

CZEŚĆ I — PODSUMOWANIE PROSPEKTU

WIZA AMF¹ NR 18-253 Z DNIA 21 CZERWCA 2018 R.

Podsumowanie zawiera zbiór informacji objętych obowiązkiem informacyjnym, zwanych „Elementami”. Elementy te ujęto w Działach od A do E (A.1–E.7).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie jest wymagane w podsumowaniu dotyczącym tego rodzaju papierów wartościowych i Emitenta. Brak ciągłości w numeracji wynika z nieobowiązkowego charakteru niektórych Elementów.

Może się zdarzyć, że mimo istnienia wymogu zamieszczenia w Podsumowaniu określonego Elementu ze względu na rodzaj papierów wartościowych i Emitenta, nie jest możliwe podanie odpowiednich informacji w odniesieniu do tego Elementu. W takim wypadku w niniejszym Podsumowaniu podano krótki opis Elementu z informacją „nie dotyczy”.

DZIAŁ A — WSTĘP I OSTRZEŻENIA		
A.1	Ostrzeżenie dla czytelnika	Podsumowanie należy traktować jako wprowadzenie do prospektu. Inwestor powinien podjąć decyzję o inwestowaniu w papiery wartościowe uwzględniając całą treść prospektu. W wypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w prospekcie, skarżący inwestor może być zobowiązany, na mocy przepisów prawa obowiązujących w Państwach Członkowskich, do pokrycia kosztów tłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania. Odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie te osoby, które przedstawiły niniejsze podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, jednak tylko wówczas, gdy wprowadza ono w błąd, jest niedokładne lub niespójne z informacjami przedstawionymi w innych częściach prospektu albo jeżeli w zestawieniu z pozostałymi częściami prospektu nie zawiera ono najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy analizowaniu inwestycji w papiery wartościowe.
A.2	Zgoda na wykorzystywanie prospektu	Nie dotyczy. Nie jest przewidywana późniejsza odsprzedaż ani ostateczne plasowanie papierów wartościowych przez pośredników finansowych.

DZIAŁ B — EMITENT		
B.1	Nazwa prawna i handlowa Emitenta	Microsoft Corporation („Microsoft” lub „Spółka”).

¹ Autorité des marchés financiers.

<p>B.2</p>	<p>Siedziba i forma prawna Microsoftu, prawodawstwo, na podstawie którego prowadzi działalność, i kraj rejestracji</p>	<p>Główna siedziba Microsoft znajduje się pod adresem One Microsoft Way, Redmond, Washington 98052-6399, USA. Microsoft jest spółką kapitałową utworzoną i zarejestrowaną zgodnie z prawem stanu Waszyngton w Stanach Zjednoczonych.</p>																
<p>B.3</p>	<p>Opis bieżącej działalności i działalności podstawowej Microsoft</p>	<p>Microsoft jest spółką z sektora technologicznego, której misją jest inspirować każdego człowieka i każdą organizację na świecie by osiągać więcej. Microsoft dąży do tworzenia lokalnych możliwości, rozwoju i wpływu w każdym kraju na świecie. Jego strategia polega na budowaniu najlepszych w swojej klasie platform i usług zwiększających produktywność inteligentnej chmury i inteligentnej krawędzi połączonej ze sztuczną inteligencją ("AI"). Microsoft opracowuje, licencjonuje i wspiera szeroką gamę produktów, usług i urządzeń programowych, które zapewniają nowe możliwości, większą wygodę i większą wartość dla życia ludzi. Jego platformy i narzędzia pomagają zwiększyć produktywność małych firm, zwiększyć konkurencyjność przedsiębiorstw i wydajność sektora publicznego. Wspierają także nowe startupy, poprawiają wyniki edukacyjne i zdrowotne oraz wzmacniają ludzką pomysłowość.</p> <p>Microsoft generuje przychody poprzez licencjonowanie i wspieranie szerokiej gamy produktów oprogramowania, oferowanie szeregu usług, także opartych na technologii chmury (<i>ang. cloud-based services</i>), konsumentom oraz przedsiębiorstwom, projektowanie, produkcję i sprzedaż urządzeń zintegrowanych z tymi usługami w chmurze, oraz dostarczanie globalnemu odbiorcy stosownej reklamy internetowej. Główne koszty Microsoft są związane z wynagrodzeniami pracowników, projektowaniem, produkcją, marketingiem i sprzedażą produktów i usług Microsoft, kosztami utrzymania centr danych wspierających usługi oparte na technologii chmury, a także podatkami dochodowymi.</p> <p>Segmenty podlegające raportowaniu</p> <p>Microsoft raportuje swoje wyniki finansowe w oparciu o poniższe segmenty: Produktywność i Procesy Biznesowe, Inteligentna Chmura oraz Komputery Bardziej Osobiste. Wartości segmentów są prezentowane zgodnie z wewnętrznym raportowaniem zarządczym Microsoft. Wszelkie różnice między jego wewnętrzną sprawozdawczością zarządczą a zasadami rachunkowości ogólnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych ("U.S. GAAP"), wraz z pewną działalnością na poziomie korporacji i inną działalnością, są uwzględnione w części Korporacyjne i Pozostałe. Microsoft przekształcił wybrane wcześniej zaraportowane kwoty, aby dostosować się do sposobu, w jaki wewnętrznie zarządza i monitoruje wydajność segmentów.</p> <p>Poniższa tabela przedstawia przychody z segmentów za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2017, 2016 i 2015:</p> <p>(w milionach)</p> <table border="1" data-bbox="558 1705 1435 1883"> <thead> <tr> <th>Rok obrotowy zakończony 30 czerwca</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Produktywność i Procesy Biznesowe</td> <td>\$ 30.444</td> <td>\$ 26.487</td> <td>\$ 26.430</td> </tr> <tr> <td>Inteligentna Chmura</td> <td>27.440</td> <td>25.042</td> <td>23.715</td> </tr> </tbody> </table>	Rok obrotowy zakończony 30 czerwca	2017	2016	2015	Przychody				Produktywność i Procesy Biznesowe	\$ 30.444	\$ 26.487	\$ 26.430	Inteligentna Chmura	27.440	25.042	23.715
Rok obrotowy zakończony 30 czerwca	2017	2016	2015															
Przychody																		
Produktywność i Procesy Biznesowe	\$ 30.444	\$ 26.487	\$ 26.430															
Inteligentna Chmura	27.440	25.042	23.715															

		<table border="1"> <tr> <td>Komputery Bardziej Osobiste</td> <td style="text-align: right;">38.773</td> <td style="text-align: right;">40.434</td> <td style="text-align: right;">43.435</td> </tr> <tr> <td>Korporacyjne i Pozostałe</td> <td style="text-align: right;">(6.707)</td> <td style="text-align: right;">(6.643)</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Przychody ogółem</td> <td style="text-align: right;">\$ 89.950</td> <td style="text-align: right;">\$ 85.320</td> <td style="text-align: right;">\$ 93.580</td> </tr> </table> <p>Microsoft przyjął nowe standardy rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów i leasingu od 1 lipca 2017 r. Owe nowe standardy miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Począwszy od roku obrachunkowego 2018, jego wyniki finansowe odzwierciedlają przyjęcie nowych standardów, z odpowiednim uwzględnieniem wcześniejszych okresów. Poniższe niezbadane dodatkowe informacje finansowe przedstawiają niektóre wcześniej zaraportowane informacje finansowe Microsoft skorygowane w celu odzwierciedlenia przyjęcia nowego standardu rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów.</p> <p>(w milionach)(niezbadane)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Rok zakończony 30 czerwca,</th> <th colspan="2">Przekształcone wg Nowych Standardów</th> <th colspan="2">Poprzednio raportowane</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Przychód</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Produktywność i Procesy</td> </tr> <tr> <td>Biznesowe</td> <td style="text-align: right;">\$ 29.870</td> <td style="text-align: right;">\$ 25.792</td> <td style="text-align: right;">\$ 30.444</td> <td style="text-align: right;">\$ 26.487</td> </tr> <tr> <td>Inteligentna Chmura</td> <td style="text-align: right;">27.407</td> <td style="text-align: right;">24.952</td> <td style="text-align: right;">27.440</td> <td style="text-align: right;">25.042</td> </tr> <tr> <td>Komputery Bardziej Osobiste</td> <td style="text-align: right;">39.294</td> <td style="text-align: right;">40.410</td> <td style="text-align: right;">38.773</td> <td style="text-align: right;">40.434</td> </tr> <tr> <td>Korporacyjne i Pozostałe</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td style="text-align: right;">(6.707)</td> <td style="text-align: right;">(6.643)</td> </tr> <tr> <td>Całkowity przychód</td> <td style="text-align: right;">\$ 96.571</td> <td style="text-align: right;">\$ 91.154</td> <td style="text-align: right;">\$ 89.950</td> <td style="text-align: right;">\$ 85.320</td> </tr> </tbody> </table>	Komputery Bardziej Osobiste	38.773	40.434	43.435	Korporacyjne i Pozostałe	(6.707)	(6.643)	0	Przychody ogółem	\$ 89.950	\$ 85.320	\$ 93.580	Rok zakończony 30 czerwca,	Przekształcone wg Nowych Standardów		Poprzednio raportowane		2017	2016	2017	2016	Przychód					Produktywność i Procesy					Biznesowe	\$ 29.870	\$ 25.792	\$ 30.444	\$ 26.487	Inteligentna Chmura	27.407	24.952	27.440	25.042	Komputery Bardziej Osobiste	39.294	40.410	38.773	40.434	Korporacyjne i Pozostałe	0	0	(6.707)	(6.643)	Całkowity przychód	\$ 96.571	\$ 91.154	\$ 89.950	\$ 85.320
Komputery Bardziej Osobiste	38.773	40.434	43.435																																																							
Korporacyjne i Pozostałe	(6.707)	(6.643)	0																																																							
Przychody ogółem	\$ 89.950	\$ 85.320	\$ 93.580																																																							
Rok zakończony 30 czerwca,	Przekształcone wg Nowych Standardów		Poprzednio raportowane																																																							
	2017	2016	2017	2016																																																						
Przychód																																																										
Produktywność i Procesy																																																										
Biznesowe	\$ 29.870	\$ 25.792	\$ 30.444	\$ 26.487																																																						
Inteligentna Chmura	27.407	24.952	27.440	25.042																																																						
Komputery Bardziej Osobiste	39.294	40.410	38.773	40.434																																																						
Korporacyjne i Pozostałe	0	0	(6.707)	(6.643)																																																						
Całkowity przychód	\$ 96.571	\$ 91.154	\$ 89.950	\$ 85.320																																																						
B.4a	Najnowsze trendy	<p>Wyniki finansowe</p> <p>26 kwietnia 2018 r. Microsoft złożył Raport Kwartalny na formularzu 10-Q za okres kwartalny zakończony 31 marca 2018 r. ("Formularz Microsoft 10-Q") w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ("SEC").</p> <p>26 kwietnia 2018 r. Microsoft ogłosił następujące wyniki za kwartał zakończony 31 marca 2018 r. W porównaniu do analogicznego okresu ostatniego roku podatkowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przychody wyniosły 26,8 miliarda USD w ujęciu U.S. GAAP i wzrosły o 16% • Zysk z działalności operacyjnej liczony według U.S. GAAP wyniósł 8,3 miliarda USD i wzrósł o 23% • Zysk netto liczony według U.S. GAAP wyniósł 7,4 miliarda USD i wzrósł o 35% • Rozwodniony zysk na akcję wyniósł 0,95 USD według U.S. GAAP i wzrósł o 36% <p>Microsoft wypłacił akcjonariuszom 6,3 miliarda USD w formie dywidend i odkupień akcji w trzecim kwartale roku finansowego 2018, co stanowi wzrost o 37%.</p> <p>Opłaty restrukturyzacyjne</p> <p>W czerwcu 2017 r. Zarząd zatwierdził plan restrukturyzacji sprzedaży i marketingu. W roku finansowym 2017 firma Microsoft odnotowała wydatki na odprawy pracownicze w wysokości 306 milionów USD związane przede wszystkim z planem restrukturyzacji sprzedaży i marketingu. Microsoft nie przewiduje ponoszenia dodatkowych opłat za ten plan restrukturyzacji w kolejnych latach. Działania związane z tym planem</p>																																																								

		<p>restrukturyzacji powinny zostać zakończone do końca roku finansowego 2018.</p> <p>Najnowsze prawodawstwo podatkowe</p> <p>W dniu 22 grudnia 2017 r. wprowadzono ustawę o zwolnieniach podatkowych i opodatkowaniu pracy ("TCJA"), która znacząco zmienia istniejące prawo podatkowe w USA i zawiera liczne postanowienia, które wpływają na działalność firmy Microsoft, takie jak nałożenie jednorazowego podatku przejściowego na uznaną repatriację odroczonego dochodu zagranicznego, zmniejszając federalną ustawową stawkę podatkową i przyjmując terytorialny system podatkowy. TCJA wymagało od firmy Microsoft jednorazowego podatku przejściowego odroczonego przychodu zagranicznego, który nie był wcześniej opodatkowany podatkiem dochodowym w Stanach Zjednoczonych w wysokości 15,5% za gotówkę zagraniczną i niektóre inne aktywa obrotowe netto, oraz 8% od pozostałego dochodu. TCJA obniżyła również amerykańską ustawową stawkę podatkową z 35% do 21% z dniem 1 stycznia 2018 r. TCJA obowiązywało w drugim kwartale roku podatkowego 2018. Na dzień 31 marca 2018 r. Microsoft nie ukończył księgowania skutków podatkowych TCJA.</p> <p>W drugim kwartale roku obrachunkowego 2018 Microsoft zanotował szacunkową opłatę netto w wysokości 13,8 miliarda USD w związku z TCJA, ze względu na wpływ jednorazowego podatku przejściowego na uznaną repatriację odroczonego dochodu zagranicznego w wysokości 17,8 miliarda USD, kompensowaną częściowo przez wpływ zmian stawki podatkowej w wysokości 4,0 miliarda USD, głównie na aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p> <p>Przejęcie GitHub, Inc. ("GitHub")</p> <p>W dniu 4 czerwca 2018 r. Microsoft ogłosił, że osiągnął porozumienie w sprawie nabycia GitHub, wiodącej na świecie platformy tworzenia oprogramowania, na której ponad 28 milionów programistów uczy się, dzieli się i udostępnia wyniki pracy, przy tworzeniu przyszłości. Zgodnie z warunkami umowy Microsoft nabędzie GitHub za kwotę 7,5 miliarda dolarów w akcjach Microsoft. GitHub zachowa swój etos dewelopera i będzie działał niezależnie, w celu zapewnienia otwartego środowiska dla wszystkich programistów we wszystkich branżach. Z zastrzeżeniem zwyczajowych warunków zamknięcia i zakończenia przeglądu regulacyjnego, oczekuje się, że transakcja nabycia zostanie zrealizowana do końca bieżącego roku kalendarzowego. Po zamknięciu transakcji Microsoft zamierza zaraportować dane finansowe GitHub jako część segmentu Inteligentnej Chmury.</p>
<p>B.5</p>	<p>Struktura organizacyjna</p>	<p>Spółka Microsoft jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej Microsoft. Microsoft posiada, pośrednio lub bezpośrednio, udziały w kapitale zakładowym oraz prawa głosu na walnym zgromadzeniu każdego ze swoich podmiotów zależnych. Na koniec roku obrotowego zakończonego 30 czerwca 2017 roku Spółka posiadała 11 spółek zależnych, pomijając spółki zależne, które łącznie nie stanowiłyby znaczącej spółki zależnej. Na dzień 31 marca 2018 r. nie nastąpiły istotne zmiany w liczbie spółek zależnych Spółki.</p>

B.6	Udział w kapitale zakładowym lub prawach głosu w Microsoft	Nie dotyczy. Zgodnie ze swymi Q&A ² , Europejski Urząd Nadzoru Rynków i Papierów Wartościowych („ESMA”) uznaje, że art. 18 Aneksu I do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z 29 kwietnia 2004 r., z późniejszymi zmianami („Rozporządzenie Prospektowe”) stanowiące przepis wykonawczy do Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003, ze zmianami („Dyrektywa Prospektowa”) nie dotyczy ofert nabycia akcji skierowanych do pracowników i dlatego może być pominięty w prospekcie zgodnie z art. 23.4 Rozporządzenia Prospektowego.
B.7	Informacje finansowe Microsoft za lata obrotowe zakończone 30 czerwca, 2017, 2016 i 2015 r. oraz za okresy kwartalne zakończone 31 marca 2018 i 2017 r.	

WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH LAT

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane dane bilansowe Microsoft za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2017, 2016 i 2015 r., przedstawione w niniejszym prospekcie, pochodzą ze zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z amerykańskimi zasadami U.S. GAAP.

(w milionach, z wyjątkiem danych na akcje)

Rok zakończony 30 czerwca	2017 ^(a)	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	\$ 89.950 ^(b)	\$ 85.320 ^(d)	\$ 93.580
Zysk brutto ze sprzedaży	\$ 55.689 ^(b)	\$ 52.540 ^(d)	\$ 60.542
Zysk z działalności operacyjnej	\$ 22.326 ^{(b)(c)}	\$ 20.182 ^{(d)(e)}	\$ 18.161 ^(g)
Zysk netto	\$ 21.204 ^{(b)(c)}	\$ 16.798 ^{(d)(e)}	\$ 12.193 ^(g)
Rozwodniony zysk na akcję	\$ 2,71 ^{(b)(c)}	\$ 2,10 ^{(d)(e)}	\$ 1,48 ^(g)
Zadeklarowana dywidenda pieniężna na akcję	\$ 1,56	\$ 1,44	\$ 1,24
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inwestycje krótkoterminowe	\$ 132.981	\$ 113.240	\$ 96.526
Aktywa ogółem	\$ 241.086	\$ 193.468 ^(f)	\$ 174.303 ^(f)
Zobowiązania długoterminowe (z wyłączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	\$ 104.165	\$ 62.114 ^(f)	\$ 44.574 ^(f)
Kapitał własny	\$ 72.394	\$ 71.997	\$ 80.083

(a) W dniu 8 grudnia 2016 r. Microsoft przejął LinkedIn Corporation ("LinkedIn"). LinkedIn został uwzględniony w skonsolidowanych wynikach operacyjnych Microsoft począwszy od daty przejęcia.

(b) Odzwierciedla wpływ odroczenia przychodów netto z systemu Windows 10 w wysokości 6,7 miliarda USD, co zmniejszyło przychody operacyjne, zysk netto i rozdwniony zysk na akcję odpowiednio o 6,7 miliarda USD, 4,4 miliarda USD i 0,57 USD.

(c) Obejmuje 306 milionów USD kosztów odprawy pracowników związanych przede wszystkim z planem restrukturyzacji sprzedaży i marketingu Microsoft, który zmniejszył przychody operacyjne, zysk netto i rozdwniony zysk na akcję odpowiednio o 306 milionów USD, 243 milionów USD i 0,03 USD.

(d) Odzwierciedla wpływ odroczenia przychodów netto z systemu Windows 10 w wysokości 6,6 miliarda USD, co zmniejszyło dochód operacyjny, zysk netto i rozdwniony zysk na akcję odpowiednio o 6,6 miliarda USD, 4,6 miliarda USD i 0,58 USD.

(e) Obejmuje 630 milionów USD obciążeń z tytułu utraty wartości związanych z biznesem telefonicznym firmy Microsoft oraz 480 milionów USD z opłat restrukturyzacyjnych związanych z planami restrukturyzacji biznesu telefonicznego firmy, które łącznie zmniejszyły zysk operacyjny, dochód netto i rozdwniony zysk na akcję o 1,1 miliarda USD, 895 milionów USD i 0,11 USD odpowiednio.

(f) Odzwierciedla wpływ przyjęcia nowego standardu rachunkowości w roku finansowym 2017 w związku z klasyfikacją bilansową kosztów emisji długu.

² Pytania i Odpowiedzi, Prospekty: 28. zaktualizowana wersja – marca 2018 (28 marca 2018 | ESMA-31-62-780).

(g) Obejmuje 7,5 miliarda USD wartości firmy i obciążeń związanych z utratą wartości związanych z biznesem telefonicznym firmy Microsoft oraz 2,5 miliarda USD kosztów integracji i restrukturyzacji, związanych przede wszystkim z planami restrukturyzacji biznesu telefonicznego, które łącznie zmniejszyły zysk operacyjny, zysk netto i rozwodniony zysk na akcję o 10,0 mld USD, odpowiednio 9,5 mld USD i 1,15 USD.

Microsoft przyjął nowe standardy rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów i leasingu od 1 lipca 2017 r. Te nowe standardy miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Począwszy od roku obrachunkowego 2018, jego wyniki finansowe odzwierciedlają przyjęcie nowych standardów z odpowiednim uwzględnieniem korekt wcześniejszych okresów. Poniższe (niezbadane) dodatkowe informacje finansowe przedstawiają wybrane wcześniej zaraportowane informacje finansowe firmy Microsoft skorygowane w celu odzwierciedlenia przyjęcia nowych standardów rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i leasingu.

Rachunek zysków i strat

(W milionach, z wyjątkiem kwot na akcję) (niezbadane)

Rok zakończony 30 czerwca,	Przekształcenie wg Nowych Standardów		Poprzednio raportowane	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	\$ 96.571	\$ 91.154	\$ 89.950	\$ 85.320
Zysk brutto ze sprzedaży	62.310	58.374	55.689	52.540
Zysk z działalności operacyjnej	29.025	26.078	22.326	20.182
Zysk netto	25.489	20.539	21.204	16.798
Rozwodniony zysk na akcję	3,25	2,56	2,71	2,10

Dane z bilansu

(W milionach) (niezbadane)

30 czerwca	Przekształcenie w nowe standardy		Wcześniej zgłoszone	
	2017	2016	2017	2016
Środki pieniężne, ich ekwiwalenty i inwestycje krótkoterminowe	\$ 132.981	\$ 113.240	\$ 132.981	\$ 113.240
Aktywa ogółem	250.312	202.897	241.086	193.468
Zobowiązania długoterminowe	76.073	40.557	76.073	40.557
Długoterminowe niezrealizowane przychody	2.643	2.016	10.377	6.441
Odroczony podatek dochodowy	5.734	6.313	531	1.476
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	5.372	4.257	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17.034	13.562	17.184	13.640
Kapitał własny akcjonariuszy	87.711	83.090	72.394	71.997

WYBRANE KWARTALNE INFORMACJE FINANSOWE

Skonsolidowane rachunki zysków i strat Microsoft za okresy kwartalne zakończone 31 marca 2018 r. i 2017 r. oraz skonsolidowane dane bilansowe Microsoft na dzień 31 marca 2018 r. i 30 czerwca 2017 r., przedstawione w niniejszym prospekcie zostały sporządzone na podstawie niezbadanych skonsolidowanych danych finansowych Microsoft przygotowanych zgodnie z U.S. GAAP.

Rachunek zysków i strat

(w milionach, z wyjątkiem danych na akcję) (niebadane)

	3 miesiące zakończone 31 marca		9 miesięcy zakończonych 31 marca	
	2018	2017	2018	2017
Przychody ze sprzedaży	\$ 26.819	\$ 23.212 ^(a)	\$ 80.275	\$ 70.966 ^(a)
Zysk brutto ze sprzedaży	\$ 17.550	\$ 15.152 ^(a)	\$ 51.664	\$ 45.161 ^(a)
Zysk z działalności operacyjnej	\$ 8.292	\$ 6.723 ^(a)	\$ 24.679	\$ 21.343 ^(a)
Zysk netto	\$ 7.424	\$ 5.486 ^(a)	\$ 7.698	\$ 17.420 ^(a)
Zysk na akcję:				
Podstawowy	\$ 0,96	\$ 0,71 ^(a)	\$ 1,00	\$ 2,25 ^(a)
Rozwodniony	\$ 0,95	\$ 0,70 ^(a)	\$ 0,99	\$ 2,22 ^(a)

Zadeklarowana dywidenda pieniężna na akcję zwykłą		\$ 0,42	\$ 0,39	\$ 1,26	\$ 1,17
Dane z bilansu					
(w milionach) (niebadane)					
		31 marca 2018	30 czerwca 2017		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		\$ 9.221	\$ 7.663		
Inwestycje krótkoterminowe		\$ 123.049	\$ 125.318		
Aktywa ogółem		\$ 245.497	\$ 250.312 ^(a)		
Zobowiązania długoterminowe (z wyłączeniem aktualnego długoterminowego zadłużenia)		\$ 120.125	\$ 106.856 ^(a)		
Kapitał własny ogółem		\$ 79.239	\$ 87.711 ^(a)		
(a) Odzwierciedla przyjęcie nowych standardów rachunkowości w zakresie ujmowania przychodów i leasingu obowiązujące od 1 lipca 2017 r.					
B.8	Informacje finansowe pro forma	Nie dotyczy. Zgodnie z instrukcjami zawartymi w Q&A ESMA uznaje, że pozycja 20.2 Aneksu I do Rozporządzenia Prospektowego co do zasady nie dotyczy ofert nabycia akcji kierowanych do pracowników i tym samym może być pominięta w prospekcie zgodnie z Artykułem 23.4 Rozporządzenia Prospektowego.			
B.9	Prognozy lub szacunki zysków	Nie dotyczy. Niniejszy prospekt nie zawiera żadnych prognoz wyników ani wyników szacunkowych.			
B.10	Zastrzeżenia zawarte w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych	Nie dotyczy. Raporty biegłego rewidenta za lata 2017, 2016 oraz 2015 nie zawierają zastrzeżeń.			
B.11	Oświadczenie o wysokości kapitału obrotowego	Nie dotyczy. Wysokość kapitału obrotowego Microsoft jest wystarczająca do pokrycia bieżących potrzeb Spółki.			

DZIAŁ C — PAPIERY WARTOŚCIOWE		
C.1	Typ i klasa oferowanych papierów wartościowych oraz ich kod identyfikacyjny	<p>Akcje zwykłe Microsoft o wartości nominalnej 0,00000625 USD („Akcje Microsoft”), oferowane na podstawie niniejszego prospektu, będą nowymi Akcjami Microsoft.</p> <p>Akcje Microsoft są, lub będą po ich wyemitowaniu, notowane na rynku Nasdaq Global Select Market („Nasdaq”), gdzie są oznaczone kodem „MSFT”. Akcjom Microsoft nadano numer CUSIP 594918104.</p>

C.2	Waluta emisji papierów wartościowych	Walutą emisji papierów wartościowych jest dolar amerykański.
C.3	Liczba wyemitowanych akcji	Na dzień 31 marca 2018 r. Microsoft był upoważniony do emisji 24.000.000.000 akcji Microsoft, o wartości 0,00000625 USD na udział Microsoft. Na dzień 20 kwietnia 2018 r. liczba wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Microsoft wynosiła 7.683.197.503 . Od tego dnia liczba wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Microsoft nie uległa istotnej zmianie.
C.4	Prawa związane z papierami wartościowymi	<p>Do czasu nabycia Akcji Microsoft przez Uczestniczącego Pracownika (zgodnie z definicją w Elementie E.3 poniżej) i wydania mu ich, Uczestniczącemu Pracownikowi nie przysługuje prawo głosu, prawo do dywidendy, ani inne prawa akcjonariuszy związane z Akcjami Microsoft oferowanymi w ramach PPNA (<i>Program Nabywania Akcji przez Pracowników Spółki Microsoft Corporation ze zmianami które weszły w życie 1 stycznia 2013 r.</i>). Po nabyciu i wydaniu Akcji Microsoft Uczestniczącemu Pracownikowi przysługiwać mu będą prawa z Akcji Microsoft opisane szczegółowo poniżej:</p> <p>Prawo do dywidendy. W myśl przepisów Ustawy o Spółkach stanu Waszyngton (ang. Washington Business Corporation Act, „Ustawa o Spółkach”), Rada Dyrektorów Spółki („Rada Dyrektorów”) może zatwierdzić wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy, a Microsoft może dokonać takiej wypłaty, z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w akcie założycielskim Spółki oraz ograniczeń wynikających z Rozdziału 23B.06 Ustawy o Spółkach, które omówiono poniżej.</p> <p>Dywidenda nie może zostać wypłacona, jeżeli po jej wypłacie (i) spółka utraciłaby zdolność do terminowego regulowania zobowiązań w zwykłym toku działalności; lub (ii) łączna wartość aktywów spółki byłaby niższa niż suma łącznej wartości jej zobowiązań oraz (o ile akt założycielski spółki nie stanowi inaczej) kwoty potrzebnej – w razie ewentualnego rozwiązania spółki w terminie wypłaty dywidendy – na spłatę zobowiązań wobec akcjonariuszy, którym w wypadku rozwiązania spółki przysługuje pierwszeństwo zaspokojenia wynikające z praw mających pierwszeństwo względem prawa do dywidendy.</p> <p>Prawo głosu. O ile Poprawiony i Ujednolicony Akt Założycielski Microsoft ("Ujednolicony Akt Założycielski") nie stanowi inaczej, każdemu akcjonariuszowi przysługuje jeden głos z każdej posiadanej Akcji Microsoft. Ujednolicony Akt Założycielski Spółki w swoim obecnym brzmieniu nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie.</p> <p>Prawo do udziału w majątku w wypadku likwidacji spółki. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Microsoft, każda Akcja Microsoft daje jej posiadaczowi prawo do uczestnictwa w podziale majątku netto Microsoft pozostającego po rozwiązaniu Spółki, przy czym na każdą Akcję Microsoft przypada proporcjonalna część majątku Spółki.</p> <p>Brak postanowień dotyczących prawa poboru, umorzenia lub zamiary. Akcjonariuszom Microsoft nie przysługuje prawo poboru polegające na pierwszeństwie objęcia dodatkowych Akcji Microsoft lub papierów wartościowych zamiennych na Akcje Microsoft.</p>

C.5	Ograniczenia zbywalności	Nie dotyczy. Akcje Microsoft stanowiące przedmiot niniejszej oferty są zarejestrowane w SEC (<i>Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd</i>) na Formularzu S-8 i zasadniczo mogą być zbywane bez ograniczeń.
C.6	Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym	Nie dotyczy. Jak wskazano w informacji dotyczącej Elementu C.1 powyżej, Akcje Microsoft są notowane na Nasdaq.
C.7	Polityka wypłaty dywidendy	Microsoft wypłacił pierwszą kwartalną dywidendę w 2004 r., w wysokości 0,08 USD na Akcję Microsoft. Obecnie firma Microsoft wypłaca kwartalną dywidendę w wysokości 0,42 USD za Akcję Microsoft. Przyszłe dywidendy podlegają obowiązkowi zgłoszenia przez Zarząd.

DZIAŁ D — CZYNNIKI RYZYKA		
D.1	Główne czynniki ryzyka związane ze specyfiką działalności Microsoft lub specyfiką branży	<p>Poniżej zamieszczono skrócony opis najważniejszych czynników ryzyka, czynników niepewności oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki Microsoft. Poniższy opis czynników ryzyka i niepewności mających wpływ na Microsoft nie jest opisem wyczerpującym.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Na wszystkich rynkach, na których Microsoft sprzedaje swoje produkty i usługi, panuje intensywna konkurencja, co może doprowadzić do obniżenia poziomu przychodów i marż operacyjnych Spółki. • Rosnąca koncentracja Microsoft na działalności związanej ze świadczeniem usług jest źródłem ryzyka realizacji oraz ryzyka konkurencji. • Microsoft dokonuje znaczących inwestycji w nowe produkty i usługi, które mogą nie przynosić oczekiwanych zysków. • Przejęcia, joint ventures i strategiczne porozumienia mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Microsoftu. • Spółka może nie uzyskać zakładanych przychodów z tytułu swoich praw własności intelektualnej. • Cyberataki na systemy komputerowe oraz wrażliwość systemów zabezpieczeń na takie ataki mogą prowadzić do zmniejszenia przychodów, wzrostu kosztów, wystąpienia roszczeń odszkodowawczych, osłabienia pozycji konkurencyjnej Microsoft oraz spowodować uszczerbek na reputacji Microsoft. • Ujawnianie i niewłaściwe wykorzystanie danych osobowych może prowadzić do roszczeń odszkodowawczych oraz spowodować uszczerbek na reputacji Microsoft. • Spory sądowe z instytucjami rządowymi oraz nadzór organów regulacyjnych w zakresie ochrony konkurencji może ograniczyć swobodę Microsoftu w zakresie projektowania oraz wprowadzania produktów na rynek. • Wobec Microsoft zgłoszono roszczenia oraz złożono pozwy, w związku

		<p>z czym istnieje ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sporów.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Microsoft prowadzi działalność na skalę światową, przez co jest narażony na ryzyko o charakterze operacyjnym i ekonomicznym. • Działalność Microsoft może zostać zakłócona na skutek katastrof lub uwarunkowań geopolitycznych.
D.3	Główne czynniki ryzyka związane z akcjami	<p>Uczestniczący Pracownicy są narażeni na ryzyko wahań kursów walutowych lub fluktuacji rynkowych (i) w okresie ich uczestnictwa w PPNA, polegającego na dokonywaniu wpłat w ramach PPNA poprzez potrącanie odpowiednich kwot z ich wynagrodzenia oraz (ii) w momencie sprzedaży posiadanych przez nich Akcji Microsoft.</p>

DZIAŁ E — OFERTA		
E.1	Wpływy netto z oferty	<p>Zakładając, że każdy z 19.210 uprawnionych pracowników³ w Austrii, Belgii, Czechach, Danii, Finlandii, Francji, Niemczech, Grecji⁴, Irlandii, Włoszech, Holandii, Norwegii, Polsce, Portugalii, Rumunii, Hiszpanii, Szwecji i Wielkiej Brytanii nabędzie maksymalną przysługującą mu liczbę Akcji Microsoft, będących przedmiotem oferty w ramach PPNA realizowanej na podstawie niniejszego prospektu, czyli łącznie każdy 547,82 Akcji Microsoft, za maksymalnie 44.997,94 USD na osobę, za 82,14 USD (stanowiącą 90% hipotetycznej ceny zakupu wynoszącej 91,27 USD, która była ceną zamknięcia Akcji Microsoft w dniu 29 marca 2018 r.) i zakładając, że w ramach PPNA zaoferowane zostałyby nowo wyemitowane Akcje Microsoft, wówczas wpływy brutto z oferty realizowanej przez Microsoft w ramach PPNA na podstawie niniejszego prospektu wyniosłyby 864.410.427,40 USD. Po odjęciu 175.000 USD z tytułu kosztów obsługi prawnej i księgowych związanych z ofertą, wpływy netto wyniosłyby 864.235.427,40 USD.</p>
E.2a	Cel oferty i wykorzystanie wpływów	<p>Celem PPNA jest zapewnienie uprawnionym pracownikom Spółki oraz uczestniczącym podmiotom zależnym („Uczestniczące Podmioty Zależne”), którzy chcieliby zostać akcjonariuszami Spółki, dogodnej możliwości nabycia jej akcji.</p> <p>Wpływy netto z oferty zostaną wykorzystane na ogólne cele korporacyjne.</p>

³ Na dzień 31 maja 2018 r. w Austrii było 384 uprawnionych pracowników, 348 uprawnionych pracowników w Belgii, 562 uprawnionych pracowników w Republice Czeskiej, 690 uprawnionych pracowników w Danii, 327 uprawnionych pracowników w Finlandii, 1 945 uprawnionych pracowników we Francji, 2 642 uprawnionych pracowników w Niemczech, 141 uprawnionych pracowników w Grecji, 3201 uprawnionych pracowników w Irlandii, 846 uprawnionych pracowników we Włoszech, 1027 uprawnionych pracowników w Holandii, 491 uprawnionych pracowników w Norwegii, 351 uprawnionych pracowników w Polsce, 485 uprawnionych pracowników w Portugalii, 699 uprawnionych pracowników w Rumunii, 720 uprawnionych pracowników w Hiszpanii, 686 uprawnionych pracowników w Szwecji i 3 656 uprawnionych pracowników w Wielkiej Brytanii. Obliczenia dotyczące wpływów netto i maksymalnych wartości rozwodnienia określone w niniejszym prospekcie są oparte na spodziewanej liczbie uprawnionych pracowników w Grecji (tj. 150 uprawnionych pracowników).

⁴ Na dzień sporządzenia niniejszego prospektu w Grecji jest 141 uprawnionych pracowników. Należy zwrócić uwagę, że liczba uprawnionych pracowników w Grecji podlega fluktuacjom i może przekroczyć próg 150 określony w art. 3 ust. 2 lit. b) dyrektywy w sprawie prospektu emisyjnego w okresie ważności niniejszego prospektu. Firma Microsoft przewidziała i planuje pozyskiwanie dodatkowych nowych pracowników w Grecji w trakcie zwykłej działalności w 2018/2019 r. W konsekwencji, oferta programu ESPP w Grecji byłaby uznana za publiczną ofertę papierów wartościowych zgodnie z Dyrektywą Prospektową.

<p>E.3</p>	<p>Warunki oferty</p>	<p>Microsoft oferuje uprawnionym pracownikom Spółki oraz Uczestniczącym Podmiotom Zależnym prawo do nabycia Akcji Microsoft w ramach PPNA.</p> <p>Oferta akcji w ramach PPNA może zostać uznana za ofertę publiczną papierów wartościowych zgodnie z Dyrektywą Prospektową w następujących krajach EOG: Austrii, Belgii, Czechach, Danii, Finlandii, Francji, Niemczech, Grecji, Irlandii, Włoszech, Holandii, Norwegii, Polsce, Portugalii, Rumunii, Hiszpanii, Szwecji i Wielkiej Brytanii. Oferta w ramach PPNA może również być przeprowadzona w następujących państwach EOG: Bułgaria, Chorwacja, Cypr, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Malta, Słowacja i Słowenia. Jednak w takim wypadku nie zostanie ona uznana za ofertę publiczną papierów wartościowych i/lub nie będzie mieć do niej zastosowania obowiązek opublikowania prospektu na podstawie przepisów wprowadzających przepisy Dyrektywy Prospektowej w danym kraju. Łączna wartość akcji oferowanych w ramach PPNA na terytorium EOG wynosi ponad 5 mln EUR w okresie 12 miesięcy.</p> <p>Niniejszy prospekt zostanie udostępniony w formie drukowanej pracownikom podmiotów zależnych Microsoft mających siedzibę w ww. państwach, w których oferta uczestnictwa w PPNA może zostać uznana za ofertę publiczną papierów wartościowych, w odpowiednich siedzibach pracodawców.</p> <p>Administrowanie PPNA należy do obowiązków Rady Dyrektorów Spółki lub komitetu powołanego przez Radę Dyrektorów („Komitet”). Uczestnictwo w PPNA jest oferowane uprawnionym pracownikom spółek będących, bezpośrednio lub pośrednio, podmiotami zależnymi Microsoft, z których niektóre mają siedziby w krajach należących do EOG („Wyznaczone Podmioty Zależne z EOG”). Pracownicy zatrudnieni przez którykolwiek z Uczestniczących Podmiotów Zależnych (w tym Wyznaczone Podmioty Zależne z EOG) w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym Dzień Oferowania (zdefiniowany poniżej), których okres zatrudnienia w danym roku kalendarzowym przekracza pięć miesięcy, będą uprawnieni do uczestniczenia w tej ofercie w ramach PPNA, pod warunkiem że po pierwszym dniu każdego miesiąca dany pracownik nie będzie posiadał 5% lub większego odsetka ogólnej liczby głosów lub łącznej wartości akcji wszystkich serii Microsoft lub podmiotu zależnego należącego do grupy Microsoft. Obowiązują następujące limity uczestnictwa: (i) 25 000 USD według Godziwej Wartości Rynkowej Akcji Microsoft (według stanu na Dzień Oferowania) w roku kalendarzowym, w którym istnieją prawa w ramach PPNA, oraz (ii) 5% głosów lub udziałów w kapitale zakładowym Microsoft.</p> <p>Uprawnionym pracownikom oferuje się uczestnictwo w PPNA i mogą oni podjąć decyzję o przystąpieniu do PPNA („Uczestniczący Pracownicy”). Po przystąpieniu do PPNA Uczestniczący Pracownicy mogą nabywać Akcje Microsoft z dyskontem w kolejnych okresach nabycia. W ramach PPNA w roku kalendarzowym przeprowadzane są cztery trzymiesięczne oferty („Okresy Nabycia”), rozpoczynające się w dniach 1 stycznia, 1 kwietnia, 1 lipca i 1 października („Dni Oferowania”) i kończące się w dniach 31 marca, 30 czerwca, 30 września i 31 grudnia. Akcje Microsoft nabywane są w ostatnim zwykłym dniu roboczym poszczególnych Okresów Nabycia. Uczestnictwo w PPNA jest ważne w bieżącym Okresie Nabycia oraz w kolejnych Okresach Nabycia. Żaden z Uczestniczących Pracowników nie może nabyć więcej niż 2000 Akcji Microsoft w ciągu jednego Okresu Nabycia.</p> <p>W każdym z trzymiesięcznych Okresów Nabycia Uczestniczący</p>
-------------------	------------------------------	--

		<p>Pracownicy dokonują wpłat na PPNA, realizowanych poprzez potrącanie z ich wynagrodzenia kwot w wysokości do 15% wynagrodzenia (tzn. pracodawca automatycznie potrąca tę kwotę z wynagrodzenia pracownika). Zgromadzone środki potrącone z wynagrodzeń są wykorzystywane w celu nabycia Akcji Microsoft w ostatnim zwykłym dniu roboczym każdego Okresu Nabycia („Dzień Wykonania”). Cena nabycia jednej Akcji Microsoft wynosi 90% Godziwej Wartości Rynkowej Akcji Microsoft w Dniu Wykonania („Cena Nabycia”). „Godziwa Wartość Rynkowa” oznacza oferowaną cenę na zamknięciu, przekazaną do publicznej wiadomości na Nasdaq.</p> <p>Uprawnieni pracownicy, którzy zamierzają uczestniczyć w PPNA, powinni wypełnić umowę uczestnictwa („Formularz”) dostarczoną przez Microsoft i przekazać ją Microsoft lub innemu podmiotowi wskazanemu w tym celu przez Microsoft przed rozpoczęciem odpowiedniego Okresu Nabycia, w celu dokonywania wpłat na PPNA. Aby uczestniczyć w PPNA w Okresie Nabycia rozpoczynającym się 1 lipca 2018 r., uprawnieni pracownicy muszą przystąpić do PPNA do 30 czerwca, natomiast w celu uczestniczenia w PPNA w Okresie Nabycia rozpoczynającym się 1 października 2018 r., uprawnieni pracownicy muszą przystąpić do PPNA do 30 września. Pracownicy mogą wyrazić zgodę na dokonywanie potrąceń w wysokości od 1% do 15% ich wynagrodzenia na potrzeby uczestnictwa w PPNA. W Formularzu Uczestniczący Pracownik określa procent (w liczbach całkowitych), na którego potrącenie z wynagrodzenia na PPNA wyraża zgodę. Uczestniczący Pracownik może w dowolnym czasie w Okresie Nabycia zmienić wyrażoną procentowo wartość potrąceń, na jaką wyraża zgodę, przy czym zmiana będzie obowiązywała dopiero w odniesieniu do kolejnego Okresu Nabycia. W Okresie Nabycia Uczestniczący Pracownik może obniżyć kwotę potrącenia aż do 0% lub wycofać się z PPNA. Uczestniczący Pracownicy nie ponoszą żadnych kosztów związanych z nabyciem lub posiadaniem Akcji Microsoft w ramach PPNA.</p> <p>Uczestniczący Pracownik nie może przenieść praw przysługujących mu w ramach PPNA w innym trybie niż na podstawie testamentu lub przepisów w zakresie dziedziczenia i spadkobrania.</p> <p>Ostatni raz warunki PPNA były zmienione i zostały zatwierdzone w nowym brzmieniu w 2012 r. Głównym celem zmian w PPNA było przedłużenie jego terminu do 31 grudnia 2022 r. W praktyce nie ma żadnych istotnych zmian, które mają bezpośredni wpływ na Uczestniczących Pracowników w EOG.</p> <p>Na dzień 1 czerwca 2018 r. we wszystkich krajach pozostało dostępnych do emisji w ramach programu PPNA 118.769.309 Akcji Microsoft (z maksymalnej liczby 200.000.000 Akcji Microsoft przewidzianych do emisji podczas trwania PPNA).</p>
<p>E.4</p>	<p>Interesy prawne o istotnym znaczeniu dla oferty oraz przypadki konfliktu interesów</p>	<p>Nie dotyczy. Interesy prawne o istotnym znaczeniu dla oferty nie występują.</p>

E.5	Nazwa podmiotu oferującego papiery wartościowe do sprzedaży	Microsoft Corporation.		
E.6	Maksymalne rozwodnienie	Stan posiadania akcjonariusza Microsoft posiadającego obecnie 1% łącznej liczby wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji w kapitale zakładowym Microsoft na dzień 20 kwietnia 2018 r., tj. 76.831.975 Akcji Microsoft, który nie jest uprawnionym pracownikiem uczestniczącym w ofercie, ulegnie rozwodnieniu zgodnie z poniższą tabelą:		
		Procent wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Microsoft	Łączna liczba wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Microsoft	
Przed emisją Akcji Microsoft w ramach PPNA (na dzień 20 kwietnia 2018 r.)		1,00%	7.683.197.503	
Po emisji 10.523.622,20 Akcji Microsoft w ramach PPNA		0,999%	7.693.721.125,20	
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora	Nie dotyczy. Od inwestora nie będą pobierane żadne koszty.		