się do zmian cenowych lub wpływów popytu wynikających ze zmian kursów walutowych.</p> <p>Wybrane roczne informacje finansowe są zaudytowane. Wybrane półroczne dane finansowe nie są zaudytowane.</p> <p>Za rok obrotowy kończący się 31 października, z wyjątkiem kwot podanych na jedną akcję, podane są w milionach USD</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="width: 20%; text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">2017</th> <th style="width: 20%; text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"></td> <td style="border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black;"></td> </tr> </tbody> </table>			2017	2016			
	2017	2016						

Przychód netto	\$52.056	\$48.238
Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej	\$3.519	\$3.549
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej pomniejszony o podatki	—	\$(170)
Zysk netto	\$2.526	\$2.496
Zysk netto na akcję:		
Podstawowy		
z działalności kontynuowanej	\$1,50	\$1,54
z działalności zaniechanej	—	(0,10)
Całkowity zysk netto na akcję	\$1,50	\$1,44
Rozwodniony		
z działalności kontynuowanej	\$1,48	\$1,53
z działalności zaniechanej	—	(0,10)
Całkowity rozwodniony zysk netto na akcję	\$1,48	\$1,43
Przyznane dywidendy w gotówce na jedną akcję:	\$0,53	\$0,50
Na koniec roku:		
Aktywa ogółem	\$32.913	\$28.987
Zobowiązania długoterminowe	\$6.747	\$6.735
Zobowiązania ogółem	\$7.819	\$6.813

Całkowity przychód netto w roku finansowym 2017 r. wzrósł o 7,9% (wzrost 8,7 % wyrażony w stałej walucie) w porównaniu z rokiem 2016. Przychody netto osiągnięte na terytorium Stanów Zjednoczonych wzrosły o 7,1% do poziomu 19,3 mld USD, a przychody netto osiągnięte poza terytorium Stanów Zjednoczonych wzrosły o 8,4% do poziomu 32,8 mld USD. Głównymi przyczynami wzrostu przychodów netto był wzrost przychodów z notebooków, komputerów i kosztów dostawczych, co zostało częściowo wyrównane niekorzystnym wpływem walutowym.

Całkowity przychód netto w roku finansowym 2016 spadł o 6,3% (spadek 2,0% wyrażony w stałej walucie) w porównaniu z rokiem 2015. Przychody netto osiągnięte na terytorium Stanów Zjednoczonych wzrosły o 1,7% do poziomu 18,0 mld USD, podczas gdy przychody netto osiągnięte poza terytorium Stanów Zjednoczonych zmalały o 10,4% do poziomu 30,2 mld USD. Głównymi przyczynami tego spadku były niekorzystna zagraniczna sytuacja walutowa, niewielki popyt rynkowy, presja cenowa oraz zmiana w modelu sprzedaży zaopatrzenia. Zmniejszenie przychodów netto spowodowane było zmniejszeniem dostaw, konsumenckich i komercyjnych drukarek, konsumenckich i komercyjnych komputerów oraz konsumenckich notebooków, co zostało częściowo wyrównane wzrostem sprzedaży komercyjnych notebooków.

Poniższa tabela przedstawia niektóre dane finansowe HP i spółek zależnych, które bez dokonywania znaczących zmian zostały pobrane z zebranych informacji finansowych HP zawartych w raporcie kwartalnym na formularzu 10-K złożonym 1 marca 2018 r., który został dołączony poprzez odniesienie w niniejszym prospekcie:

Za trzy miesiące zakończone 31 stycznia, dane z wyjątkiem kwot na jedną akcję, podane są w milionach USD

	2018	2017
Przychód netto	\$14.517	\$ 12.684
Zysk z działalności operacyjnej przed	\$973	\$856

	<p>opodatkowaniem oraz odliczeniem odsetek</p> <p>Zyski netto \$1.938 \$611</p> <p>Zyski netto na akcję:</p> <p>Podstawowy \$1,17 \$0,36</p> <p>Rozwodniony \$1,16 \$0,36</p> <p>Przyznane dywidendy w gotówce na jedną akcję: \$0,28 \$0,27</p> <p>W okresie od 31 stycznia 2018 r. do końca trzymiesięcznego okresu nie nastąpiła znacząca zmiana w naszej pozycji finansowej lub handlowej, do których odnosi się Raport Kwartalny złożony przez nas na Formularzu 10-Q w dniu 1 marca 2018 r.</p>
B.8	<p>Wybrane informacje finansowe pro forma</p> <p>Nie dotyczy. Spółka nie sporządzała informacji finansowych pro forma.</p>
B.9	<p>Prognozy przychodów</p> <p>Nie dotyczy. Spółka nie sporządzała prognozy wyników lub wyników szacunkowych.</p>
B.10	<p>Opis zastrzeżeń w raportach z badania historycznych sprawozdań finansowych</p> <p>Nie dotyczy. Zgodnie z opublikowanymi przez ESMA Pytaniami i odpowiedziami dotyczącymi prospektów emisyjnych Spółka nie jest zobowiązana do podania takich informacji, ponieważ – w opinii ESMA – informacje takie są nieistotne w przypadku oferty kierowanej do pracowników.</p>
B.11	<p>Kapitał obrotowy</p> <p>Nasza sytuacja gotówkowa pozostaje silna i spodziewamy się, że nasze salda gotówkowe, przewidywane przepływy pieniężne generowane przez operacje i dostęp do rynków kapitałowych wystarczą do pokrycia przewidywanych nieodległych nakładów pieniężnych.</p>

DZIAŁ C – PAPIERY WARTOŚCIOWE		
C.1	Opis Akcji Zwykłych	<p>Łączna liczba akcji wszystkich klas które emisji Spółka ma prawo wyemitować wynosi 9.900.000.000 podzielonych na dwie klasy, z czego jedna klasa to akcje oznaczone jako Akcje Zwykłe reprezentujące 9.600.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 USD każda, z kolei druga klasa akcji oznaczona jest jako „Akcje Uprzywilejowane” reprezentujące 300.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 USD każda.</p> <p>Każda Akcja Zwykła wyemitowana na podstawie niniejszego prospektu zostanie oznaczona numerem</p>

		CUSIP 40434L 105.
C.2	Waluta	USD (dolar amerykański)
C.3	Liczba Akcji Zwykłych	<p>Na dzień 31 stycznia 2018 r., liczba wyemitowanych Akcji Zwykłych wyniosła łącznie 1.641.373.766. HP nie posiada żadnych częściowo opłaconych wyemitowanych Akcji Zwykłych, jak również HP i spółki zależne HP nie posiadały żadnych akcji zwykłych.</p> <p>Wartość nominalna jednej Akcji Zwykłej to 0,01 USD.</p>
C.4	Prawa Związane z Akcjami Zwykłymi	<p>Akcjonariusze według stanu na odpowiedni dzień rejestracji przysługuje prawo do jednego głosu na akcję we wszystkich sprawach, w których wymagane jest głosowanie akcjonariuszy. Z zastrzeżeniem uprawnień dotyczących akcji uprzywilejowanych będących w obiegu, akcjonariusze są uprawnieni są do otrzymania dywidendy w wysokości, która może zostać od czasu do czasu przyznana przez Radę ze środków, które zgodnie z prawem mogą zostać przeznaczone do podziału pomiędzy akcjonariuszy, lub w przypadku rozwiązania lub likwidacji akcjonariusze Spółki uprawnieni są do udziału w aktywach pozostałych po spłacie zobowiązań.</p> <p>Z Akcją Zwykłą nie są związane jakiegokolwiek prawa pierwszeństwa lub prawa zamiany, ponadto oraz Akcje Zwykłe nie są przedmiotem dalszych wezwań lub dopłat dokonywanych przez HP lub jakichkolwiek ograniczeń w swobodnym przenoszeniu akcji. Z Akcjami zwykłymi nie są związane jakiegokolwiek postanowienia dotyczące funduszy amortyzacyjnych (na umorzenie długów). Istniejące Akcje Zwykłe zostały właściwie wyemitowane, są w pełni opłacone i nie podlegają dopłatom.</p>
C.5	Ograniczenia w zbywalności Akcji Zwykłych	<p>Nie dotyczy. Nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w zbywalności Akcji Zwykłych.</p>
C.6	Dopuszczenie do obrotu	<p>Każda z Akcji Zwykłych wyemitowanych na podstawie niniejszego prospektu będzie przedmiotem rejestracji przez Amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i</p>

		<p>Giełd („SEC”) oraz będzie przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku (New York Stock Exchange „NYSE”). HP nie będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Zwykłych do obrotu na jakimkolwiek z rynków Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (Luxembourg Stock Exchange) lub jakimkolwiek innym rynku regulowanym EOG.</p>
C.7	Polityka Dywidendy	<p>Posiadacze Akcji Zwykłych są uprawnieni do otrzymania dywidend w razie podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy przez Radę Dyrektorów.</p> <p>Dywidendy są wypłacane kwartalnie. Dywidendy zgłoszone do wypłaty wyniosły \$0,53 USD na jedną Akcję Zwykłą w roku finansowym 2017 i \$0,50 USD w roku finansowym 2016.</p> <p>W pierwszym kwartale roku finansowego 2018, HP wypłaciło dywidendę w kwocie \$0,14 USD. W roku finansowym 2017, HP wypłaciło dywidendy \$0,13 USD na jedną Akcję Zwykłą w pierwszym, trzecim i czwartym kwartale i \$0,14 USD na jedną Akcję Zwykłą w drugim kwartale. W roku finansowym 2016, HP wypłaciło dywidendy w kwocie \$0,12 USD na jedną Akcję Zwykłą w każdym kwartale. Prawo akcjonariusza do dywidendy nie wygasa w przypadku, gdy akcjonariusz przestanie być zarejestrowanym akcjonariuszem Spółki. Nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w prawie do dywidendy dla akcjonariuszy lub specjalne procedury dotyczące wypłaty dywidendy osobom nie będącym rezydentami Stanów Zjednoczonych Ameryki. Dywidendy w miarę potrzeby są zaokrąglane do najbliższego centa.</p>

DZIAŁ D – RYZYKO		
D.1	Kluczowe Czynniki Ryzyka dotyczące Spółki	<ul style="list-style-type: none"> • Jeżeli nie uda się na sprostać stojącym przed nami wyzwaniom biznesowym, może mieć to negatywny wpływ na naszą działalność i zdolności inwestycyjne jak również może spowodować, że możliwości naszego rozwoju zostaną ograniczone. • Nasza branża jest mocno konkurencyjna, dlatego presja ze strony konkurencji może mieć negatywny wpływ na naszą działalność oraz wynik finansowy. • Jeśli nie uda się nam skutecznie zrealizować naszej strategii wejścia na rynek i dalej projektować, produkować i sprzedawać produktów i usług nasza działalność oraz wynik finansowy mogą się

		<p>pogorszyć.</p> <ul style="list-style-type: none">• Jeżeli nie będziemy mogli dalej wytwarzać produktów najwyższej jakości i dostarczać usług, nasza reputacja, działalność oraz wynik finansowy mogą się pogorszyć.• Jesteśmy narażeni na ryzyko wahań kursowych obcych walut, co może niekorzystnie wpłynąć na nasze wyniki.• Słaba światowa, regionalna i lokalna sytuacja gospodarcza oraz niepewność mogą niekorzystnie wpłynąć na naszą działalność oraz wynik finansowy.• Przychody netto i zyskowość naszych działań były zmienne w całej naszej historii Spółki, przez co przyszłe wyniki finansowe są mniej przewidywalne.• Jeśli nie będziemy odpowiednio zarządzać dystrybucją naszych produktów i usług, może to mieć negatywny wpływ na naszą działalność oraz wynik finansowy.• Jesteśmy uzależnieni od niezależnych dostawców, dlatego nasze wyniki finansowe mogą się pogorszyć, jeśli nie uda się nam efektywnie zarządzać dostawami.• Zakłócenia działalności mogą poważnie zaszkodzić naszym przyszłym przychodom i sytuacji finansowej, a także zwiększyć koszty i wydatki.• Sposób funkcjonowania naszych zmiennych cykli sprzedaży utrudnia planowanie i zarządzanie zasobami, przez co zmniejsza się przewidywalność przyszłych wyników finansowych.• Z uwagi na międzynarodowy charakter naszej działalności, zmiany polityczne lub ekonomiczne lub inne czynniki mogą mieć negatywny wpływ na nasz biznes oraz wyniki finansowe.• Problemy w zakresie identyfikacji, zarządzania i ukończenia przejęcia, skutecznego wychodzenia z inwestycji i innych ważnych transakcji mogą mieć negatywny wpływ na nasze wyniki finansowe, działalność i perspektywy rozwoju.• Wdrożenie przejęcia może być trudne i czasochłonne. Jakiegokolwiek niepowodzenie integracji przejmowanych spółek, produktów lub usług do naszej ogólnej działalności może mieć negatywny wpływ na nasze wyniki finansowe, działalność i perspektywy rozwoju.• Możemy nie osiągnąć niektórych lub wszystkich spodziewanych korzyści z planu restrukturyzacyjnego,
--	--	--

		<p>jak również restrukturyzacja może niekorzystanie wpłynąć na naszą działalność.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nasza kondycja finansowa może doznać uszczerbku, jeśli nie będziemy w stanie dalej rozwijać, licencjonować lub egzekwować praw własności intelektualnej, od których uzależniony jest nasza działalność. • Nasze produkty i usługi są uzależnione w części od prawa własności intelektualnej oraz technologii licencjonowanych przez osoby trzecie. • Roszczenia osób trzecich oparte na naruszeniu prawa własności intelektualnej są powszechne w naszej branży, dlatego ich skuteczność może ograniczać lub zakłócać możliwość sprzedaży naszych produktów czy usług. • Podział praw własności intelektualnej pomiędzy Hewlett Packard Enterprise i HP dokonany w ramach Podziału oraz wspólne korzystanie z niektórych praw własności intelektualnej po Podziale, może mieć niekorzystny wpływ na naszą reputację, naszą zdolność do egzekwowania niektórych praw własności intelektualnej, które są ważne dla nas oraz na naszą pozycję konkurencyjną. • Nasze wyniki działalności oraz finansowe mogą zmaleć, jeśli nie będziemy prawidłowo zarządzali ryzykiem związanym z naszą działalnością usług biznesowych. • Niedostosowanie się do kontraktów z klientami lub rządowych regulacji kontraktowych może negatywnie wpłynąć na nasz przychód i wynik operacyjny. • Nieutrzymanie ratingów kredytowych może mieć negatywny wpływ na naszą płynność, pozycję kapitałową, koszty kredytów oraz dostęp do rynków kapitałowych. • Na potrzeby naszych Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych dokonujemy szacunkowych wyliczeń i założeń za 31 października 2017 i 2016 roku, dlatego wszelkie zmiany takich szacunkowych wyliczeń i założeń mogą mieć ujemny wpływ na nasze wyniki operacyjne. • Nieprzewidziane zmiany w przepisach podatkowych nas dotyczących, przyjęcie nowych regulacji podatkowych lub konieczność zapłaty dodatkowego podatku mogą mieć wpływ na nasze wyniki finansowe • W celu zapewnienia sukcesu musimy przyciągać,
--	--	--

		<p>szkolić, zachowywać, motywować, rozwijać i przenosić kluczowych pracowników, ponieważ w przeciwnym razie może mieć to negatywny wpływ na naszą działalność.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zagrożenia bezpieczeństwa systemowego, naruszenia ochrony danych, ataki cybernetyczne i problemy z integracją systemów mogą zakłócać wewnętrzne operacje lub usługi zapewniane naszym klientom, dlatego jakiegokolwiek zakłócenia tego typu mogą zredukować nasze przychody, zwiększyć wydatki, zaszkodzić naszej reputacji oraz niekorzystnie wpłynąć na cenę naszych akcji. • Ataki terrorystyczne, konflikty, wojny i brak jasności jeśli chodzi o sytuację geopolityczną mogą w poważny sposób zaszkodzić naszej działalności i przychodom, koszty i wydatki mogą wzrosnąć, sytuacja finansowa pogorszyć się, a cena akcji spaść. • Nasza działalność jest regulowana federalnym, stanowym, lokalnym oraz zagranicznym prawem i regulacjami, co może wiązać się z kosztami lub innymi sankcjami, a tym samym negatywnie wpłynąć na naszą działalność i wyniki operacyjne. • Podział Spółki Hewlett-Packard na dwie, niezależne, spółki publiczne jest poddany różnym rodzajom ryzyka i wątpliwościom. Podział może nie osiągnąć niektórych lub wszystkich przewidywanych korzyści. • Podział mógł skutkować powstaniem znacznych zobowiązań podatkowych. • My lub Hewlett Packard Enterprise może nie być w stanie spełnić albo dotrzymać umów transakcyjnych stanowiących element Wydzielenia.
D.3	<p>Kluczowe Czynniki Ryzyka związane z Akcjami Zwykłymi</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ceny naszych akcji podlegały zmianie i może nadal podlegać zmianie, co utrudnia przewidywanie przyszłych cen naszych akcji. • Nasz statut i regulaminy, a także regulacje prawne stanu Delaware, zawierają kilka postanowień, które mogą przeszkodzić w próbach przejęcia. <p>Ponadto proszę zwrócić uwagę na następujące kwestie związane z Akcjami Zwykłymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Akcje Zwykłe nie są notowane na regulowanym rynku EOG. Akcje Zwykłe są notowane na NYSE. • Oferowanie Akcji Zwykłych w ramach Pracowniczego Programu Nabywania Akcji Spółki z 2011 r.

		(„PPNA”), do którego odnosi się niniejszy prospekt, jest adresowane wyłącznie do określonych pracowników z EOG spółki HP i uczestniczących spółek zależnych („Uczestniczące Spółki Zależne”).
--	--	---

DZIAŁ E – OFERTA		
E.1	Łączne Wpływy Netto i Wydatki	<p>Szacuje się, iż wydatki poniesione przez HP w związku ze sporządzeniem niniejszego prospektu oraz w związku z ofertą Akcji Zwykłych w ramach PPNA wyniosą 70.000 USD, a pracownicy HP nie zostaną obciążeni żadnymi z powyższych wydatków. Teoretycznie, jeśli wszyscy pracownicy na całym świecie zrealizowaliby w całości swoje uprawnienie do nabycia Akcji Zwykłych w pełnym zakresie dopuszczalnym przez HP, biorąc pod uwagę cenę Akcji Zwykłych na NYSE z dnia 27 marca 2018 r. łączne wpływy netto z emisji Akcji Zwykłych w ramach PPNA wyniosłyby do 412.732.248 USD pomniejszone o koszty poniesione w związku z niniejszą ofertą. Jednakże, w rzeczywistości HP nie spodziewa się, iż wyemitowane zostaną wszystkie akcje zwykłe do emisji których HP jest upoważnione w ramach PPNA. Przychody netto z emisji Akcji Zwykłych w trakcie trwania PPNA zależą będą od poziomu uczestnictwa pracowników oraz wykonania przysługującego Komitetowi prawa do przyznawania uprawnień.</p>
E.2a	Przyczyny oferty/ wykorzystanie wpływów z oferty/ wpływy netto	<p>Program PPNA oferowany jest uprawnionym pracownikom z określonych Uczestniczących Spółek Zależnych w celach motywacyjnych.</p> <p>Środki pozyskane z oferty zostaną wykorzystane przez Spółkę do prowadzenia jej normalnej działalności biznesowej.</p> <p>Teoretycznie, jeśli wszyscy pracownicy na całym świecie zrealizowaliby w całości swoje uprawnienie do nabycia Akcji Zwykłych w pełnym zakresie dopuszczalnym przez HP, biorąc pod uwagę cenę Akcji Zwykłych na NYSE z dnia 27 marca 2018 r. łączne wpływy netto z emisji Akcji Zwykłych na podstawie PPNA wyniosłyby do 412.732.248 USD pomniejszone o koszty poniesione w związku z niniejszą ofertą. Jednakże, w rzeczywistości HP nie spodziewa się, że wyemituje wszystkie Akcje Zwykłe do emisji których HP jest upoważnione w ramach PPNA. Przychody netto z emisji Akcji Zwykłych w trakcie trwania PPNA zależą będą od poziomu uczestnictwa pracowników oraz wykonania przysługującego Komitetowi</p>

		prawa do przyznawania uprawnień.
E.3	Warunki Oferty	<p>Należy pamiętać, że poniższe objaśnienia są jedynie podsumowaniem postanowień programu i zapoznanie się z nimi nie może być traktowane jako ekwiwalent zapoznania się z wszystkimi dokumentami programu, które zostały dołączone do tego prospektu.</p> <p>PPNA</p> <p>Program PPNA umożliwia pracownikom nabycie Akcji Zwykłych dzięki składkom potrącanym z ich wynagrodzenia. W ciągu jednego roku można wyróżnić dwa sześciomiesięczne okresy ważności oferty. („Okresy Ważności Oferty”). Zaczynają się one pierwszego dnia, w którym na giełdach w Stanach Zjednoczonych można notować akcje („Dzień Notowań Akcji”) tj. od 1 maja włącznie lub od 1 listopada włącznie (każda z tych dat to „Data Rejestracji Akcji”), a kończą się sześć miesięcy później, czyli odpowiednio 31 października i 30 kwietnia. Akcja Zwykła nabywana jest ostatniego Dnia Notowań Akcji dotyczącego każdego Okresu Ważności Oferty („Data Nabycia”).</p> <p>Pracownicy, którzy pragną wziąć udział w PPNA (każdy z nich nazywany jest „Uczestnikiem”) muszą zarejestrować się drogą telefoniczną lub internetową kontaktując się, z Fidelity Stock Plan Services, administratorem planu.</p> <p>Uczestnicy mogą następnie zdecydować, że będą dokonywać wpłat w drodze potrąceń z otrzymywanego wynagrodzenia, i wybrać wysokość takiego potrącenia wynoszącą 1% - 10% (w procentach całkowitych) ich wynagrodzenia, lub, jeżeli obowiązujące lokalnie przepisy prawa zabraniają dokonywania potrąceń z wynagrodzenia, w drodze innych wpłat na rzecz PPNA. Przystąpienie do PPNA jest możliwe na około trzy tygodnie przed rozpoczęciem każdego Okresu Ważności Oferty, co określa się mianem okresu przystępowania do programu.</p> <p>W Dacie Nabycia środki uzyskane ze składek potrąconych z wynagrodzenia Uczestnika w Okresie Ważności Oferty są wykorzystywane do nabycia Akcji Zwykłych. Akcje Zwykłe mogą zostać nabywane w ramach PPNA po cenie równej 95% godziwej wartości rynkowej Akcji Zwykłej z ostatniego Dnia Notowań Okresu Ważności Oferty, przy czym Dział Kadr oraz Komitet ds. Wynagrodzeń rady dyrektorów Spółki („Rada” i „Komitet”) może wedle własnego uznania skorygować cenę nabycia w przyszłości pod warunkiem, że nie będzie ona niższa niż 85%</p>

		<p>godzniej wartości rynkowej Akcji Zwykłej z ostatniego Dnia Notowań Okresu Ważności Oferty. „Godziwa wartość rynkowa” oznacza cenę zamknięcia notowań Akcji Zwykłych na NYSE. Akcja Zwykła zakupiona w ramach PPNA jest nowo wyemitowana i nie zostanie zakupiona przez HP na wolnym rynku. W ramach PPNA docelowo możliwa jest emisja do 100.000.000 Akcji Zwykłych.</p> <p>Dla bieżącego Okresu Ważności Oferty Uczestnik może zmienić wysokość potrącenia ze swojego wynagrodzenia lub wycofać się z PPNA przed dniem przypadającym na około trzy tygodnie przed końcem Okresu Ważności Oferty, co określa się mianem ostatecznego terminu zmiany warunków uczestnictwa w Programie. Jakakolwiek zmiana dokonana po upływie tego terminu będzie wiążąca od następnego Okresu Ważności Oferty.</p> <p>Uczestnicy nie mogą nabyć więcej niż 5.000 Akcji Zwykłych w dowolnym Okresie Ważności Oferty lub Akcji Zwykłych o wartości przekraczającej 25.000 USD (w oparciu o godziwą wartość rynkową Akcji Zwykłych w dniu Daty Rejestracji Akcji) w dowolnym roku kalendarzowym.</p>
E.4	Opis interesów o istotnym znaczeniu dla oferty	Nie dotyczy. Nie występują interesy o istotnym znaczeniu dla oferty, w tym konflikty interesów.
E.5	Podmiot oferujący akcje oferowane/ umowy w sprawie zakazu sprzedaży akcji typu Lock - up	<p>HP oferuje Akcje Oferowane.</p> <p>Informacje o umowach typu Lock - up nie mają zastosowania. Zgodnie z opublikowanymi przez ESMA Pytaniami i odpowiedziami dotyczącymi prospektów emisyjnych Spółka nie jest zobowiązana do podania takich informacji, ponieważ – w opinii ESMA – informacje takie są nieistotne w przypadku oferty kierowanej do pracowników.</p>
E.6	Rozwodnienie spowodowane ofertą	W ramach PPNA może zostać wyemitowanych do 100.000.000 Akcji Zwykłych. Może to spowodować rozwodnienie, w wyniku którego obecni posiadacze Akcji Zwykłych będą w posiadaniu ok. 0,94 % Akcji Zwykłych (na podstawie przybliżonej liczby wyemitowanych Akcji Zwykłych na dzień 31 stycznia 2018 r.). Jednakże, HP prowadzi stały program odkupu Akcji Zwykłych, co pozwala ograniczyć efekty rozwodnienia akcji spowodowanym emitowaniem Akcji Zwykłych w ramach wszystkich programów akcji pracowniczych administrowanych przez HP.
E.7	Szacunkowe koszty	Nie dotyczy. Od pracowników oraz dyrektorów biorących

	pobierane od inwestora	udział w Ofercie nie będą pobierane opłaty.
--	-----------------------------------	---