

## РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

### Бележка към читателя

Резюметата са съставени от изисквания за разкриване, известни като „елементи“. Тези елементи са номерирани в Раздели А – Е (А.1 – Е.7).

Настоящото резюме съдържа всички Елементи, за които се изисква да бъдат включени в резюме за този вид ценни книжа и емитент. Тъй като за някои Елементи не се изисква да се разглеждат, може да има пропуски в последователността на номериране на Елементите.

Въпреки че може да се изисква определен Елемент да бъде включен в резюмето поради вида ценни книжа и емитента, възможно е по отношение на този Елемент да не може да се даде съответната информация. В този случай, в резюмето е включено кратко описание на Елемента със споменаването „не е приложимо“, заедно с кратко изложение на мотивите.

Раздел А. — Въведение и предупреждения		
А.1	Настоящото резюме следва да бъде четено като увод към проспекта. Всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се базира на преглед на проспекта като цяло от страна на инвеститора. Ако бъде заведен иск във връзка с информацията, съдържаща се в проспекта, възможно е съгласно националното законодателство на държавите-членки на Европейското икономическо пространство („ЕИП“) от инвеститора-ищец да се изисква да понесе разноските за превода на проспекта преди започване на съдебното производство. Гражданска отговорност възниква за онези лица, които са поели отговорност за съдържанието на резюмето или са представили резюмето, включително неговия превод, но само ако резюмето е подвеждащо, неточно или непоследователно, когато се разглежда заедно с другите части на проспекта, или не предоставя, когато се разглежда заедно с другите части на проспекта, изисквана ключова информация.	
А.2	Използване на проспекта за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа от финансови посредници.	Не е приложимо. Емитентът не е дал съгласие за използването на проспекта за последваща препродажба или окончателно пласиране на ценни книжа.

Раздел В — Емитент		
В.1	Юридическо и търговско наименование на Емитента	Юридическото и търговско наименование на Емитента е VMware, Inc. Позоваване в настоящото резюме на „VMware“ или „Дружеството“ означава VMware Inc. и консолидираните му дъщерни дружества, освен ако контекстът не посочва друго.
В.2	Седалище и правна форма на VMware, законодателство, съгласно което Емитентът осъществява дейност, и държава на учредяване	VMware е корпорация, учредена и съществуваща съгласно законите на Делауер. Корпоративната централа на VMware се намира на 3401 Хилвю Авеню, Пало Алто, Калифорния (3401 Hillview Avenue, Palo Alto, California) 94304, USA. Дружеството е учредено в Делауеър през 1998 г. и е регистрирано при Държавния департамент на Делауеър, под регистрационен номер 2853894.
В.3	Описание на естеството на текущите операции на VMware и неговите основни дейности и идентифициране на основните	VMware е пионер в разработването и прилагането на технологии за виртуализация с базирана на x86 сървър обработка на информация, с отделяне на приложния софтуер от базовия хардуер. VMware се самооценява като лидер в областта на виртуалните и облачни инфраструктурни решения, които дават възможност на стопанските субекти да трансформират начина, по който изграждат, доставят и консумират ресурси, свързани с информационните технологии („ИТ“) въз основа на техните специфични потребности. VMware създава решения, които дават възможност на своите клиенти за преминаване към цифрова

<p>пазари, на които емитентът се конкурира</p>	<p>автоматизация, паралелно с обновяването на техните приложения, инфраструктура и средства спрямо своите бъдещи бизнес нужди. През изминалите години Дружеството е разширило гамата на предлаганите от него услуги извън границите на изчислителната виртуализация с предлагане на услуги, даващи възможност на организациите да управляват своите ИТ ресурси в частни облаци и комплексни среди с множество облаци и множество устройства, чрез синхронизиране на следните три продуктов категории: софтуерно-дефиниран център за обработка на данни (SDDC), изчисления в хибриден облак и изчисления от крайния потребител (EUC). Портфолиото на VMware поддържа и засяга четири ключови ИТ приоритета на своите клиенти: модернизирани на централите за данни, интегриране на публични облаци, предоставяне на възможност за автоматизирани работни места и трансформиране на сигурността.</p> <p>Дружеството VMware е учредено в щата Делауеър през 1998 г. и е придобито от EMC Corporation (EMC Корпорейшън) („EMC“) през 2004 г. През м. август, 2007 г. се провежда първично публично предлагане („ППП“) на обикновени акции от Клас А. След влизане в сила на 7 септември, 2016 г. Dell Technologies Inc. ( "Dell") придобива EMC, в резултат на което EMC става изцяло притежаван филиал на Dell, а VMware става непряко притежание - мажоритарен собственик на Dell. Към 31 декември, 2016 г., Dell контролира приблизително 82,8% от пуснатите в обръщение обикновени акции на Дружеството, включително 38 милиона от неговите обикновени акции от Клас А и всички обикновени акции от Клас В на Дружеството и VMware се смята за „контролирано дружество“ по правилника на Нюйоркската фондова борса.</p> <p>На 25 октомври, 2016 г. Бордът на Директорите на Дружеството одобриха промяна във фискалната година на VMware от фискална година, приключваща на 31 декември за всяка календарна година на фискална година, състояща се от 52- или 53-седмичен период, приключващ в най-близкия петък до 31 януари за всяка година, с цел да се изравни с тази на Dell. Промяната относно фискалната година на VMware влезе в сила на 1 януари, 2017 г. В резултат на тази промяна, VMware разполагаше с преходен период, който започна на 1 януари, 2017 г. и приключи на 3 февруари, 2017 г., а първата пълна фискална година на VMware в съответствие с актуализирания фискален календар започна на 4 февруари, 2017 г. и ще приключи на 2 февруари, 2018 г. VMware планира да включи неаудитираните си финансови отчети за почти едномесечния преходен период в тримесечния отчет на Дружеството посредством формуляр 10-Q, който ще бъде подаден за фискалното тримесечие, което ще приключи на 5 май, 2017 г.</p> <p>Общият годишен доход през 2016 г. се покачи с 8% до 7,093 милиона долара. Тази сума се състои предимно от приходи от лицензиране на стойност 2,794 милиона долара и приходи от услуги на стойност 4,299 милиона долара. Докато продажбите на продукта vSphere („vSphere“) на компанията VMware продължават да поддържат добро ниво, повечето от лицензионните продажби на Дружеството произлизат от продукти и сервизни решения от цялостното портфолио, надхвърлящо изчислителните продукти на VMware. Дружеството продължава да отчита растеж в продажбите на VMware NSX („NSX“), което предлага като свое виртуално решение. Продуктите vSAN („vSAN“) на VMware са предложението на Дружеството за въздушна мрежа VMware vCloud Air и решението на компанията за EUC (изчисления от крайния потребител).</p>
--	---

		<p>Годишният доход по географска зона за годините, приключени на 31 декември 2016, 2015 и 2014 г. са, както следва (посочени в милиони):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">За годината, приключена на 31 дек.</th> </tr> <tr> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>САЩ</td> <td>\$ 3,588</td> <td>\$ 3,311</td> <td>\$ 2,912</td> </tr> <tr> <td>Международни</td> <td>\$ 3,505</td> <td>\$ 3,260</td> <td>\$ 3,123</td> </tr> <tr> <td>Общо</td> <td>\$ 7,093</td> <td>\$ 6,571</td> <td>\$ 6,035</td> </tr> </tbody> </table>		За годината, приключена на 31 дек.			2016	2015	2014	САЩ	\$ 3,588	\$ 3,311	\$ 2,912	Международни	\$ 3,505	\$ 3,260	\$ 3,123	Общо	\$ 7,093	\$ 6,571	\$ 6,035
	За годината, приключена на 31 дек.																				
	2016	2015	2014																		
САЩ	\$ 3,588	\$ 3,311	\$ 2,912																		
Международни	\$ 3,505	\$ 3,260	\$ 3,123																		
Общо	\$ 7,093	\$ 6,571	\$ 6,035																		
B.4a	Скоросни тенденции	<p>Виртуализацията, изчисленията в облак, изчисленията краен потребител и софтуерно-дефинираните центрове за обработка на данни са взаимно свързани и бързоразвиващи се сектори и Дружеството е изправено пред интензивна конкуренция за всички свои продукти и услуги на всички пазари. Дружеството е изправено пред конкуренция включително от страна на доставчици на публични облачни инфраструктури и SaaS базирани предложения. С все по-разпространеното използване на публични облачни инфраструктури и SaaS базирани предложения от страна на стопанските субекти, все по-голяма част от техните нови изчислителни задачи се изграждат извън търговския обект и също така може да се промени част от тяхното сегашно натоварване. В резултат на това търсенето на локални ИТ ресурси се очаква да намалее, а продуктите и услугите на Дружеството ще трябва във все по-голяма степен да се конкурират за ИТ задачи на клиентите с публични облачни инфраструктури и SaaS базирани предложения извън търговския обект. Дружеството също така е изправено пред конкуренция от страна на големи компании за диверсифициран фирмен софтуер и хардуер, компании, предлагащи конкурентни платформи, базирани на технологии с отворен код, други сдружения от сектора и неговите партньори и членовете на неговата екосистема от разработчици и технологични партньори. Дружеството вярва, че ключовите фактори за способността му да се конкурира успешно включват нивото на надеждност, оперативна съвместимост и нова функционалност на предлаганите от него продукти и услуги; способността на предлаганите от него продукти да поддържат множество хардуерни платформи, операционни системи, приложни рамки и публични облачни платформи; способността му да предусети потребностите на клиентите в стремително развиващите се пазари на ИТ ресурси; цените на предлаганите от него продукти и услуги; способността да интегрира технологии с отворен код, които са от ключово значение в частните и публичните архитектури за изчисления в облак; способността да привлича и задържа ключов персонал; и способността да поддържа и разширява екосистемата си от технологични партньори, доставчици на услуги и партньори от търговската мрежа.</p>																			
B.5	Организационна структура	<p>Не е приложимо, защото не се изисква информация относно организационната структура на VMware да бъде представена на друго място в проспекта.</p>																			
B.6	Участие в капитала на VMware	<p>Не е приложимо, защото не се изисква информация относно структурата на капитала на VMware да бъде представена на друго място в проспекта.</p>																			
B.7	Избрана финансова информация относно VMware и последващи съществени промени	<p>Следните подобрени финансови данни са извлечени от одитираните консолидирани финансови отчети на Дружеството за финансовите години, приключени на 31 декември 2016 г., 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г., така както са публикувани в Годишния отчет на Дружеството в Образец 10-K за финансовата година, приключена на 31 декември 2016 г. Достъп до последния може да се получи както е описано в раздела „Документи на разположение за проверка“ от настоящия проспект. Консолидираните финансови отчети на Дружеството са изготвени в съответствие със счетоводните принципи, общоприети в Съединените американски щати („GAAP“).</p>																			

		Таблица в милиони, с изключение на стойност на акция и акции, които са в хиляди		
		За годината, приключена на 31 декември		
		2016	2015	2014
		<b>Обобщение на операциите:</b>		
Приходи:				
Лицензи		\$ 2,794	\$ 2,720	\$ 2,591
Услуги		\$ 4,299	\$ 3,927	\$ 3,444
Спогодба с Администрацията на общите служби на САЩ		\$ -	\$ (76)	\$ -
Общо приходи		\$ 7,093	\$ 6,571	\$ 6,035
Приходи от дейността		\$ 1,439	\$ 1,197	\$ 1,027
Нетен приход		\$ 1,186	\$ 997	\$ 886
Нетен приход на средно претеглена акция, основен за Клас А и Клас В		\$ 2.82	\$ 2.35	\$ 2.06
Нетен приход на средно претеглена акция, с намалена стойност за Клас А и Клас В		\$ 2.78	\$ 2.34	\$ 2.04
Средно претеглени акции, основни за Клас А и Клас Б		420,520	424,003	430,355
Средно претеглени акции, с намалена стойност за Клас А и Клас Б		423,994	426,547	434,513
		<b>31 декември,</b>		
		2016	2015	2014
		<b>Данни от счетоводния баланс:</b>		
Парични средства, парични еквиваленти и краткосрочни инвестиции		\$ 7,985	\$ 7,509	\$ 7,075
Оборотен капитал <sup>(1)(2)</sup>		\$ 5,781	\$ 5,231	\$ 4,886
Общи активи		\$ 16,643	\$ 15,746	\$ 15,216
Общо премии за бъдещи периоди		\$ 5,624	\$ 5,076	\$ 4,833
Дългосрочни задължения <sup>(3)</sup>		\$ 1,500	\$ 1,500	\$ 1,500
Total stockholders' equity		\$ 8,097	\$ 7,923	\$ 7,586
		<b>Данни за паричните потоци:</b>		
Нетни парични потоци от оперативна дейност		\$ 2,381	\$ 1,899	\$ 2,180
		<p>(1) През 2012 г. VMware придоби целия неизплатен капитал на Nicira, Inc. ("Nicira") за \$1100 милиона, нетно от придобитите парични средства, състоящ се от \$1083 милиона в брой и \$17 милиона от справедливата стойност на предполагаемия дял, преписан на предварително комбинирани услуги.</p> <p>(2) На 21 януари 2014 г., във връзка с договор на Дружеството за придобиването на A.W.S. Holding, LLC („AirWatch Holding“), едноличен акционер и собственик на AirWatch LLC („AirWatch“) и VMware сключиха споразумение с EMC за издаване на документ, предвиждащо предоставянето на три записа на заповед с общ размер на главницата от \$ 1 500 милиона. Общият дълг в размер на \$1 500 милиона включва \$450 милиона, разменени срещу запис на заповед на стойност \$450 милиона, непогасена през предходни години.</p>		
V.8	Проформа финансова информация	Не е приложимо, защото в проспекта не се изисква да бъде предоставена историческа финансова информация.		
V.9	Прогнозна печалба	Не е приложимо. Този проспект не съдържа никаква прогнозна печалба.		
V.10	Резерви в одитния доклад относно историческата финансова информация	Не е приложимо. В доклада на одиторите няма такива резерви.		

B.11	Декларация за оборотните средства	VMware счита, че оборотният му капитал (т.е. способността му набавя парични средства и други налични ликвидни средства с цел да покрива задълженията си, когато последните станат изискуеми) ще бъде достатъчен, за да отговори на настоящите му потребности поне през следващите дванадесет месеца.
------	-----------------------------------	--

Раздел С — Ценни книжа		
C.1	Вид и клас на Ценните книжа, които се предлагат, включително идентификационен код на ценната книжа	<p>Акциите, предлагани по изменения и утвърден План на VMware, Inc. за продажба на акции на служителите („ПЗАС“) за 2007 г. са обикновени акции клас А на VMware, с номинална стойност \$0,01.</p> <p>Международният номер за идентификация на ценни книжа (ISIN) за обикновените акции на Дружеството, е US9285634021. Кодът на Комитета по единни процедури за идентификация на ценни книжа на САЩ (CUSIP) за обикновените акции на Дружеството, е 928563402.</p>
C.2	Валута на емисията ценни книжа	Валутата на емисията ценни книжа е щатски долар (US\$).
C.3	Брой на емитираните акции	Дружеството е имало 408 350 785 обикновени акции, емитирани към 31 декември 2016 г., с номинална стойност \$0,01 за акция, от които 108 350 785 акции са били от Клас А, а 300 000 000 са били обикновени акции клас В.
C.4	Права, свързани с ценните книжа	<p>Никой участващ служител няма да има право на глас, дивидент или други акционерни права по отношение на предлагане по ПЗАС, докато не бъдат упражнени правата на закупуване и акциите не бъдат закупени и доставени на участващия служител. След закупуването и доставката, участващият служител ще има право на правата, свързани с акциите, както е описано допълнително по-долу:</p> <p><i>Класове обикновени акции.</i> VMware има два класа обикновени акции от уставния капитал: обикновени акции клас А и обикновени акции клас В. Предмет на настоящия проспект са само обикновени акции клас А.</p> <p><i>Права на дивидент.</i> При спазване на преференциите, които могат да се прилагат за преференциални акции, намиращи се в обръщение към съответния момент, притежателите на намиращи се в обръщение обикновени акции клас А и клас Б на VMware имат право да получат дивидент от законно наличните активи, като тези дивиденди са споделени поравно на база единична акция, по време и в размери, периодично определяни от борда на директорите на VMware („Бордът“). Правото на дивидент възниква, когато са емитирани обикновени акции. Въпреки това, акционерите не придобиват вземане за дивиденди до момента, в който (и ако) Бордът обяви дивидент. Ако бъдат обявени дивиденди, всички акционери, регистрирани като такива към датата, определена от Борда, ще имат право на такива дивиденди. Ако някой не е акционер регистриран към тази дата, той или тя няма да има право на никакви плащания на дивидент.</p> <p>Съгласно § 1197 от дял 12 от Кодекса на Делаяуър, дивиденди, които са непотърсени в продължение на 3 години, се придобиват от щата Делаяуър. Конкретно, дивидентите стават обект на одържавяване след период на латентност, който е пълен и непрекъснат срок от 3 години, през време на които собственикът е прекратил, не е успял или е пропуснал да удостовери право на собственост или владение.</p> <p>Няма ограничения за дивиденди, нито специални процедури за акционерите, пребиваващи в Европейския съюз и ЕИП.</p> <p><i>Права на преобразуване на обикновени акции клас В.</i> Всяка обикновена акция клас В може да се преобразува, докато се притежава от ЕМС или негов правопреемник по избор на ЕМС или негов правопреемник в една обикновена акция клас А.</p>

		<p>Всички преобразувания ще се осъществява на база акция за акция.</p> <p><i>Права на глас.</i> С изключение на това, че притежателите на обикновени акции Клас А имат право на един глас за акция, докато притежателите на обикновени акции Клас В имат право на 10 гласа за една акция по всички въпроси, които се гласуват от акционерите на VMware, освен по отношение на вземането на решения за избор на директори, преобразуване на акции, определени действия, които изискват съгласието на притежателите на обикновени акции от Клас В, и други защитни разпоредби, притежателите на обикновени акции Клас А и обикновени акции Клас В имат еднакви права.</p> <p>Притежателите на обикновени акции от Клас В на VMware, които гласуват отделно като клас, имат право да избират 80% от общия брой на директорите в Борда на VMware, който Бордът би имал, ако в този момент няма свободни места в Борда.</p> <p>При спазване на правата на която и да е серия от привилегировани акции за избор на директори, притежателите на обикновени акции от Клас А на VMware и притежателите на обикновени акции Клас В на VMware, които гласуват заедно като един клас, имат правото да изберат останалите директори, които в никой момент няма да бъдат по-малко от един директор. При всеки такъв избор, притежателите на обикновени акции Клас А и притежателите на обикновени акции Клас В имат право на един глас за акция.</p> <p>Общо взето, всички други въпроси, които следва да се гласуват от акционерите, следва да бъдат одобрени с мнозинство от гласовете, имащи право да гласуват в събранието от всички акции от Клас А и Клас В, присъстващи лично или представлявани от пълномощник, гласуващи заедно като един клас, като се вземат предвид всички права, предоставени на притежателите на привилегировани акции.</p> <p><i>Забрана на права на предпочително или обратно изкупуване.</i> Обикновените акции клас А и обикновените акции Клас В на VMware не дават права за предпочително придобиване на обикновени акции на Дружеството и не са предмет на обратно изкупуване или изкупуване от гаранционен фонд.</p> <p><i>Право на получаване на разпределения при ликвидация.</i> При ликвидация, прекратяване или закриване на VMware, притежателите на обикновени акции клас А и обикновени акции клас В на VMware имат право на еднакъв дял във всички активи на VMware, останали след плащане на всички задължения и на ликвидационните преференции по всяка преференциална акция в обръщение.</p>
C.5	Прехвърлимост	<p>Предлагането на акции по ПЗАС е регистрирано в Комисията по ценните книжа и фондовите борси на САЩ със Заявление за регистрация Образец S-8 и емитираните обикновени акции са свободно прехвърляеми.</p> <p>Даден участник може да продава акции, закупени по ПЗАС, във всеки един момент, който той или тя избере, при спазване на всички приложими закони, политики за търговия с вътрешна информация и приложимите периоди на забрана за търговия. Участникът поема риска от всякакви пазарни колебания в цената на акциите.</p>
C.6	Допускане до търгуване на регулиран пазар	<p>Не е приложимо. Акциите на Дружеството са регистрирани за търговия на Нюйоркската фондова борса („NYSE“), който не е регулиран пазар в рамките на Директива 2004/39/ЕО със символ „VMW“. В Германия акциите се търгуват на неофициалния пазарен сегмент („Freiverkehr“) на фондовите борси във Франкфурт, Щутгарт, Мюнхен и Берлин, както и на Tradegate със символ „BZF1“. Те няма да бъдат допуснати до търгуване на регулиран пазар.</p>
C.7	Политика за дивидентите	<p>След ППП на VMware през август 2007 г., Дружеството не е обявявало или изплащало парични дивиденти по своите обикновени акции. За момента VMware не очаква обявяване на парични дивиденти в обозримо бъдеще.</p>

Раздел D — Рискове

Служителите трябва внимателно да преценят рисковете по-долу, които са описани по-подробно в раздел „Рискови фактори“, както и другата информация, съдържаща се в този проспект, и да имат тези фактори предвид при вземането на решение за инвестиране. Възникването на един или повече от тези рискове, самостоятелно или в комбинация с други обстоятелства, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността и финансовото състояние на Дружеството и да доведе до спад в пазарната цена на акциите на Дружеството. В такъв случай, служителите могат да загубят всички или част от инвестициите си. Проспектът съдържа всички рискове, които Дружеството счита за съществени. Все пак, рисковете, описани по-долу, може да окажат непълни и поради това не могат да бъдат единствените рискове, на които е изложено Дружеството. Значителен неблагоприятен ефект върху дейността и финансовото състояние на Дружеството могат да имат и други рискове и несигурност. Редът на представянето на рисковите фактори, изброени по-долу, не е индикатор за вероятността от възникването им или за степента и значението на отделните рискове.

D.1	Рискове, свързани с VMware или неговия бранш	<p>Рискове, свързани с дейността на VMware</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Успехът на VMware все повече зависи от приема на новите му продукти и услуги от страна на клиентите.</li> <li>• Един значителен спад в търсенето на продуктите на VMware за виртуализиране на сървъри би засегнал неблагоприятно резултатите от дейността на VMware</li> <li>• VMware е изправено пред интензивна конкуренция, което може да окаже отрицателно влияние върху резултатите от дейността му.</li> <li>• Загубата на ключов управленчески персонал може да навреди на VMware.</li> <li>• Конкуренцията за целеви служители на VMware е интензивна и скъпоструваща и VMware може да не успее да привлече и задържи висококвалифициран персонал.</li> <li>• Неблагоприятните икономически условия може да навредят на дейността на VMware.</li> <li>• VMware може да не успее да отговори на бързите технологични промени с предлагане на нови решения или услуги.</li> <li>• Пробиви в системите за киберсигурност на VMware може сериозно да навредят на дейността на VMware.</li> <li>• Оперативните резултати на VMware могат да варират значително.</li> <li>• VMware е изложено на валутни рискове.</li> <li>• VMware осъществява дейност в глобален мащаб, което го излага на допълнителни рискове.</li> <li>• Има вероятност текущите научни изследвания и усилия за развитие да не доведат до значителни приходи в продължение на няколко години, ако изобщо има такива.</li> <li>• VMware взема участие в разследвания и регулаторни запитвания и процедури, които биха оказали негативно влияние върху Дружеството.</li> <li>• VMware може да не е в състояние да защити адекватно правата си за интелектуална собственост.</li> <li>• Използването от VMware на софтуер тип „отворен код“ (“open source”) в продуктите му може да повлияе негативно на възможността за продажба на продуктите на Дружеството и да го направи страна по съдебни производства.</li> <li>• Развитието на дейността на VMware изисква по-комплексни пазарно-ориентирани стратегии, което е свързано със значителен риск.</li> <li>• Успехът на VMware зависи от способността му да развива подходящи бизнес и ценови модели.</li> <li>• Продуктите и услугите на VMware са високо технически и могат да съдържат грешки, дефекти или слабости, свързани със сигурността.</li> <li>• Неуспехът за ефективно управление на жизнения цикъл на продуктите и услугите на VMware би могъл да окаже съществено неблагоприятно влияние върху неговата дейност.</li> <li>• Успехът на VMware зависи от оперативната съвместимост на неговите продукти и услуги с тези на други компании.</li> <li>• Нарушения в работата на каналите за дистрибуция на VMware може да се отрази неблагоприятно върху дейността му.</li> <li>• Предлаганите от VMware vCloud Air и SaaS разчитат на доставчици-трети страни за пространство за центрове за обработка на данни и</li> </ul>
-----	--	--

		<p>колокационни услуги.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Съвместните предприятия може да не доведат до очакваните ползи и резултати.</li> <li>• SaaS предложенията, които са свързани с най-различни рискове, представляват важна част от дейността на VMware.</li> <li>• Неправомерното разкриване и употреба на лични данни могат да доведат до съдебна отговорност и да се отразят на бизнеса на VMware.</li> <li>• Ако VMware не спазва клиентските си договори или регулациите, свързани с правителствените възложения, това може да се отрази неблагоприятно върху неговата дейност.</li> <li>• Придобиванията и разпорежданията могат да разстроят дейността и оперативните резултати на VMware.</li> <li>• Ако репутацията или амортизируеми нематериални активи на VMware се обезценят, VMware може да бъде задължено да направи значителни отчисления от приходите.</li> <li>• Проблеми с информационните системи на VMware могат да нарушат неговата дейност, което да повлияе неблагоприятно върху операциите на VMware.</li> <li>• VMware може да бъде изложено на допълнителни данъчни задължения и оперативните му резултати може да бъдат неблагоприятно засегнати от по-високи от очакваните данъчни ставки.</li> <li>• Природни бедствия или геополитически обстоятелства биха могли да нарушат дейността на VMware.</li> <li>• Промени в счетоводните принципи и указания могат да имат за резултат неблагоприятни счетоводни разходи или следствия.</li> </ul> <p><b>Рискове, свързани с отношенията на VMware с Dell</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Цената на акциите на VMware варира значително след обявяването на придобиването от страна на Dell и бъдещите взаимоотношения на VMware с Dell могат да се отразят негативно на дейността на VMware и цената на акциите му в бъдеще.</li> <li>• Притежателите на обикновени акции от клас А имат ограничена възможност да влияят върху решения, изискващи одобрението на акционерите.</li> <li>• Dell има възможност да предотврати предприемането на действия от страна на VMware, които може да не са в най-добрия интерес на VMware.</li> <li>• Dell има възможност да предотврати промяна в контролна сделка и може да продаде контрола върху VMware без това да е от полза за други акционери.</li> <li>• Ако нивото на собственост на Dell се повиши значително, Dell би могло едностранно да доведе до присъединяване на VMware към Dell без гласуване от страна на акционерите на VMware или Борда на VMware, и на единична цена на акция, която може да не отразява премията върху пазарната цена към дадения момент.</li> <li>• VMware участва в сделки със свързани лица с Dell, които може да отклонят негови ресурси, да доведат до алтернативни разходи и да се окажат неуспешни.</li> <li>• Дейностите на VMware и Dell се припокриват и Dell може да се конкурира с VMware, което може да доведе до намаляването на пазарния дял на VMware.</li> <li>• Конкуренцията на Dell на определени пазари може да засегне способността на VMware да изгради и поддържа съдружия.</li> <li>• Изравняването на фискалния календар на VMware с цел да съвпадне с фискалния календар на Dell и отчитането на Dell на финансовите резултати на VMware може да доведе до колебания в цената на акциите на Дружеството, а грешки, извършени в процеса на изпълнението на това изравняване могат да се отразят неблагоприятно върху бизнес операциите и финансовите резултати на VMware.</li> <li>• VMware може да бъде държано отговорно за данъчните задължения на други членове на консолидираната данъчна група на Dell.</li> <li>• VMware има ограничена възможност за успешно разрешаване на спорове между VMware и Dell.</li> </ul>
--	--	--



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Главният изпълнителен директор на VMware, неговият Главен финансов директор и някои от директорите му имат потенциален конфликт на интереси с Dell.</li> <li>• Възможността на Dell да контролира Борда на VMware може да доведе до трудности за VMware да наеме независими директори.</li> <li>• Историческата финансова информация на VMware като мажоритарно притежавано дъщерно дружество не може да е представителна за резултатите на изцяло независимо публично дружество.</li> </ul>
D.3	Основни рискове, свързани с акциите	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Цената на обикновените акции на VMware от клас А е варираща значително в последните години и може значително да варира и в бъдеще.</li> <li>• Ако анализаторите на ценни книжа или пазари променят неблагоприятно своите препоръки във връзка с акциите на Дружеството, цената на неговите акции и търгуваните количества могат да намалят.</li> <li>• Разпоредбите за защита от поглъщане в законодателството на Делауеър и учредителните документи на VMware биха могли да попречат на опити за поглъщане.</li> </ul>

Раздел Е — Оферта		
E.1	Нетни постъпления и предвиждания за общите разходи	<p>Ако се приеме, че всеки от служителите, имащи право на участие, използва максимума от своите акумулирани вноски от заплатата за закупуване на акции, брунтните приходи на VMware във връзка с предложението по ПЗАС съгласно този проспект ще бъдат \$317,822,756. .</p> <p>Разходите за това предлагане се състоят от правни разходи в размер приблизително на \$40 000. След приспадане на тези разходи нетните постъпления, въз основа на горните допускания, биха били приблизително \$317,782,756.</p>
E.2a	Причини за предлагането и използване на постъпленията	<p>Целта на ПЗАС е да предостави метод, чрез който имащите право на участие служители на Дружеството и неговите дъщерни дружества да могат да закупят обикновени акции клас А на VMware, като така придобият участие в бъдещето на Дружеството.</p> <p>Дружеството може да използва постъпленията от упражняването на правата на закупуване за всякакви корпоративни цели.</p>
E.3	Описание на сроковете и условията на Предлагането	<p>VMware е взело решение да предложи на имащите право на участие служители на определените от него дъщерни дружества възможността да закупят обикновени акции клас А на VMware („права на закупуване“) по ПЗАС.</p> <p>ПЗАС се администрира от Борда на VMware или от комисия, назначена от Борда („Комисията по възнагражденията“). VMware е определила E*TRADE Securities Inc. („E*TRADE“) за доставчик на услуги за ПЗАС. E*TRADE съдейства на VMware с администрирането на ПЗАС. Обикновени акции от Клас А, които следва да се предадат на участник по ПЗАС, ще бъдат регистрирани на името на участника или по негова под- сметка в E*TRADE.</p> <p><i>Предлагани акции</i></p> <p>Предлаганите акции са обикновени акции от Клас А на VMware, със стойност \$0.01. Общият брой на акциите, запазени за покупка по ПЗАС, е 14 300 000 акции. Към 31 декември 2016 г. са налични за покупка по ПЗАС 2,091,249 акции. Наличието на акции в ESPP за периода на покупка към 31 юли, 2017 г. е предмет на одобрение от акционерите на VMware по време на годишното заседание на VMware, планирано за юни, 2017 г., където на място във VMware ще бъде поискано и ще бъде очаквано да се получи одобрение за увеличаване на броя на акциите на разположение за закупуване чрез ESPP. В случай, че акционерите не одобрят увеличението, срокът за записване и ESPP покупката за юли, 2017 г. няма да се финансира изцяло и поради недостиг на акциите няма да се даде възможност за пълноценно участие. В такъв случай, ESPP покупките за юли, 2017 г. ще бъдат направени на пропорционален принцип и всички парични вноски, които не са били използвани за покупки на акции, ще бъдат върнати на участниците. Както е позволено в рамките на плана, в хода на тази година се предвижда увеличение на наличните акции с около 9 000 000, което ще даде възможност за пълното закупуване на 4,108,440 акции, равняващи се на броя на акциите, предложен в този проспект.</p> <p><i>Период на предлагане</i></p> <p>Периодите на предлагане са обикновено с продължителност дванадесет месеца, но могат да бъдат променяни по преценка на Борда или на Комисията по възнагражденията. За периода, включен в настоящия Проспект, периодът на предлагане започва на 1 февруари 2017 г., 1 август 2017 г. и 1 март 2018 г., като първият период на предлагане започва преди одобряването на настоящия проспект и е включен в проспекта с дата 23 март, 2016 г., одобрен на 24 март, 2016 г. Всеки един от периодите на предлагане, съответно 1 февруари 2017 г. и 1 август, 2017 г. ще продължи в рамките на дванадесет месеца и тринадесет месеца и ще се състои от два последователни вътрешни опционни периода от един месец. Периодът на предлагане за 1 февруари, 2017 г. ще се състои от първоначален шест-месечен опционен период, последван от седем-месечен опционен период.</p>

		<p>Периодът на предлагане за 1 август, 2017 г. пък ще се състои от първоначален седем-месечен опционен период, последван от шест-месечен опционен период. Периодът на предлагане за 1 март, 2018 г. ще се състои от два последователни вътрешни шест-месечни опционни периода. Акциите се закупуват в края на всеки вътрешен опционен период, с помощта на вноски на служителите, направени чрез удържки по време на вътрешния опционен период. Правото на участника да закупи обикновени акции от Клас А по ПЗАС ще се упражнява автоматично в последния ден от съответния опционен период, по отношение на сумите, внесени по сметката на участника по ПЗАС.</p> <p><i>Вноски</i></p> <p>Участниците внасят процент от своето възнаграждение за закупуването на акции чрез удържки от заплатата. В момента, в който участникът подаде формуляра си за участие, участникът следва да посочи процента от възнаграждението, който да се удържа за целите на ПЗАС и който следва да бъде между 2% (два процента) и 15% (петнадесет процента) от трудовото възнаграждение на служителя. Вноските за закупуването на обикновени акции от Клас А не могат да надхвърлят \$7 500 за шестмесечен вътрешен опционен период (или сума, разпределена пропорционално за по-дълги или по-къси опционни периоди). Всички удържки от възнаграждението, одобрени от участник, ще бъдат внесени по неговата/нейната сметка по ПЗАС. Участник може да намали или увеличи процента на вноските, като изпрати писмено уведомление до VMware най-малко един работен ден преди първия ден на всеки опционен период. Промяната в процента влиза в сила веднага щом е практически възможно след това.</p> <p><i>Право на участие</i></p> <p>Само служители на VMware или определени негови дъщерни дружества, които имат пълни 2 (два) месеца или повече непрекъснат трудов стаж преди началото на опционния период, имат право да участват в ПЗАС. Само служители, чиято обичайна заетост по трудово правоотношение е повече от 20 часа на седмица, имат право да участват в ПЗАС (освен ако по приложимото право се изисква друго) и чиято обичайна заетост по трудово правоотношение е повече от пет месеца в която и да е календарна година. Служителите избират да участват в ПЗАС като подадат заявление за участие до VMware. Участието е доброволно и може да бъде прекратено от служителя във всеки момент. Понастоящем, участниците, които желаят да се оттеглят от конкретен период, могат да направят това по всяко време до 15 дни преди края на вътрешния опционен период. След получаване на одобрение от акционерите на VMware по време на годишното заседание на VMware, планирано за юни, 2017 г. VMware ще поиска и ще очаква да получи одобрение за увеличаване на срока за оттегляне от ESPP от 15 на 31 дни преди края на вътрешния опционен период. При наличието на одобрение, тази промяна ще влезе в сила, касаеща периода на предлагане от 1 август, 2017 г. Ако участник прекрати трудовите си правоотношения с VMware или дъщерните му дружества по каквато и да е причина, участието в ПЗАС ще бъде незабавно прекратено и натрупаните вноски в ПЗАС ще бъдат върнати на прекратилия участието си служител.</p> <p><i>Покупна цена</i></p> <p>За първия вътрешен опционен период на даден участник, покупната цена е осемдесет и пет процента (85%) от справедливата пазарна цена на акцията на първия или последния ден на търгуване от първия вътрешен опционен период (т.е., датата на покупка) – която цена е по-ниска, стига обаче всеки период на предлагане да изтече преждевременно (в първия ден на втория вътрешен опционен период), ако справедливата пазарна цена на обикновените акции от Клас А на Дружеството в първия ден на втория вътрешен опционен период е по-ниска от справедливата пазарна цена на обикновените акции от Клас А на Дружеството в първия ден на първия вътрешен опционен период и на всички участници в изтеклият период на предлагане автоматично ще бъде предоставен нов период на предлагане, започващ в същия ден, в който вторият вътрешен опционен период е трябвало да започне по график. Ако периодът на предлагане не изтече преждевременно, за втория вътрешен опционен период на даден участник</p>
--	--	--

		<p>покупната цена е 85% (осемдесет и пет процента) от справедливата пазарна стойност на акциите (i) в първия ден за търгуване на втория вътрешен опционен период (ii) в последния ден за търгуване на втория вътрешен опционен период или (iii) в първия ден за търгуване на първия вътрешен опционен период – която цена е по-ниска. Справедливата пазарна цена ще бъде цената при приключване за една акция на NYSE за приложимата дата или, ако няма продажба на съответната дата, на последния предходен ден, в който е отчетена продажба.</p> <p><i>Изменение и прекратяване на ПЗАС</i></p> <p>Бордът може във всеки момент да измени или прекрати ПЗАС, при условие, че няма да има изменение, което да повлияе съществено на правата на участника през периода на предлагането без неговото или нейно съгласие. Одобрието на акционерите може да се изисква за конкретни изменения. Кога да се изисква одобрение на акционерите се определя от Борда или Комисията за възнаграждения и в съответствие с правилата и законите, които са действащи към момента на влизане в сила на изменението на ПЗАС.</p> <p><i>Комисионна</i></p> <p>E*TRADE има такса – комисионна от \$19.99 на сделка.</p>
E.4	Описание на материалния интерес в предлагането, в т.ч. конфликт на интереси	Не е приложимо, тъй като не се изисква информацията относно такива интереси да се предоставя на друго място в настоящия проспект.
E.5	Наименование на лицето, предлагащо продажба на Ценната книга	VMware, Inc.
E.6	Максимално намаление	<p>Балансовата стойност на собствения капитал на Дружеството (посочен като общо активи минус общо пасиви), както е отразена в консолидираните финансови отчети съгласно GAAP на САЩ, възлизаше на приблизително \$8,096,545,000 към 31 декември 2016 г. Това е еквивалентът на приблизително \$19.83 на акция (изчислено на базата на общата стойност на акциите клас А и клас В –408,350,785 акции в обръщение към 31 декември 2016 г.).</p> <p>Ако се приемат нетни постъпления от \$317,782,756 и покупката на 4,108,440 акции, извършването на предлагането би довело до пряко увеличение на балансовата стойност на собствения капитал на акционерите с приблизително \$0.57 на акция за съществуващите акционери и средно намаление от приблизително \$56.96 на акция за правоспособния служител, закупил акциите, като по този начин стойността за инвеститорите, които закупят акции на покупната цена \$77.36, намалява с около 74%.</p>
E.7	Очаквани разходи, начислявани на инвеститора от Емитента	Не е приложимо. Няма такива разходи.