

PARTEA I — SUMARUL PROSPECTULUI

NUMĂR AVIZ 19-208 DIN DATA DE 16 MAI 2019 A AUTORITĂȚII PENTRU PIEȚE FINANCIARE („AMF”)

Sumarele sunt alcătuite din cerințe privind dezvăluirea informațiilor cunoscute sub numele de „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A - E (A.1 - E.7).

Acest sumar cuprinde toate Elementele necesar a fi incluse într-un sumar pentru acest tip de valori mobiliare și Emitent. Având în vedere că nu este necesar ca anumite Elemente să fie tratate, pot exista decalaje în succesiunea numerotării Elementelor.

Cu toate că ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în sumar datorită tipului valorilor mobiliare și emitentului, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată cu privire la Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în sumar cu mențiunea „nu este aplicabil”.

SECȚIUNEA A — INTRODUCERE ȘI AVERTIZĂRI		
A.1	Avertizare pentru cititor	Acest sumar ar trebui interpretat ca introducere la prospect. Orice decizie de a investi în respectivele valori mobiliare ar trebui să fie luată de către investitor luând în considerare prospectul în întregime. În ceea ce privește introducerea unei acțiuni în instanță cu privire la informațiile din prezentul prospect, este posibil ca reclamantul investitor, în baza legislației naționale a Statelor Membre, să fie nevoit să suporte costurile de traducere a prospectului înainte de demararea acțiunii în instanță. Răspunderea civilă aparține numai persoanelor care au prezentat sumarul inclusiv orice traducere a acestuia, și numai în cazul în care sumarul este de natură a induce în eroare, conține informații neclare, inexacte sau contradictorii când sunt citite împreună cu informațiile prezentate în celelalte părți ale prospectului sau nu furnizează, când sunt citite împreună cu informațiile prezentate în celelalte părți ale prospectului, informații esențiale care să sprijine investitorii în ceea ce privește decizia acestora de a investi în valorile mobiliare respective.
A.2	Consimțământul pentru utilizarea prospectului	Nu este aplicabil. Nu are loc o revânzare sau plasare finală a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.

SECȚIUNEA B — EMITENT		
B.1	Denumirea juridică și comercială a emitentului	Adobe Inc. (denumită anterior Adobe Systems Incorporated) („Adobe” sau „Societatea”). În data de 8 octombrie 2018, Adobe Systems Incorporated a depus la biroul Secretarului de Stat al Statului Delaware un act modificator al Certificatului Actualizat de Înregistrare al Societății în scopul schimbării denumirii Societății din Adobe Systems Incorporated în Adobe Inc. De asemenea, Societatea a adoptat Statutul Modificat și Actualizat pentru a reflecta noua denumire juridică, acesta producând efecte începând cu 8 octombrie 2018.
B.2	Domiciliul și forma juridică ale Adobe, legislația în baza căreia aceasta funcționează și țara de înființare	Sediul principal al Adobe este situat în 345 Park Avenue, San Jose, California 95110, Statele Unite. Societatea este înființată în baza legilor Statului Delaware, SUA.
B.3	Descrierea caracterului operațiunilor curente și activităților principale ale Adobe	Fondată în anul 1982, Adobe este una dintre cele mai mari și mai diversificate societăți de software din lume. Adobe oferă o serie de produse și servicii utilizate de profesioniști în domenii de creație și dezvoltarea cunoașterii, promotori, dezvoltatori de aplicații, întreprinderi și consumatori pentru crearea, gestionarea, livrarea, măsurarea, optimizarea și oferirea de produse și experiențe atractive pentru calculatoare personale, dispozitive și medii. Adobe comercializează produsele și serviciile sale direct către clienții societății prin intermediul personalului responsabil cu vânzările și al anumitor sedii regionale. Adobe oferă produsele sale în baza licențelor către utilizatorii finali prin intermediul magazinelor de aplicații (de tip „app stores”) și prin intermediul propriului website www.adobe.com. Adobe oferă multe dintre produsele acesteia prin intermediul unui model Software-as-a-Service („SaaS”) (sau un model de servicii administrate (în eng. <i>managed services model</i>) (ambele fiind denumite „găzduite” sau distribuite în cloud (în eng. <i>cloud-based</i>) precum și prin intermediul sistemelor de înscriere pentru un anumit termen și pay-per-use (plătești ce utilizezi). De asemenea Adobe distribuie anumite produse și servicii prin intermediul unei rețele de distribuitori, revânzători cu valoare adăugată, integratori de sisteme, vânzători de software independenți, comercianți cu amănuntul, dezvoltatori de software și producători de echipamente originale (în eng. „OEM”). În plus, Adobe oferă tehnologia acesteia, în baza unei licențe, producătorilor de hardware, dezvoltatorilor de software și furnizorilor de servicii pentru a fi utilizate în cadrul produselor și soluțiilor acestora. Produsele Adobe funcționează pe calculatoarele personale și pe calculatoarele bazate pe server, precum și pe telefoanele smartphone, tablete și alte dispozitive, în funcție de produs. Adobe desfășoară operațiuni în America, Europa, Orientul Mijlociu și Africa și Asia-Pacific. Adobe deține următoarele segmente raportabile:

		• <i>Digital Media</i> – Segmentul Digital Media al Adobe oferă instrumente și soluții care permit persoanelor fizice, societăților și întreprinderilor mici și mijlocii să creeze, să publice, să promoveze și să valorifice conținutul digital al acestora în orice locație. Clienții Adobe includ creatori de conținut tradițional, dezvoltatori de aplicații web și specialiști în digital media, precum personalul de conducere al departamentelor de marketing și al agențiilor, societăți și editori. Clienții săi includ, de asemenea, lucrătorii specializați în domeniul informației care creează, colaborează și distribuie documente. • <i>Digital Experience</i> – Segmentul Digital Experience al Adobe oferă soluții și servicii cu privire la modalitatea de creare, gestionare, executare, măsurare și optimizare a activităților de publicitate și de marketing digitale. Clienții Adobe includ responsabili cu marketing-ul digital, agenții de publicitate, editorii, comercianții, analiștii web, directorii de marketing, directorii din domeniul gestiunii informațiilor și directorii responsabili cu generarea veniturilor. Acest segment include și serviciile oferite de Societate cu privire la platforma cloud pentru activități de marketing și platforma pentru tranzacții comerciale, obținute în urma achiziției Magento Commerce („Magento”) și a Marketo (a se vedea Elementul B.4a de mai jos) în cursul trimestrului trei și, respectiv, patru din exercițiul financiar 2018. • <i>Publishing</i> – Segmentul Publishing al Adobe vizează oportunități comerciale cuprinzând de la diferite nevoi de creare și publicare de conținut tehnic și de business până la activitățile clasice Adobe și activitățile de printing OEM. De asemenea, acest segment include platformele web ale Adobe pentru conferințe și documente și formulare, implementate începând cu exercițiul financiar 2018. Rezultatele segmentelor Adobe pentru exercițiile financiare 2018, 2017 și 2016 au fost următoarele (în mii de dolari): <table><tr><th></th><th>Digital Media</th><th>Digital Experience</th><th>Publishing</th><th>Total</th></tr><tr><td>Exercițiul financiar 2018</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Venit</td><td>\$ 6.325.315</td><td>\$ 2.443.745</td><td>\$ 260.948</td><td>\$ 9.030.008</td></tr><tr><td>Exercițiul financiar 2017</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Venit</td><td>\$ 5.010.579</td><td>\$ 2.030.324</td><td>\$ 260.602</td><td>\$ 7.301.505</td></tr><tr><td>Exercițiul financiar 2016</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Venit</td><td>\$ 3.941.011</td><td>\$ 1.631.426</td><td>\$ 281.993</td><td>\$ 5.854.430</td></tr></table>		Digital Media	Digital Experience	Publishing	Total	Exercițiul financiar 2018					Venit	\$ 6.325.315	\$ 2.443.745	\$ 260.948	\$ 9.030.008	Exercițiul financiar 2017					Venit	\$ 5.010.579	\$ 2.030.324	\$ 260.602	\$ 7.301.505	Exercițiul financiar 2016					Venit	\$ 3.941.011	\$ 1.631.426	\$ 281.993	\$ 5.854.430
	Digital Media	Digital Experience	Publishing	Total																																	
Exercițiul financiar 2018																																					
Venit	\$ 6.325.315	\$ 2.443.745	\$ 260.948	\$ 9.030.008																																	
Exercițiul financiar 2017																																					
Venit	\$ 5.010.579	\$ 2.030.324	\$ 260.602	\$ 7.301.505																																	
Exercițiul financiar 2016																																					
Venit	\$ 3.941.011	\$ 1.631.426	\$ 281.993	\$ 5.854.430																																	
B.4a	Tendințe recente	Rezultate financiare În data de 14 martie 2019, Adobe a raportat rezultatele financiare aferente primului trimestru al exercițiului financiar 2019 încheiat la data de 1 martie 2019. În primul trimestru al exercițiului financiar 2019, Adobe a obținut un venit trimestrial de 2,60 miliarde de dolari SUA. Rezultatele diluate per acțiune ale Adobe au fost de 1,36 dolari SUA, conform principiilor contabile general aplicabile în Statele Unite ale Americii („US GAAP”), iar fluxul de numerar din operațiuni al Adobe a fost în valoare de 1,01 miliarde de dolari SUA.																																			

		La data de 27 martie 2019, Adobe a depus Raportul Trimestrial din Formularul 10-Q pentru trimestrul încheiat la data de 1 martie 2019 („Formularul 10-Q Adobe”) la Comisia de Valori Mobiliare și Burse a Statelor Unite - <i>US Securities and Exchange Commission</i> („SEC”). Programul de răscumpărare a acțiunilor Pentru facilitarea programului de răscumpărare de acțiuni al Adobe, creat pentru a aduce profit acționarilor Societății și minimiza diluarea participației la capital a acționarilor în urma emisiunilor de acțiuni, Adobe poate răscumpăra acțiuni ordinare Adobe, fiecare având o valoare nominală de 0,0001 dolari SUA („Acțiunile”), de pe piața liberă sau poate încheia cu terți contracte de răscumpărare structurată de acțiuni. În mai 2018, Consiliul de Administrație al Adobe („Consiliul”) a acordat Societății un nou mandat de a răscumpăra un număr de Acțiuni în valoare maximă de 8 miliarde de dolari SUA până la sfârșitul exercițiului financiar 2021. În perioadele de trei luni încheiate la data de 1 martie 2019 și 2 martie 2018, Adobe a încheiat o serie de contracte de răscumpărare structurată de acțiuni cu instituții financiare importante, în baza cărora Societatea a plătit acestora, în avans, o sumă totală de 500 milioane de dolari SUA și, respectiv, 300 milioane de dolari SUA. Adobe a încheiat aceste contracte în scopul de a beneficia de răscumpărarea acțiunilor cu un discount garantat la Prețul Mediu Ponderat în funcție de Volum („PMPV”) al Acțiunilor de-a lungul unei anumite perioade de timp. Adobe încheie tranzacții de acest fel, numai în cazul în care discount-ul primit de Societate este mai mare decât profitul nerealizat asociat cu plățile în avans efectuate în numerar către instituțiile financiare. Nu au existat comisioane sau taxe explicite cu privire la aceste răscumpărări structurate. Conform termenilor contractelor, instituțiile financiare nu au nicio obligație de a restitui Societății vreo parte din plățile în avans. În perioada de trei luni încheiată la data de 1 martie 2019, Adobe a răscumpărat aproximativ 2,1 milioane de Acțiuni la un preț mediu de 237,13 dolari SUA prin intermediul contractelor de răscumpărare structurată încheiate în cursul exercițiului financiar 2018 și în perioada de trei luni încheiată la data de 1 martie 2019. În perioada de trei luni încheiată la data de 2 martie 2018, Adobe a răscumpărat un număr de aproximativ 1,6 milioane de Acțiuni la un preț mediu de 185,13 dolari SUA prin intermediul contractelor de răscumpărare structurată încheiate în cadrul exercițiului financiar 2017 și în perioada de trei luni încheiată la data de 2 martie 2018. Pentru perioada de trei luni încheiată la data de 1 martie 2019, plățile în avans au fost clasificate ca acțiuni de trezorerie în bilanțurile consolidate în formă prescurtată ale Adobe la data plății, deși doar Acțiunile care au fost remise către Adobe până la data de 1 martie 2019 au fost excluse din calculul rezultatului pe Acțiune. La data de 1 martie 2019, plățile în avans rămase, conform acordului, erau în valoare de 159,1 milioane de dolari SUA. După data de 1 martie 2019, în cadrul autorizării răscumpărării de acțiuni din mai 2018, Adobe a încheiat un contract de răscumpărare structurată de acțiuni cu o instituție financiară importantă, în baza căruia Adobe a plătit acesteia, în avans, o sumă de 750 milioane de dolari SUA. La perfectarea contractului de răscumpărare de acțiuni în valoare de 750 milioane de dolari SUA, suma de 6,60 miliarde de dolari SUA rămâne sub controlul Adobe pentru mai 2018.
--	--	--

		Achiziții <u><i>Allegorithmic</i></u> În data de 23 ianuarie 2019, Adobe a finalizat achiziția Allegorithmic, o societate privată care creează și dezvoltă programe de calculator pentru editare și creare conținut 3D pentru sectorul jocurilor de noroc și al activităților de divertisment. Înainte de achiziție, Adobe deținea o participație înregistrată în contabilitate ca investiție prin metoda punerii în echivalență. Adobe a cumpărat restul de acțiuni la un preț de aproximativ 105,3 milioane de dolari SUA, plătit în numerar. Prețul total al achiziției, incluzând participația deja deținută de Adobe la data achiziției, la valoarea justă, a fost de aproximativ 159,7 milioane de dolari SUA. În primul trimestru din exercițiul financiar 2019, Adobe a inițiat procesul de integrare a Allegorithmic în cadrul segmentului reportabil Digital Media. Această achiziție nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate, în formă prescurtată, ale Adobe. <u><i>Marketo</i></u> În data de 31 octombrie 2018, Adobe a finalizat achiziția Marketo, o societate privată care a dezvoltat o platformă cloud pentru activități de marketing, în schimbul unei sume de aproximativ 4,73 miliarde de dolari SUA, plătită în numerar. Adăugarea platformei de interacțiune cu clienții dezvoltată de Marketo în oferta Adobe Experience Cloud contribuie la îndeplinirea planului pe termen lung al Societății privind dezvoltarea strategică a segmentului Digital Experience și permite Adobe să ofere o gamă variată de soluții clienților din diferite sectoare de activitate și societăților pentru automatizarea și organizarea activităților de marketing ale acestora. În conformitate cu prevederile Contractului de Cumpărare de Acțiuni („Contractul de Cumpărare”), Adobe a dobândit toate acțiunile emise și aflate în circulație ale Milestone Topco, Inc., o societate din Delaware („Topco”) care este societatea mamă indirectă a Marketo, și alte participații în Marketo. În legătură cu achiziția, fiecare beneficiu sub formă de acțiune acordat și nevalorificat a fost anulat și stins în schimbul unei contribuții în numerar. De asemenea, conform Contractului de Cumpărare, la perfectarea tranzacției, a fost plătită o sumă pentru reglarea planului de beneficii pe termen lung al Marketo, pentru achitarea datoriilor Marketo și pentru cumpărarea tuturor celorlalte participații la capitalul social al Marketo K.K., o entitate și asociere în participațiune din Japonia. În legătură cu achiziția Marketo, Adobe a încheiat un contract de credit având ca obiect acordarea unei facilități de credit senior, negarantat, la termen, în valoare de 2,25 miliarde de dolari SUA („Împrumutul la Termen”). Fondurile aferente Împrumutului la Termen au fost folosite (i) pentru a finanța o parte din prețul de achiziție și (ii) pentru a acoperi costurile și comisioanele aferente achiziției. Fondurile Împrumutului la Termen au fost primite în data de 31 octombrie 2018, la perfectarea achiziției, și vor ajunge la scadență după expirarea unei perioade de 18 luni de la data inițială a finanțării. După perfectarea tranzacției, Adobe a inițiat procesul de integrare a Marketo în cadrul segmentului raportabil Digital Experience și a inclus rezultatele financiare ale Marketo în situațiile sale financiare consolidate începând cu data achiziției. Sumele corespunzătoare venitului net și pierderii nete ale Marketo, incluse în contul consolidat de profit și pierdere al Adobe pentru perioada începând cu data achiziției până la data de 30
--	--	--

		noiembrie 2018, nu au fost semnificative. De asemenea, costurile directe ale tranzacției de achiziție nu au fost semnificative. <u>Magento</u> În data de 18 iunie 2018, Adobe a finalizat achiziția Magento, entitate privată dezvoltatoare a unei platforme pentru tranzacții comerciale, la un preț de aproximativ 1,64 miliarde de dolari SUA. În trimestrul trei din exercițiul financiar 2018, Adobe a început procesul de integrare a Magento în cadrul segmentului raportabil Digital Experience.
B.5	Structura organizațională	Adobe este liderul grupului Adobe. Adobe deține integral, în mod direct sau indirect, fiecare dintre filialele sale. La data de 16 aprilie 2019, Adobe deținea 30 filiale în America, 33 filiale în Europa, o (1) filială în Africa, 15 filiale în Asia și trei (3) filiale în Orientul Mijlociu.
B.6	Interese asupra capitalului sau drepturilor de vot Adobe	Nu este aplicabil. Conform Documentului de Întrebări și Răspunsuri¹ („Q&A”) al Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe („ESMA”), ESMA consideră că Punctul 18 din Anexa 1 a Regulamentului Comisiei (CE) Nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004, astfel cum a fost modificat (denumit în continuare „Regulamentul Prospectului”) este în general irelevant pentru ofertele de acțiuni pentru angajați și, prin urmare, poate fi omis din prospect în conformitate cu Articolul 23.4 din Regulamentul Prospectului.
B.7	Informații financiare referitoare la Adobe pentru exercițiile financiare care s-au încheiat la data de 30 noiembrie 2018, 1 decembrie 2017 și 2 decembrie 2016 și pentru trimestrele încheiate la 1 martie 2019 și 2 martie 2018.	

Datele din contul de profit și pierdere consolidat și bilanțul contabil consolidat ale Adobe pentru exercițiile financiare încheiate la 30 noiembrie 2018, 1 decembrie 2017 și 2 decembrie 2016, prevăzute în acest prospect, au fost obținute din situațiile financiare consolidate auditate ale Adobe întocmite în conformitate cu U.S. GAAP. Datele din conturile de profit și pierdere consolidate prescurtate ale Adobe pentru trimestrele încheiate la 1 martie 2019 și 2 martie 2018 și din bilanțul contabil consolidat prescurtat al Adobe din data de 1 martie 2019 și 30 noiembrie 2018, prevăzute în acest prospect, au fost obținute din situațiile financiare consolidate prescurtate neauditate ale Adobe întocmite în conformitate cu U.S. GAAP.

DATE FINANCIARE SELECTATE PE TREI ANI
(în mii de dolari SUA, cu excepția datelor privind sumele per acțiune și angajații)

	Exerciții financiare		
	2018	2017	2016
Operațiuni:			
Venituri	\$ 9.030.008	\$ 7.301.505	\$ 5.854.430
Profit brut	\$ 7.835.009	\$ 6.291.014	\$ 5.034.522
Venitul înainte de impozitare	\$ 2.793.876	\$ 2.137.641	\$ 1.435.138
Venit net	\$ 2.590.774	\$ 1.693.954	\$ 1.168.782
Rezultat net pe Acțiune:			
De bază	\$ 5,28	\$ 3,43	\$ 2,35
Diluat	\$ 5,20	\$ 3,38	\$ 2,32
Acțiuni utilizate pentru a calcula rezultatul de bază net pe Acțiune	490.564	493.632	498.345

¹ Întrebări și răspunsuri, Prospecte: versiunea a 30 - a actualizată—aprilie 2019 (8 aprilie 2019 | ESMA-31-62-780).

Acțiuni utilizate pentru a calcula rezultatul net diluat pe Acțiune		497.843	501.123	504.299
Poziție financiară: ⁽¹⁾				
Numerar, echivalente de numerar și investiții pe termen scurt		\$ 3.228.962	\$ 5.819.774	\$ 4.761.300
Capital de exploatare		\$ 555.913	\$ 3.720.356	\$ 3.028.139
Total active		\$ 18.768.682	\$ 14.535.556	\$ 12.697.246
Datorii necurente		\$ 4.124.800	\$ 1.881.421	\$ 1.892.200
Participarea acționarilor la capitalul societății		\$ 9.362.114	\$ 8.459.869	\$ 7.424.835
Alte date:				
Angajați la nivel global		21.357	17.973	15.706

(1) Informațiile aferente poziției financiare a Adobe sunt cele existente în ziua de vineri cea mai apropiată de data de 30 noiembrie pentru cele trei perioade financiare ale anului 2018.

DATE TRIMESTRIALE SELECTATE			
(în mii de dolari SUA, cu excepția datelor per acțiune)			
		Trei luni încheiate la	
		1 martie 2019	2 martie 2018
Date din Declarațiile de Venit Consolidate în Formă Prescurtată			
Venit total	\$	2.600.946	\$ 2.078.947
Profit brut	\$	2.203.660	\$ 1.820.045
Venit înainte de impozitare	\$	702.334	\$ 702.502
Venit net	\$	674.241	\$ 583.076
Rezultat de bază net pe Acțiune	\$	1,38	\$ 1,18
Rezultat diluat net pe Acțiune	\$	1,36	\$ 1,17
		1 martie 2019	30 noiembrie 2018
Date din Bilanțul Consolidat în Formă Prescurtată			
Numerar și echivalente de numerar	\$	1.738.846	\$ 1.642.775
Investiții pe termen scurt	\$	1.487.411	\$ 1.586.187
Total active	\$	19.505.536	\$ 18.768.682
Datorii, curente	\$	892.754	\$ —
Datorii, necurente	\$	3.236.833	\$ 4.124.800
Total pasive	\$	9.634.051	\$ 9.406.568
Participarea totală a acționarilor la capitalul societății	\$	9.871.485	\$ 9.362.114

B.8	Informații financiare pro forma	Nu este aplicabil. Conform Q&A al acestuia, ESMA consideră că Punctul 20.2 din Anexa I a Regulamentului Prospectului nu este, în general, relevant pentru ofertele de acțiuni către angajați și, astfel, poate fi omis din prospect, în conformitate cu articolul 23.4 din Regulamentul Prospectului.
B.9	Previziune sau estimare privind profiturile	Nu este aplicabil. Acest prospect nu conține nicio previziune sau estimare privind profiturile.
B.10	Calificări ale raportului de audit cu privire la informațiile financiare istorice	Nu este aplicabil. Raporturile de audit pentru exercițiile financiare 2018, 2017 sau 2016 nu conțin astfel de calificări.

B.11	Declarație cu privire la capitalul de exploatare	Nu este aplicabil. Capitalul de exploatare al Adobe este suficient pentru cerințele actuale ale acesteia.
-------------	---	---

SECȚIUNEA C — VALORI MOBILIARE		
C.1	Tipul și clasa valorilor mobiliare oferite, inclusiv codul de identificare a valorii mobiliare	Acțiunile oferite conform acestui prospect pot fi fie acțiuni proprii ale Societății, fie Acțiuni nou-emise, la alegerea Adobe. Acțiunile sunt sau vor fi, ulterior emiterii acestora, listate pe piața Nasdaq Global Select Market („Nasdaq”) cu simbolul „ADBE.” Codul CUSIP pentru Acțiuni este 00724F101.
C.2	Moneda de emisiune a valorilor mobiliare	Dolarul SUA reprezintă moneda de emisiune a valorilor mobiliare.
C.3	Numărul de acțiuni emise	La data de 1 martie 2019, Adobe a fost autorizată să emită 900.000.000 de Acțiuni și 2.000.000 acțiuni preferențiale, având o valoare nominală de 0,0001 dolari SUA pe acțiune. La data de 22 martie 2019, existau 487.950.943 Acțiuni în circulație și nu era emisă sau în circulație nicio acțiune preferențială.
C.4	Drepturile aferente valorilor mobiliare	Niciun Angajat Participant (astfel cum este definit în Elementul E.3 de mai jos) nu va avea niciun drept de vot, de a primi dividende sau alte drepturi specifice acționarilor cu privire la vreo ofertă în baza Planului de cumpărare de acțiuni de către angajații Adobe Systems Incorporated 1997, astfel cum a fost modificat („PCAA”) până când Acțiunile nu sunt cumpărate și livrate Angajatului Participant. În urma cumpărării și livrării respective, Angajatul Participant va beneficia de drepturile aferente Acțiunilor, astfel cum sunt descrise mai jos: Drepturile de a primi dividende. Actul Constitutiv Actualizat al Adobe nu prevede drepturi de a primi dividende aferente Acțiunilor. Conform Legii Generale a Societăților Statului Delaware (SUA) („LGSD”) și sub rezerva drepturilor de preferință aplicabile acțiunilor preferențiale Adobe în circulație la momentul respectiv, titularii Acțiunilor în circulație au dreptul de a primi dividende fie (1) din surplus, fie (2) în cazul în care nu există un astfel de surplus, din profitul net al societății pentru exercițiul financiar în care este declarat dividendul și/sau exercițiul financiar anterior, astfel cum Consiliul poate stabili la anumite intervale de timp (a se consulta Secțiunea 170 LGSD). Drepturi de vot. Fiecare titular al Acțiunilor are dreptul la un vot pentru fiecare Acțiune deținută cu privire la toate aspectele supuse votului acționarilor Adobe. Dreptul de a primi distribuiri în urma lichidării. În urma lichidării sau dizolvării Societății, activele disponibile în mod legal spre a fi distribuite către acționari pot fi distribuite în mod proporțional între titularii Acțiunilor în circulație la data respectivă, ulterior plății oricăror sume preferențiale în urma lichidării aferente oricăror acțiuni preferențiale în circulație.

		<i>Nu există prevederi privind drepturile de preempțiune, răscumpărarea sau conversia.</i> Acțiunile nu conferă drepturi de preempțiune și nu sunt supuse conversiei sau răscumpărării.
C.5	Restricții cu privire la transferabilitate	Nu este aplicabil. Acțiunile din aceasta oferta sunt înregistrate în Formularul S-8 la SEC și în general sunt transferabile în mod liber.
C.6	Admitere la tranzacționare pe o piață reglementată	Nu este aplicabil. Astfel cum se menționează în Elementul C.1 de mai sus, Acțiunile sunt listate la Nasdaq.
C.7	Politica privind dividendele	Adobe nu a declarat sau plătit niciun dividend în numerar în legătură cu Acțiunile sale în cursul exercițiilor financiare 2018, 2017 sau 2016. Conform termenilor contractului său de credit și ai contractelor sale de închiriere, Adobe poate plăti dividende în numerar, cu excepția situației în care plata ar determina un caz de neexecutare sau se află în prezent într-un asemenea caz. Adobe nu anticipează ca va plăti vreun dividend în numerar în viitorul apropiat.

SECȚIUNEA D — RISCURI

D.1	Riscuri principale legate de Adobe sau sectorul de activitate al acesteia	Mai jos sunt prezentate pe scurt anumite riscuri, aspecte incerte și alți factori care pot afecta rezultatele viitoare ale Adobe. Riscurile și aspectele incerte descrise mai jos nu sunt singurele cu care se confruntă Adobe. • Poziția competitivă a Adobe și rezultatele activității sale ar putea fi afectate, în cazul în care Adobe nu se menține la un nivel competitiv. • În cazul în care Adobe nu poate continua să dezvolte, să achiziționeze, să comercializeze și să distribuie produse și servicii noi sau să optimizeze produsele și serviciile existente care îndeplinesc cerințele clienților, rezultatele operaționale ale Adobe pot fi afectate. • Introducerea de tehnologii noi ar putea afecta activitatea și rezultatele operaționale ale acesteia. • Breșele de securitate în cadrul centrelor de date administrate de Adobe, sau administrate de terțe părți în numele acesteia, pot compromite confidențialitatea, integritatea sau disponibilitatea datelor privind angajații și clienții, ceea ce ar putea atrage răspunderea Adobe și afecta în mod negativ reputația și activitatea acesteia. • Reglementarea din ce în ce mai strictă a aspectelor cu privire la confidențialitate și securitate și extinderea cadrului legislativ și de reglementare ar putea afecta modelele de afaceri ale Adobe și expune pe aceasta unui nivel mai ridicat de răspundere. • Vulnerabilitățile privind securitatea în produsele și sistemele Adobe ar putea conduce la scăderea veniturilor sau la acțiuni în răspundere. • Este posibil ca Adobe să nu realizeze beneficiile estimate ca urmare a investițiilor sau achizițiilor anterioare sau viitoare, iar integrarea achizițiilor poate perturba activitatea și administrarea acesteia.
------------	--	---

		- Adobe este expusă riscurilor cu privire la conformarea la legile și reglementările, la nivel global, care pot afecta activitatea acesteia. - Nesiguranța în ceea ce privește condițiile economice actuale și viitoare și alte schimbări nefavorabile în legătură cu condițiile politice generale în oricare dintre țările importante în care Adobe își desfășoară activitatea, ar putea afecta în mod negativ rezultatele operaționale ale Adobe. - Succesul unor oferte de produse și servicii Adobe depinde de capacitatea acesteia de a continua să atragă și să rețină clienții și persoanele care contribuie la piețele online cu conținut creativ. - Negestionarea canalelor de vânzări și distribuție ale Adobe în mod eficient ar putea conduce la pierderi de venituri și prejudicierea activității sale. Adobe a încheiat contracte cu un număr de distribuitori de software și alți parteneri strategici, niciunul dintre aceștia necontribuind singur la un procent semnificativ din venitul net total al Adobe pentru nicio perioadă recentă. - Adobe a emis obligațiuni în valoare de 1,9 miliarde de dolari SUA în cadrul unor emisiuni de obligațiuni și a contractat un împrumut în valoare de 2,25 miliarde de dolari SUA și poate suporta în viitor alte datorii, care pot afecta în mod negativ situația financiară și rezultatele financiare viitoare ale acesteia.
D.3	Riscuri principale legate de acțiuni	- Scăderile venitului, ale marjei sau ale câștigurilor sau volatilitatea pieței pot determina, în general, scăderea valorii de piață a Acțiunilor. - Angajații Participanți (astfel cum sunt definiți în Elementul E.3) își asumă riscul oricăror fluctuații ale monedei și/sau ale pieței de la data contribuțiilor acestora la PCAA prin deducerile din salariu până la vânzarea Acțiunilor acestora cumpărate în baza PCAA.

SECȚIUNEA E — OFERTA

E.1	Beneficii nete	Presupunând că (i) un număr de aproximativ 2.571 de angajați eligibili din Franța, Germania, Irlanda, România și Marea Britanie² ar cumpăra cantitatea maximă de Acțiuni în baza PCAA oferite conform acestui prospect, și anume, un număr total de 180 de Acțiuni întregi fiecare, în schimbul unor contribuții în valoare maximă de 42.481,80 dolari SUA pe persoană, la un preț de 236,01 dolari SUA (85% dintr-un Preț de Cumpărare ipotetic (astfel cum este definit în Elementul E.3 de mai jos) de 277,66 dolari SUA, care era prețul Acțiunilor la închiderea zilei de tranzacționare, la data de 25 aprilie 2019), (ii) toate Acțiunile oferite în baza PCAA ar fi acțiuni nou-emise și (iii) prețurile Acțiunilor din data de 2 iulie 2019 și, respectiv, 2 ianuarie 2020, sunt mai mici decât prețurile Acțiunilor din data de 31 decembrie 2019 și, respectiv, 28 iunie 2020, atunci beneficiile brute ale Adobe în legătură cu oferta în baza PCAA conform acestui prospect ar fi de 109.220.707,80 dolari SUA. Ulterior deducerii costurilor juridice și de contabilitate în legătură cu oferta, în valoare de
------------	-----------------------	--

² La data de 1 martie 2019, existau 394 angajați eligibili în Franța, 561 angajați eligibili în Germania, 253 angajați eligibili în Irlanda, 546 angajați eligibili în România și 817 angajați eligibili în Marea Britanie.

		aproximativ 90.000 dolari SUA, beneficiile nete ar fi de aproximativ 109.130.707,80 dolari SUA.
E.2a	Motive pentru oferta și utilizarea beneficiilor	Scopul PCAA este de a oferi angajaților eligibili ai grupului de societăți participante oportunitatea de a dobândi un drept de proprietate cu privire la Societate prin intermediul achiziției de Acțiuni. Beneficiile nete vor fi folosite în scopuri corporative generale.
E.3	Descrierea termenilor și condițiilor ofertei	Adobe va oferi angajaților eligibili ai Adobe și ai filialelor sale dreptul de a cumpăra Acțiunile acesteia în baza PCAA. Oferta PCAA poate fi considerată o ofertă publică de valori mobiliare adresată publicului conform Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 4 noiembrie 2003 astfel cum a fost modificată („Directiva Prospectului”) în următoarele țări din Spațiul Economic European („SEE”), conform legislației aplicabile: Franța, Germania, Irlanda, România și Marea Britanie. De asemenea PCAA poate fi oferit în următoarele țări din SEE: Austria, Belgia, Republica Ceha, Danemarca, Finlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Polonia, Spania și Suedia („Țările Suplimentare”). Cu toate acestea, aceasta oferta nu este considerată a fi ofertă publică de valori mobiliare și/sau obligația de a publica prospectul nu se aplică ofertei conform legislației de implementare a Directivei Prospectului în Țările Suplimentare. Acest prospect va fi pus la dispoziția angajaților filialelor Adobe din țările enumerate mai sus, unde oferta PCAA poate fi considerată ofertă publică de valori mobiliare, la sediul respectiv al angajatorilor acestora. PCAA este administrat de Consiliu sau de un comitet numit de către Consiliu („Comitetul”). Angajaților eligibili (astfel cum sunt definiți în Secțiunea 2.1 din Capitolul E din prospect) li se va oferi posibilitatea de participare în PCAA și vor putea să se înscrie în PCAA („Angajații Participanți”). PCAA este format din perioade de ofertare cu o durată de aproximativ 24 de luni („Perioadele de Ofertare”), care cuprind patru perioade succesive de cumpărare de câte șase luni („Perioadele de Cumpărare”). Prima zi a fiecărei Perioade de Ofertare este denumită „Data Ofertării”. Perioadele de Cumpărare încep în datele sau în jurul datelor de 1 ianuarie și 1 iulie ale fiecărui an și se încheie în datele sau în jurul datelor de 30 iunie și 31 decembrie. Odată ce sunt înscrși, Angajații Participanți pot cumpăra Acțiuni beneficiind de o anumită reducere, în ultima zi de tranzacționare a fiecărei Perioade de Cumpărare („Data Cumpărării”). În cursul fiecărei Perioade de Cumpărare de șase luni, Angajații Participanți pot opta să contribuie la PCAA prin rețineri din salariu cuprinse între 1% și 25% din remunerația eligibilă a acestora (adică, angajatorul reține în mod automat suma respectivă din salariul Angajaților Participanți la fiecare dată a plății salariului). Reținerile din salariu acumulate sunt utilizate pentru cumpărarea de acțiuni la sfârșitul fiecărei Perioade de Cumpărare. Prețul de cumpărare pe acțiune este de 85% din valoarea mai mică dintre (1) Valoarea Justă de Piață³ a unei Acțiuni în prima zi lucrătoare a Perioadei de Ofertare de 24 de luni sau (2) Valoarea Justă de Piață a unei Acțiuni la fiecare Dată a Cumpărării din cadrul unei Perioade de Ofertare de 24 de luni („Prețul de Cumpărare”).

3 Valoarea Justă de Piață este, la orice dată, prețul de vânzare de închidere al unei Acțiuni astfel cum este listat la Nasdaq, așa cum este publicat în Wall Street Journal sau altă sursă pe care Societatea o consideră sigură.

	Cu toate acestea, dacă Valoarea Justă de Piață a unei Acțiuni la o nouă Dată de Cumpărare (altă decât Data Cumpărării finală pentru Perioada de Ofertare) este mai mică decât Valoarea Justă de Piață a unei Acțiuni la Data Ofertării, Angajatul Participant va fi retras automat din Perioada de Ofertare și reînscris într-o nouă Perioadă de Ofertare, care va începe în prima zi lucrătoare care urmează după Data Cumpărării respectivă. Angajatul Participant confirmă că, în situația unei reînscrisi de acest fel, Valoarea Justă de Piață a Acțiunilor la noua Dată a Ofertării poate fi mai mare decât cea de la Data Ofertării anterioară (presupunând că a intervenit o majorare a Valorii Juste de Piață a Acțiunilor în perioada cuprinsă între Data Cumpărării și noua Dată a Ofertării, începând în ziua următoare de tranzacționare). Angajatul Participant se poate retrage din PCAA conform descrierii de mai jos. PCAA este oferit angajaților eligibili ai Adobe și ai filialelor desemnate ale acesteia („Societățile Participante”), unele dintre acestea fiind situate în SEE. Angajații eligibili pot cumpăra numai (i) Acțiunile care au o Valoare Justă de Piață la Data Ofertării aplicabile care nu depășește 25.000 dolari SUA pe an calendaristic și (ii) 5.000 de Acțiuni în fiecare Perioadă de Ofertare de 24 luni. Un angajat eligibil poate deveni Angajat Participant în cadrul unei Perioade de Ofertare completând un formular de înscriere și orice alte documente necesare („Documentele de Înscriere”) furnizate de Adobe și depunând aceste documente la entitatea desemnată de Adobe, nu mai târziu de ora de terminare a programului de lucru al respectivei entități în ultima zi lucrătoare anterioară Datei Ofertării a unei Perioade de Ofertare sau la o dată anterioară stabilită de Societate pentru respectiva Perioadă de Ofertare („Data Înscrierii”), conform regulilor stabilite de Consiliu. Pentru a participa în Perioada de Ofertare care începe pe data de 1 iulie 2019, angajații eligibili trebuie să se înscrie până la data de 30 iunie. Documentele de Înscriere vor preciza suma din salariul acestuia cu care va contribui Angajatul Participant la PCAA. Angajații Participanți nu trebuie să completeze Documentele de Înscriere pentru fiecare Perioadă de Ofertare; selectarea acestora în scopul participării va fi valabilă până în momentul retragerii acestora din PCAA. Un Angajat Participant poate modifica procentajul reținerilor autorizate, trimițând entității desemnate de Adobe un formular de subscriere modificat la data sau anterior datei anterioare începerii primei perioade de remunerare pentru care selectarea va produce efecte, astfel cum stabilește Adobe. Cu toate acestea, un Angajat Participant, care optează să reducă contribuțiile salariale ale acestuia/ acesteia la 0%, va fi retras din PCAA. În plus, un Angajat Participant se poate retrage în mod voluntar din PCAA, cu condiția ca o notificare scrisă cu privire la retragere să se efectueze în orice moment anterior sfârșitului unei Perioade de Ofertare. Drepturile dobândite în baza PCAA nu vor putea fi transferate în niciun fel de către Angajații Participanți (cu excepția situațiilor în care aceasta se face în baza unui testament sau în baza legilor privind succesiunea și partajului către moștenitori). Cea mai recentă modificare a PCAA de către Consiliu a avut loc la data de 9 mai 2016 (nu a fost necesară nicio aprobare din partea acționarilor pentru această modificare).
--	---

		La data de 29 aprilie 2019, existau 4.728.875 Acțiuni disponibile spre a fi emise în baza PCAA la nivel global (dintr-un număr maxim de 93 milioane de Acțiuni disponibile în baza PCAA).		
E.4	Descrierea intereselor semnificative cu privire la ofertă, inclusiv a conflictului de interese	Nu este aplicabil. Nu există interese de acest fel.		
E.5	Entitatea care oferă valorile mobiliare spre vânzare	Adobe Inc.		
E.6	Diluarea maximă	Presupunând că toate Acțiunile oferite în baza acestui Prospect celor 2.571 de angajați eligibili din Franța, Germania, Irlanda, România și Marea Britanie ar fi nou-emise, participațiile deținute de către un acționar al Adobe care deține în prezent 1% din Acțiunile în circulație ale Adobe la data de 22 martie 2019, (respectiv, 4.879.509 Acțiuni), și care nu ar participa la ofertă, ar fi diluate, astfel cum se indică în tabelul privind diluarea de mai jos:		
			Procentajul Acțiunilor în circulație totale	Numărul total al Acțiunilor în circulație
		Înainte de ofertă (la 22 martie 2019)	1,00%	487.950.943
		Ulterior emiterii unui număr de 462.780 Acțiuni în baza PCAA	0,999%	488.413.723
E.7	Costurile estimate suportate de investitor	Nu este aplicabil. Nu există costuri de acest fel.		