

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 Хилвью Авеню, Пало Алто, Калифорния (3401 Hillview Avenue, Palo Alto, California) 94304, USA. Дружеството е учредено в Делауер през 1998 г. и е регистрирано при Държавния департамент на Делауер, 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 е 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“) по еволюционен и основан на техните специфични потребности начин. През изминалите години Дружеството е разширило гамата на предлаганите

<p>пазари, на които емитентът се конкурира</p>	<p>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 продуктови области:</p> <ul style="list-style-type: none"> • SDDC или софтуерно-дефиниран център за обработка на данни • изчисления в хибриден облак • изчисления краен потребител <p>VMware е първото дружество с ясно очертана визия за SDDC, в която инфраструктурата все повече се виртуализира и доставя като услуга, което дава възможност за пълното софтуерно автоматизиране на контрола върху центъра за обработка на данни.</p> <p>VMware беше учредено в щата Делауеър през 1998 г., беше придобито от EMC Corporation (EMC Корпорейшън) („EMC“) през 2004 г. и проведе първичното публично предлагане („ППП“) на свои обикновени акции от Клас А през м. август 2007 г. EMC притежава приблизително 81,3% от пуснатите в обръщение обикновени акции на Дружеството, включително 43 милиона от неговите обикновени акции от Клас А по състояние от 31 декември 2015 г. и всички обикновени акции Клас В на Дружеството и VMware се смята за „контролирано дружество“ по правилника на Нюйоркската фондова борса. На 12 октомври 2015 г. Dell Inc. (Дел Инк.) („Dell“), Denali Holding Inc. (Денали Холдинг Инк.) („Denali“) и EMC сключиха окончателно споразумение, по силата на което Denali се съгласи да придобие EMC. По условията на споразумението VMware ще продължи да функционира като публично търгувано дружество. При сключване на сделката част от цената на сливането, която ще получат акционерите на EMC, ще включва обикновени акции от Клас V, които ще се регистрират от Комисията по ценните книжа и борсите и ще се емитират от Denali. Съгласно условията на споразумението се очаква Denali да емитира приблизително 0,111 обикновени акции от Клас V за всяка акция на EMC. Denali е заявило, че обикновените акции от Клас V ще бъдат публично търгувани целеви акции, които след емитирането им имат за цел да проследят качеството на приблизително 53% от дяловото участие в дейността на Дружеството. Сключването на сделките, предвидени в споразумението за сливане, подлежи на одобрение от страна на акционерите на EMC, както и на различни регулаторни одобрения.</p> <p>Общите приходи през 2015 г. се покачиха с 9% до 6,571 милиона долара. Тази сума се състои предимно от приходи от лицензиране на сума 2,720 милиона долара и приходи от услуги на сума 3,927 милиона долара. От общата сума на приходите от услуги на Дружеството през 2015 г. 87% представляват приходи от поддръжка на софтуер, а останалите 13% се състоят от приходи от професионални услуги, включително обучение. В миналото повечето от лицензионните продажби на Дружеството са идвали от продукта VMware vSphere, който е част от изчислителната продуктова категория в рамките на групата продукти по SDDC. През последните две години обаче лицензионните продажби на VMware vSphere са спаднали. В хода на продължаващата трансформация на ИТ сектор Дружеството очаква растежът му да идва във все по-голяма степен от продажби на по-новите му продукти, набори и сервизни решения от трите му продуктови групи. Например, Дружеството отбелязва продължаващ растеж на обема на продажбите, употребата на продукти и броя на клиентите, закупили виртуализационното решение на Дружеството VMware NSX. Освен това, изчислителните решения краен потребител на Дружеството продължават да нарастват, движени отчасти от предлаганите решения за мобилно управление на предприятия.</p> <p>Приходите по географска зона за годините, приключени на 31 декември 2015, 2014 и 2013 г. са, както следва (посочени в милиони):</p>
--	---

		За годината, приключена на 31 декември			
		2015	2014	2013	
		САЩ	\$ 3 31	\$ 2 912	\$ 2 485
		Международни	3 260	3 123	2 722
		Общо	\$ 6 571	\$ 6 03	\$ 5 20
		Дружеството			
B.4a	Скорошни 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. 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	Не е приложимо, защото не се изисква информация относно организационната структура на VMware да бъде представена на друго място в проспекта.			
B.6	Участие в капитала на VMware	Не е приложимо, защото не се изисква информация относно структурата на капитала на VMware да бъде представена на друго място в проспекта.			
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 2015 г., 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г., така както са публикувани в Годишния отчет на Дружеството в Образец 10-K за финансовата година, приключена на 31 декември 2015 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> <p>Таблица в милиони, с изключение на стойност на акция и акции, които са в хиляди</p>			

		Година, приключена на 31 декември		
		2015	2014	2013
		Обобщение на операции:		
Приходи:				
	Лицензи	\$ 2 720	\$ 2 591	\$ 2 270
	Услуги	3 927	3 444	2 937
	Спогодба с Администрацията на общите служби на САЩ	(76)		-
	Общо приходи	\$ 6 571	\$ 6 035	\$ 5 207
	Приходи от дейността	1 197	1 027	1 093
	Нетен приход	997	886	1 014
	Нетен приход на средно претеглена акция, основен, за Клас А и Клас В	\$ 2,35	\$ 2,06	\$ 2,36
	Нетен приход на средно претеглена акция, с намалена стойност, за Клас А и Клас В	\$ 2,34	\$ 2,04	\$ 2,34
	Средно претеглени акции, основни, за Клас А и Клас В	424 003	430 355	429 093
	Средно претеглени акции, с намалена стойност, за Клас А и Клас В	426 547	434 513	433 415
		31 декември		
		2015	2014	2013
		Данни от счетоводния баланс:		
Парични средства, парични еквиваленти и краткосрочни инвестиции ⁽¹⁾		\$ 7 509	\$ 7 075	\$ 6 175
Оборотен капитал ⁽¹⁾		5 231	4 88	4 198
Общо активи		15 746	15 216	12 327
Общо премии за бъдещи периоди		5 076	4 833	4 092
Дългосрочни задължения ⁽²⁾		1 500	1 500	450
Акционерен капитал		7 923	7 586	6 816
		Данни за паричните потоци:		
Нетни парични потоци от оперативна дейност		\$ 1 899	\$ 2 180	\$ 2 535
		<p>(1) През четвъртото тримесечие на 2015 г. VMware прие предварително Актуализация No. 2015-17 на счетоводните стандарти, Баланс за класификация на отсрочените данъци, използвайки ретроспективно прилагане. Този стандарт изисква всички отсрочени данъчни активи и пасиви, както и всички свързани с тях оценъчни корекции, да се класифицират в балансите като нетекущи. Актуализираният стандарт е приложен ретроспективно за всички представени периоди..</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“), VMware и EMC сключиха споразумение за издаване на документ, предвиждащо предоставянето на три запис 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.		
V.11	Декларация за	VMware счита, че оборотният му капитал (т.е. способността му набавя		

оборотните средства	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		
С.1	Вид и клас на Ценните книжа, които се предлагат, включително идентификационен код на ценната книга	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 US\$0,01. 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.
С.2	Валута на емисията ценни книжа	Валутата на емисията ценни книжа е щатски долар (US\$).
С.3	Брой на емитираните акции	Дружеството е имало 421 946 696 обикновени акции, емитирани към 31 декември 2015 г., с номинална стойност US\$0,01 за акция, от които 121 946 696 акции са били от Клас А, а 300 000 000 са били обикновени акции клас В.
С.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 дивиденти 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 дивиденти до момента, в който (и ако) Бордът обяви дивидент. Ако бъдат обявени дивиденти, всички акционери, регистрирани като такива към датата, определена от Борда, ще имат право на такива дивиденти. 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, дивиденти, 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 дивиденти, 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 привилегирани 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 привилегирани акции.</p> <p><i>Забрана на права на предпочитително или обратно изкупуване.</i> Обикновените акции клас А и обикновените акции Клас В на VMware не дават права за предпочитително 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. Просpektът 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"> • Успехът на VMware все повече зависи от приема на новите му продукти и услуги от страна на клиентите. • Един значителен спад в търсенето на продуктите на VMware за виртуализиране на сървъри би засегнал неблагоприятно резултатите от дейността на VMware • VMware е изправено пред интензивна конкуренция, което може да окаже отрицателно влияние върху резултатите от дейността му. • • Загубата на ключов управленчески персонал може да навреди на VMware. • • • Конкуренцията за целеви служители на VMware е интензивна и скъпоструваща и VMware може да не успее да привлече и задържи висококвалифициран персонал. • Неблагоприятните икономически условия може да навредят на дейността на VMware. • VMware може да не успее да отговори на бързите технологични промени с предлагане на нови решения или услуги. • VMware е изложено на валутни рискове. • Оперативните резултати на VMware могат да варират значително. • Пробиви в системите за киберсигурност на VMware може сериозно да навредят на дейността на VMware. • VMware осъществява дейност в глобален мащаб, което го излага на рискове, свързани с работата в чужди юрисдикции и пазари. . • • VMware може да не е в състояние да защити адекватно правата си за интелектуална собственост. • 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. • Развитие на дейността на VMware изисква по-комплексни пазарно-ориентирани стратегии, което е свързано със значителен риск. • Успехът на VMware зависи от способността му да развива подходящи бизнес и ценови модели. • Продуктите и услугите на VMware са високо технически и могат да
-----	--	--

		<p>съдържат грешки, дефекти или слабости, свързани със сигурността.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Неуспехът за ефективно управление на жизнения цикъл на продуктите и услугите на VMware би могъл да окаже съществено неблагоприятно влияние върху неговата дейност. • Успехът на VMware зависи от оперативната съвместимост на неговите продукти и услуги с тези на други компании. • Нарушения в работата на каналите за дистрибуция на VMware може да се отрази неблагоприятно върху дейността му. • Предлаганите от VMware vCloud Air и SaaS разчитат на доставчици-трети страни за пространство за центрове за обработка на данни и колокационни услуги. • Съвместните предприятия може да не доведат до очакваните ползи и резултати. • SaaS предложенията, които са свързани с рискове по спазване на законодателните изисквания и защитата на данни, представляват важна част от дейността на VMware. • VMware е въввлечено в съдебни спорове и регулаторни разследвания и процедури, които биха могли да окажат негативно отражение върху него. • Неправомерното разкриване на лични данни може да доведе до съдебна отговорност и да навреди на репутацията на VMware. <ul style="list-style-type: none"> • Придобиванията могат да разстроят дейността и оперативните резултати на VMware. • Ако репутацията или амортизируеми нематериални активи на VMware се обезценят, VMware може да бъде задължено да направи значителни отчисления от приходите. • Проблеми с информационните системи на VMware могат да нарушат неговата дейност, което да повлияе неблагоприятно върху операциите на VMware. • 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. • Природни бедствия или геополитически обстоятелства биха могли да нарушат дейността на VMware. • Промени в счетоводните принципи и указания могат да имат за резултат неблагоприятни счетоводни разходи или следствия. <p>Рискове, свързани с отношенията на VMware с EMC</p> <ul style="list-style-type: none"> • Цената на акциите на VMware е спаднала значително от обявяването на придобиването от страна на Dell и продължаващата му неопределеност и потенциално приключване може да се отразят отрицателно на дейността на VMware и цената на акциите му в бъдеще. • Притежателите на обикновени акции от клас А имат ограничена възможност да влияят върху решения, изискващи одобрението на акционерите. • EMC има възможност да предотврати предприемането на действия от страна VMware, които може да са в най-добрия интерес на VMware. • EMC има възможност да предотврати промяна в контролна сделка и може да продаде контрола върху VMware без това да е от полза за други акционери. • Ако нивото на собственост на EMC се повиши значително, EMC (или
--	--	--

		<p>Denali, ако придобиването от страна на Dell завърши успешно) би могло едностранно да доведе до присъединяване на VMware към EMC 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • VMware участва в сделки със свързани лица с EMC, които може да отклонят негови ресурси, да доведат до алтернативни разходи и да се окажат неуспешни. • Дейността на VMware и дейността на EMC се припокриват и EMC и Dell може да се конкурират с VMware, което може да доведе до намаляването на пазарния дял на VMware. • Конкуренцията на EMC и Dell на определени пазари може да засегне способността на VMware да изгради и поддържа съдружия. • VMware може да бъде държано отговорно за данъчните задължения на други членове на консолидираната данъчна група на EMC. • VMware има ограничена възможност за успешно разрешаване на спорове между VMware и EMC. • Главният изпълнителен директор на VMware, неговият Главен финансов директор и някои от директорите му имат потенциален конфликт на интереси с EMC. • Възможността на EMC да контролира Борда на VMware може да доведе до трудности за VMware да наеме независими директори. <p>• Историческата финансова информация на VMware като мажоритарно притежавано дъщерно дружество на EMC не може да е представителна за резултатите на изцяло независимо публично дружество.</p>
D.3	Основни рискове, свързани с акциите	<ul style="list-style-type: none"> • Цената на обикновените акции на VMware от клас А е варираща съществено в последните години и може да варира съществено и в бъдеще. • 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 намалеят. • Разпоредбите за защита от поглъщане в законодателството на Делауеър и учредителните документи на VMware биха могли да попречат на опити за поглъщане.

Раздел Е — Оферта		
Е.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, brutните приходи на VMware във връзка с предложението по ПЗАС съгласно този проспект ще бъдат US\$278 923 346.</p> <p>Разходите за това предлагане се състоят от правни разходи в размер приблизително на US\$40 000. След приспадане на тези разходи нетните постъпления, въз основа на горните допускания, биха били приблизително US\$278 883 346.</p>
Е.2а	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>
Е.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 сметка в E*TRADE.</p> <p><i>Предлагани акции</i></p> <p>Предлаганите акции са обикновени акции от Клас А на VMware, със стойност US\$0.01. Общият брой на акциите, запазени за покупка по ПЗАС, е 14 300 000 акции. Към 31 декември 2015 г. са налични за покупка по ПЗАС 4 748 141 акции.</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, периодите на предлагане започват на 1 февруари 2016 г., 1 август 2016 г. и 1 февруари 2017 г., като първият период на предлагане започва преди одобряването на настоящия проспект и е включен в проспекта с дата 24 март 2015 г., одобрен на 26 март 2015 г. и допълнението към него с дата 12 януари 2016 г., одобрено на 15 януари 2016 г. Всеки от тези периоди на предлагане ще продължи дванадесет месеца и ще се състои от два последователни вътрешни шестмесечни 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 шестмесечен вътрешен 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 US\$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</p>

		<p>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 шестмесечен вътрешен 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. 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. 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 всяко дванадесетмесечно 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 изтеклото дванадесетмесечно предлагане автоматично ще бъде предоставено ново дванадесетмесечно предлагане, започващо в същия ден, в който вторият вътрешен опционен период е трябвало да започне по график. Ако дванадесетмесечното предлагане не изтече преждевременно, за втория вътрешен опционен период на даден участник 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. Одобрението на акционерите може да се изисква за конкретни изменения. Кога да се изисква одобрение на акционерите се определя от Борда или Комисията за възнаграждания 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 евро на онлайн сделка в Германия и Франция и £9.99 в Обединеното кралство при покупка на акции, закупени съгласно ПЗАС.</p>
E.4	Описание на материалния интерес в предлагането, в	Не е приложимо, тъй като не се изисква информацията относно такива интереси да се предоставя на друго място в настоящия проспект.

	т.ч. конфликт на интереси	
Е.5	Наименование на лицето, предлагащо продажба на Ценната книга	VMware, Inc.
Е.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 US\$7 923 488 000 към 31 декември 2015 г. Това е еквивалентът на приблизително US\$18,78 на акция (изчислено на базата на общата стойност на акциите клас А и клас В – 421 946 696 акции в обръщение към 31 декември 2015 г.).</p> <p>Ако се приемат нетни постъпления от US\$278 883 346 и покупката на 6 670 972 акции, извършването на предлагането би довело до пряко увеличение на балансовата стойност на собствения капитал на акционерите с приблизително US\$0,36 на акция за съществуващите акционери и средно намаление от приблизително US\$22,67 на акция за правоспособния служител, закупил акциите, като по този начин стойността за инвеститорите, които закупят акции на покупната цена US\$ 41,81, намалява с около 54%.</p>
Е.7	Очаквани разходи, начислявани на инвеститора от Емитента	Не е приложимо. Няма такива разходи.