

AMENDED AND RESTATED FINAL TERMS

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – Other than with respect to offers during the Offer Period (as defined below) or sales of the Notes, or the Notes otherwise being made available, in Poland during the period from (and including) 3 February 2025 to (and including) the Maturity Date, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, save as provided above, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in MiFID II; (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

Amended and Restated Final Terms dated 28 January 2025 amending and restating the Final Terms in respect of the Notes dated 24 January 2025

Santander International Products plc

Legal entity identifier (LEI): 549300EBI9IZCEJIF589

Issue of up to PLN 200,000,000 Capital Protected Notes Linked to Intesa Sanpaolo SpA shares.

Guaranteed by

BANCO SANTANDER, S.A.

under the

EUR 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 7 of Part B below, provided such person is a Dealer or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus (as defined below) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 2 July 2024 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation. These Final Terms contain the final terms of the Notes and must be read in conjunction with such Base Prospectus in order to obtain all the relevant information. Prospective investors should note that investing in the Notes entails certain risks including (without limitation) the risk that the Issue Price may be greater than the market value of the Notes. For a more detailed description of certain of the risks involved, see "*Risk Factors*" on pages 24 to 89 of the Base Prospectus.

A summary of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus has been published on the website of The Irish Stock Exchange plc trading as Euronext Dublin (www.live.euronext.com) in an agreed electronic format.

- | | | | |
|----|-------|--|---|
| 1. | (i) | Issuer: | Santander International Products plc |
| | (ii) | Guarantor: | Banco Santander, S.A. |
| 2. | (i) | Series Number: | 2817 |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| | (iii) | Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |
| | (iv) | Applicable Annex(es): | Annex 1: Equity Linked Conditions
Annex 7: Payout Conditions |
| 3. | | Type of securities: | Notes |
| 4. | | Specified Currency or Currencies: | Polish Zloty (" PLN ") |
| 5. | | Aggregate Principal Amount of Notes: | |

- (i) Series: Up to PLN 200,000,000
- (ii) Tranche: Up to PLN 200,000,000
6. Issue Price: 100% of the Aggregate Principal Amount
7. (i) Specified Denominations: PLN 5,000
- (ii) Calculation Amount: PLN 5,000
8. (i) Issue Date: 7 March 2025
- (ii) Interest Commencement Date: Issue Date
- (iii) Trade Date: 28 February 2025
9. Maturity Date: 8 March 2027, adjusted in accordance with the Modified Following Business Day Convention
10. Interest Basis: Equity Linked: please see the section headed "*Provisions Applicable to Equity Linked Notes*" below for more details
(further particulars specified in items 18 and 21 below)
11. Redemption/Payment basis: Redemption at par
See item 32 below
12. Reference Item(s): The following Reference Item will apply for Interest determination purposes:

Share Issuer	Bloomberg Code	Exchange	ISIN	Currency
Intesa Sanpaolo SpA	ISP IM Equity	Borsa Italiana	IT0000072618	EUR

13. Put/Call Options: Not Applicable
14. Settlement Exchange Rate Provisions: Not Applicable
15. (i) Status of the Notes: Senior
- (ii) Status of the Guarantee: Senior Preferred
- (iii) Date Board approval for issuance of Notes obtained: 2 January 2025
16. Knock-in Event: Not Applicable
17. Knock-out Event: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

18. **Interest:** Applicable

- (i) Interest Payment Date(s) and Coupon Valuation Date(s): 8 March 2027, adjusted in accordance with the Modified Following Business Day Convention
Coupon Valuation Date: 4 March 2027
- (ii) Margin(s): Not Applicable
- (iii) Minimum Interest Rate: Not Applicable
- (iv) Maximum Interest Rate: Not Applicable
- (v) Day Count Fraction: Not Applicable
- (vi) Rate of Interest: In respect of the Interest Payment Date the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula(e):

Rate of Interest (ix) – Digital One Barrier:

- (A) If the Coupon Barrier Condition is satisfied in respect of a ST Coupon Valuation Date:

"Rate of Interest (vii)"

Min[Cap Percentage; Max[Floor Percentage; Leverage*(Coupon Value(i) – Strike Percentage)]]

- (B) Otherwise:

Zero

Where:

"Cap Percentage" means 62.5%

"Coupon Barrier" means 100%.

"Coupon Barrier Condition" means, in respect of the ST Valuation Date, that the Coupon Barrier Value on such ST Valuation Date, as determined by the Calculation Agent, is greater than or equal to Coupon Barrier.

"Coupon Barrier Value" means, in respect of the ST Coupon Valuation Date, RI Value.

"Coupon Value(i)" means, in respect of a ST Coupon Valuation Date, RI Value.

"Floor Percentage" means 0%.

"Initial Closing Price" means the RI Closing Value of the Reference Item on the Valuation Date, which shall be the Strike Date

"Leverage" means 125%.

"RI Closing Value" means, in respect of the Reference Item and the ST Valuation Date, the Settlement Price (as defined in the Equity Linked Conditions).

"RI Initial Value" means, in respect of the Reference Item, the Initial Closing Price.

"RI Value" means, in respect of the Reference Item and the ST Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such ST Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value (expressed as a percentage).

"Strike Percentage" means 100%.

"ST Coupon Valuation Date(s)" means the Coupon Valuation Date.

"ST Valuation Date" means the ST Coupon Valuation Date or, for the purposes of the Initial Closing Price, the Strike Date.

19.	Fixed Rate Note Provisions	Not Applicable
20.	Floating Rate and CMS Linked Note Provisions	Not Applicable
21.	Equity Linked Note interest provisions:	Applicable – please refer to " <i>Provisions Applicable to Equity Linked Notes</i> " below, for more information
22.	Inflation Linked Note interest provisions:	Not Applicable
23.	ETF Linked Note interest provisions:	Not Applicable
24.	Fund Linked Note interest provisions:	Not Applicable
25.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Note interest provisions:	Not Applicable
26.	EUA Contract Linked Note interest provisions:	Not Applicable
27.	Reference Item Rate Linked Note interest provisions	Not Applicable
28.	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

29.	Call Option	Not Applicable
30.	Put Option:	Not Applicable

31.	Final Redemption Amount of each Note:	Calculation Amount * 100%
32.	Final Payout:	Not Applicable
33.	Automatic Early Redemption:	Not Applicable
34.	Early Redemption Amount:	
	Early Redemption Amount (Tax) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons:	Market Value less Associated Costs
	Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on an event of default:	Market Value less Associated Costs
	Termination Amount(s) per Calculation Amount payable on an occurrence of an Extraordinary Fund Event:	Not Applicable
	Early Redemption Amount per Calculation Amount payable following an early redemption in all other cases pursuant to the Conditions:	Market Value less Associated Costs
	Fair Market Value Interest Element:	Applicable
35.	Equity Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
36.	ETF Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
37.	Inflation Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
38.	Credit Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
39.	Fund Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
40.	EUA Contract Linked Note Redemption Provisions:	Not Applicable
41.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Note redemption provisions:	Not Applicable
42.	Reference Item Rate Linked Note redemption provisions	Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO EQUITY LINKED NOTES

43.	Equity Linked Note Provisions:	Applicable
-----	---------------------------------------	------------

The provisions of Annex 1 of the Terms and Conditions (*Additional Terms and Conditions for Equity Linked Notes*) shall apply

(i)	Type of Notes:	Single Share Linked Notes
(ii)	Share(s)/Share Basket/Single Share Index/Share Index Basket:	Reference Items (k)
(iii)	Share Index Sponsor(s):	Not Applicable
(iv)	Exchange(s):	See Table above
(v)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(vi)	Exchange Business Day:	(Single Share Basis)
(vii)	Scheduled Trading Day:	(Single Share Basis)
(viii)	Exchange Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention
(ix)	Strike Date:	28 February 2025
(x)	Strike Period and Strike Days:	Not Applicable
(xi)	Averaging:	Not Applicable
(xii)	Coupon Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(xiii)	Redemption Valuation Date(s):	Not Applicable
(xiv)	Redemption Valuation Time:	Not Applicable
(xv)	Observation Date(s):	Not Applicable
(xvi)	Observation Period:	Not Applicable
(xvii)	Valuation Date and Specified Maximum Days of Disruption:	The definition of "Valuation Date" in Condition 21 will apply, for which purpose the Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three Scheduled Trading Days
(xviii)	Exchange Rate:	Not Applicable
(xix)	Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention

PROVISIONS APPLICABLE TO ETF LINKED NOTES

44. **ETF Linked Note Provisions:** Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO INFLATION LINKED NOTES

45. **Inflation Linked Note Provisions:** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED NOTES

46. Credit Linked Note Provisions: Not Applicable

47. Index Credit Linked Notes: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO FUND LINKED NOTES

48. Fund Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO FOREIGN EXCHANGE (FX) RATE LINKED NOTES

49. Foreign Exchange (FX) Rate Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO EUA CONTRACT LINKED NOTES

50. EUA Contract Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO REFERENCE ITEM RATE LINKED NOTES

51. Reference Item Rate Linked Note Provisions: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO PHYSICAL DELIVERY, VARIATION OF SETTLEMENT AND PAYMENT DISRUPTION

52. Provisions applicable to Physical Delivery: Not Applicable

53. Variation of Settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes as set out in Condition 7(k)(ii)

54. Payment Disruption Event: Not Applicable

PROVISIONS APPLICABLE TO PARTLY PAID NOTES

55. Partly Paid Notes: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

56. Form of Notes: Bearer Notes:
Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note

57. Additional Business Centres: T2 and Warsaw

58. Additional Financial Centre for Condition 7(j): T2 and Warsaw

59. New Global Note Form: No

60. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Bearer: No

Notes (and dates on which such Talons mature):

- | | | |
|-----|--|--|
| 61. | Details relating to Instalment Notes: amount of each instalment (" Instalment Amount "), date on which each payment is to be made (" Instalment Date "): | Not Applicable |
| 62. | Consolidation provisions: | The provisions in Condition 13 (<i>Further Issues</i>) apply |
| 63. | Calculation Agent: | Banco Santander, S.A. |
| 64. | Renminbi Settlement Centre(s): | Not Applicable |

PURPOSE OF FINAL TERMS

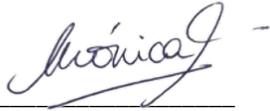
These Final Terms comprise the final terms required for issue and admission to trading on the regulated market of Euronext Dublin of the Notes described herein pursuant to the EUR 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Santander International Products plc.

RESPONSIBILITY

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms. Information relating to the Reference Item has been extracted from Bloomberg. Each of the Issuer and the Guarantor confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by Bloomberg, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

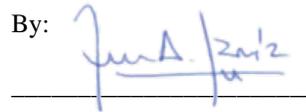
By:



Duly authorised

Signed on behalf of the Guarantor:

By:



Duly authorised

By:



Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | Listing | The Irish Stock Exchange plc trading as Euronext Dublin (" Euronext Dublin ") |
| (ii) | Admission to trading | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to the Official List and trading on its regulated market with effect from the Issue Date |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading | EUR 1,500 |

2. RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have not been rated

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Save as discussed in "Plan of Distribution" and "General Information", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND ESTIMATED TOTAL EXPENSES

- | | | |
|-------|---------------------------|--|
| (i) | Reasons for the offer: | See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus |
| (ii) | Estimated net proceeds: | Up to PLN 200,000,000 |
| (iii) | Estimated total expenses: | (i) EUR 1,500 (listing expenses)
(ii) EUR 1,750 (paying agency and tax agency expenses) |

5. PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/ETF/FUND/CURRENCY/REFERENCE ENTITY, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE REFERENCE ITEM

Information in relation to the past and future performance and volatility of Intesa Sanpaolo SpA (ISIN: IT0000072618) and can be obtained free of charge from Bloomberg.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN:	XS2983841086
Common Code:	298384108
CUSIP Code:	Not Applicable
CFI:	DTVNFR, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies

(ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN

FISN: SANTANDER INTER/VAREMTN 20270308, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN

Any clearing system(s) other than DTC, Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of initial Paying Agent(s) (if any): The Bank of New York Mellon, London Branch
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4LA
United Kingdom

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

7. DISTRIBUTION

(i) Method of distribution Non-syndicated

(ii) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments/quotas (material features): Not Applicable

(iii) Stabilisation Manager(s) (if any): Not Applicable

(iv) If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: Banco Santander, S.A.
Ciudad Grupo Santander
Avda. de Cantabria, s/n
Edificio Encinar
28660 Boadilla del Monte – Madrid
Spain

(v) Total commission and concession: The Issue Price of 100% of the Aggregate Principal Amount includes a selling commission of up to 2.50 per cent. (2.50%) of the Aggregate Principal Amount which will be paid by the Dealer to Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie for placing the Notes. The surcharge fee charged to the initial purchasers will be up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Principal Amount, paid by the initial investor to Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie

(vi)	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
(vii)	Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Regulation to publish a prospectus	Applicable
	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Poland
	Offer Period:	From (and including) 3 February 2025 to (and including) 26 February 2025
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie, Aleja Jana Pawła II 17 00-854 Warszawa, Poland
	General Consent:	Not Applicable
	Other Authorised Offeror Terms:	Not Applicable
(viii)	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Applicable, other than with respect to offers during the Offer Period or sales of the Notes, or the Notes otherwise being made available, in Poland during the period from (and including) 3 February 2025 up to (and including) the Maturity Date.
(ix)	Prohibition of Sales to UK Retail Investors	Applicable

8. U.S. TAX CONSIDERATIONS

The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m).

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	Applications for purchase of Notes may be made by a prospective investor to Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie
Details of the minimum and/or maximum amount of the application:	Minimum amount of application is PLN 50,000 per investor
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes are cleared through Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and it is anticipated that the Notes will be delivered on the

		Issue Date to the investor against payment of the application amount
	Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	By means of a notice published by the Issuer on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie)
	Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
	Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
	Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of the Notes is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Principal Amount of the Notes in the Series, provided that, if there are more subscriptions to the offer than the maximum Aggregate Principal Amount of the Notes in the Series, then allocation of Notes to individual investors will be decreased proportionally so that subscriptions to the offer do not exceed the maximum Aggregate Principal Amount of the Notes in the Series.
	Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	Apart from the expenses and taxes indicated in these Final Terms, the Issuer is not aware of any expenses specifically charged to the subscriber or purchaser
	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place	Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie
	Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	Banco Santander, S.A. (Avenida de Cantabria s/n., 28660, Boadilla del Monte (Madrid) has a firm commitment to provide daily liquidity to the Notes in normal market conditions
10.	EU BENCHMARKS REGULATION	
	EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:	Not Applicable
11.	SPECIFIC PROVISIONS	BUY-BACK Not Applicable

ANNEX

SUMMARY OF THE NOTES

INTRODUCTION AND WARNINGS		
<p>This summary should be read as an introduction to the prospectus (including the final terms). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p> <p><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></p>		
<p>The Notes: Issue of up to PLN 200,000,000 Capital Protected Notes Linked to Intesa Sanpaolo SpA shares (ISIN: XS2983841086)</p>		
<p>The Issuer: Santander International Products Public Limited Company. Its registered office is at Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, North Dock, Dublin 1, Ireland and its telephone number is +353 16146240. Its Legal Entity Identifier ("LEI") is 549300EBI9IZCEJIF589.</p>		
<p>Competent authority: The Base Prospectus was approved on 2 July 2024 by the Central Bank of Ireland of New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Ireland (Telephone number: +353 1 224 6000).</p>		
KEY INFORMATION ON THE ISSUER		
Who is the issuer of the securities?		
<p>Domicile and legal form of the Issuer, LEI, law under which the Issuer operates and country of incorporation: The Issuer was registered and incorporated on 25 June 2004 in Ireland under the Irish Companies Acts 1963 to 2013, as a public limited company for an indefinite period with registration number 387937 and is currently subject to the Irish Companies Act 2014. Its LEI is 549300EBI9IZCEJIF589.</p>		
<p>Issuer's principal activities: The principal objects of the Issuer are set forth in Clause 3 of its Memorandum of Association and are the issuance of <i>participaciones preferentes</i> (preferred securities) and other financial instruments.</p>		
<p>Major shareholders, including whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom: A total of 39,995 of the issued ordinary shares of the Issuer are held by Banco Santander, S.A. (the "Guarantor") and the remaining five shares are held by Cántabro Catalana de Inversones, S.A., Merciver S.L, Altamira Santander Real Estate, S.A. and Santander Global Technology and Operations, S.L.</p>		
<p>Key managing directors: The directors of the Issuer are: Adrian John Masterson, Carlos Ignacio Muñoz González-Blanch, Iván Gordón Ortiz, José Muñoz Pérez, Alfredo Madrigal Matute, Juan Andrés García Molinero, Rubén Ibáñez Enériz and Juan Miguel Saffon Sanin.</p>		
<p>Statutory auditors: The Issuer's independent auditors are PricewaterhouseCoopers. The registered office of the Irish firm of PricewaterhouseCoopers is 1 Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Ireland.</p>		
What is the key financial information regarding the Issuer?		
<p>The following key financial information has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2023 and 2022.</p>		
Summary information – income statement (EUR)		
	Year ended 31/12/2023	Year ended 31/12/2022
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used in the financial statements	444	-2,243
Summary information – balance sheet (EUR)		
	Year ended 31/12/2023	Year ended 31/12/2022
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	3,467,675,099	3,017,902,936
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	5,607.81	5,012.79
Summary information – cash flow statement (EUR)		

	Year ended 31/12/2023	Year ended 31/12/2022
Net cash flows from operating activities	1,085,789	-14,907,177
Net cash flows from financing activities	360,846,081	309,029,195
Net cash flows from investing activities	-359,126,936	-292,937,491

Qualifications in audit report on historical financial information: There are no qualifications in the audit report of the Issuer on its audited historical financial information.

What are the key risks that are specific to the issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

- *Risk that funds lent by the Issuer to Group Companies are not repaid:* The Issuer is a finance vehicle established by the Guarantor for the purpose of issuing debt securities, preferred securities (*participaciones preferentes*) and other financial instruments and on-lending the proceeds to the Guarantor and its consolidated subsidiaries (the "**Group**"). The Issuer is therefore dependent upon other members of the Group paying interest on and repaying their loans in a timely fashion. Should any Group member fail to pay interest on or repay any loan in a timely fashion this could have a material adverse effect on the ability of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes which could have an adverse impact on the rights of noteholders and the return on their investment.
- *Certain Creditors of the Issuer will rank in priority above Noteholders:* Under Irish law, the claims of a limited category of preferential creditors will take priority over the claims of unsecured creditors in the event of the appointment of a liquidator or a receiver to an Irish company such as the Issuer. These preferred claims include taxes, such as income tax and corporation tax payable before the date of appointment of the liquidator or receiver and arrear of value added tax, together with accrued interest thereon and claims of employees.
- *Risks in connection with Examination:* Examination is a court procedure available under the Irish Companies Act 2014 to facilitate the survival of Irish companies in financial difficulties. The Issuer, the directors of the Issuer, a contingent, prospective or actual creditor of the Issuer, or shareholders of the Issuer holding, at the date of presentation of the petition, not less than one-tenth of the voting share capital of the Issuer, are each entitled to petition the court for the appointment of an examiner. The primary risks to the Noteholders if any examiner were to be appointed with respect to the Issuer are as follows: the potential for a scheme of arrangement being approved involving the writing down of the debt due by the Issuer to the noteholders; and in the event that a scheme of arrangement is not approved and the Issuer subsequently goes into liquidation, the examiner's remuneration and expenses (including certain borrowings incurred by the examiner on behalf of the Issuer and approved by the relevant court) will take priority over the amounts secured or unsecured owing to the noteholders.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the securities?

Type and class of Notes, including ISIN: The Notes are uniquely identified by ISIN: XS2983841086, are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured Single Share Linked Notes in bearer form and are governed by English law, save for the status of the guarantee, which is governed by Spanish law.

Currency, denomination, the principal amount of securities issued and the term of the securities: The currency of the Notes is Polish Zloty ("**PLN**"). The Notes have a specified denomination of PLN 5,000 and the calculation amount is PLN 5,000. The aggregate principal amount of the Notes to be issued is up to PLN 200,000,000.

The Notes are scheduled to redeem on 8 March 2027, subject to business day adjustment (the "**Maturity Date**").

Rights attached to the securities: The Notes will give each holder the right to receive the Interest Amount (if any) on each Interest Payment Date and, unless the Notes have been previously redeemed or purchased and cancelled, the Final Redemption Amount at maturity.

Interest Amount:

In respect of each Interest Payment Date, the Rate of Interest shall be determined by the calculation agent in accordance with the following formula:

Rate of Interest (ix) – Digital One Barrier

(A) If the Coupon Barrier Condition is satisfied in respect of a ST Coupon Valuation Date:

Min[Cap Percentage; Max[Floor Percentage; Leverage*(Coupon Value(i) – Strike Percentage)]]; or

(B) Otherwise, Zero

Where:

"**Cap Percentage**" means 62.5%

"**Coupon Barrier**" means 100%.

"**Coupon Barrier Condition**" means, in respect of the ST Valuation Date, that the Coupon Barrier Value on such ST Valuation Date, as determined by the calculation agent, is greater than or equal to Coupon Barrier.

"**Coupon Barrier Value**" means, in respect of the ST Coupon Valuation Date, RI Value.

"**Coupon Valuation Date**" means 4 March 2027

"**Coupon Value(i)**" means, in respect of a ST Coupon Valuation Date, RI Value

"**Floor Percentage**" means 0%.

"**Leverage**"¹ means 125%.

"**Initial Closing Price**" means the RI Closing Value of the Reference Item on the Valuation Date, which shall be the Strike Date.

"**Interest Payment Date(s)**" means 8 March 2027.

"**Modified Following Business Day Convention**" means that the relevant date shall be postponed to the first following day that is a business day unless that day falls in the next calendar month in which case that date will be the first preceding day that is a business day.

"**RI Closing Value**" means, in respect of the Reference Item and the ST Valuation Date, the Settlement Price on such ST Valuation Date.

"**RI Initial Value**" means, in respect of the Reference Item, the Initial Closing Price.

"**RI Value**" means, in respect of the Reference Item and the ST Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such ST Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value (expressed as a percentage).

"**ST Coupon Valuation Date(s)**" means the ST Valuation Date.

"**Strike Percentage**" means 100%.

"**Strike Date**" means 28 February 2025, subject to adjustment.

"**ST Valuation Date**" means the Coupon Valuation Date.

Final Redemption Amount:

The Final Redemption Amount per Note payable on the Maturity Date is calculated as PLN 5,000 multiplied by 100%.

Reference Items: Amounts payable in respect of the Notes are linked to the performance of the following shares (each a "**Reference Item(k)**"):

Reference Item

Common stock of Intesa Sanpaolo SpA (Bloomberg Code: MC FP <Equity>) (ISIN: IT0000072618)

Adjustments to valuation and payment dates: Dates on which the Reference Items are scheduled to be valued or on which payments are scheduled to be made may be subject to adjustment for non-scheduled trading days, disruptions or non-business days in accordance with the conditions of the Notes.

Adjustments: The terms and conditions of the Notes contain provisions relating to certain specified events affecting the Reference Items which permit adjustments to be made to the terms and conditions of the Notes in order to account for the relevant event.

Early Redemption: The Notes may also be redeemed early following the occurrence of certain specified events or circumstances (for example, circumstances relating to taxation, events of default or certain events relating to the Notes, the Reference Items and/or the

¹ Amended to reflect the correct item definition

hedging arrangements in respect of the Notes) at an amount equal to the fair market value of the Notes less associated costs which will be determined by the calculation agent in accordance with the terms and conditions of the Notes.

Status of the securities: The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* and rateably without any preference among the obligations of the Issuer in respect of other Notes of the same Series of the Issuer and (subject to any applicable statutory exceptions and without prejudice as aforesaid) at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated indebtedness and monetary obligations of the Issuer, present and future.

Description of any restrictions on the free transferability of the securities: The Notes will be transferable, subject to the offering, selling and transfer restrictions of the laws of each jurisdiction in which the Notes are offered or sold. Other than in Poland, the Notes may not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area or the United Kingdom.

Where will the securities be traded?

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to the Official List and trading on its regulated market with effect from the issue date.

Is there a guarantee attached to the securities?

Brief description of the Guarantor: The Guarantor was incorporated in Spain and has its registered office at Paseo de Pereda, numbers 9 to 12, Santander. The principal operating headquarters of the Guarantor are located at Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, in the province of Madrid. The telephone number of the principal operating headquarters of the Guarantor is +34 91 259 6520. The Guarantor is domiciled in Spain and has the legal form of a limited liability company (*Sociedad Anónima*) and its activities are subject to special Spanish legislation governing credit institutions in general and the supervision, control and regulation of the Bank of Spain in particular. Its LEI is 5493006QMFDDMYWIAM13.

Nature and scope of guarantee: The Guarantor has unconditionally and irrevocably guaranteed the due payment of all sums expressed to be payable and/or delivery of all assets expressed to be deliverable by the Issuer under the Notes. The obligations of the Guarantor in respect of principal of the Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured senior preferred obligations (*créditos ordinarios preferentes*) of the Guarantor and rank *pari passu* without any preference in respect of other Notes of the same Series and in the event of the insolvency (*concurso*) of the Guarantor will rank *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated senior preferred obligations (*créditos ordinarios preferentes*) of the Guarantor, except for such payment obligations that are preferred by law under Articles 242, 270 and 280 of Royal Legislative Decree 1/2020, of May 5, approving the reinstated text of the Spanish Insolvency Law, as amended ("**RDL 1/2020**" or "**Spanish Insolvency Law**") and any deposits described in Additional Provision 14.1 of Law 11/2015, which will rank ahead, or, as the case may be, those payment obligations of the Guarantor that are qualified as senior non-preferred debt under Additional Provision 14.2 of Law 11/2015 and subordinated debt by law under Article 281 of RDL 1/2020 or equivalent legal provisions which replace them in the future, which will rank after. The claims of all creditors against the Guarantor considered as "ordinary preferred credits" (*créditos ordinarios preferentes*) will be satisfied *pro rata* in insolvency. Ordinary preferred credits rank above senior non-preferred ordinary credits, subordinated credits and the rights of shareholders. Pursuant to Article 152 of RDL 1/2020, the further accrual of interest shall be suspended from the date of declaration of the insolvency of the Guarantor. Claims of noteholders in respect of interest accrued but unpaid as of the commencement of any insolvency procedure in respect of the Guarantor shall constitute subordinated claims (*créditos subordinados*) against the Guarantor ranking in accordance with the provisions of Article 281.1.3° of RDL 1/2020 (including, without limitation, after claims on account of principal in respect of contractually subordinated obligations of the Guarantor in respect of instruments not qualifying as Additional Tier 1 Instruments or Tier 2 Instruments of the Guarantor).

The obligations of the Guarantor under the Guarantee are also subject to the application of the general bail-in tool by the relevant resolution authority pursuant to the Bank Recovery and Resolution Directive and Law 11/2015.

Key financial information of the Guarantor: The following key financial information has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of the Guarantor for the years ended 31 December 2023 and 2022.

Summary information – income statement (millions of euros)		
	Year ended 31/12/2023	Year ended 31/12/2022
Net interest income (or equivalent)	6,376	4,198
Net fee and commission income	2,628	2,657
Net impairment loss on financial assets	1,372	1,398
Net trading income	723	412
Measure of financial performance used by the Guarantor in the financial statements such as operating profit	13,007	10,537

Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent)	9,239	7,921
Summary information – balance sheet (millions of euros)		
	Year ended 31/12/2023	Year ended 31/12/2022
Total assets	757,342	750,026
Senior debt	115,860	106,418
Subordinated debt	24,218	19,640
Loans and receivables from customers (net)	309,068	325,282
Deposits from customers	385,059	387,034
Total equity	77,465	72,576
Non performing loans (based on net carrying amount)/Loans and receivables)	7,597	9,017
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	16.87%	17.12%
Total Capital Ratio	21.63%	21.66%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	9.897%	9.70%

Qualifications in audit report on historical financial information: There are no qualifications in the audit report of the Guarantor on its audited historical financial information.

Key risks in respect of the Guarantor: The Guarantor is subject to the following key risks:

- *The Group's growth, asset quality and profitability, among others, may be adversely affected by a slowdown in one or more of the economies in which the Group operates, as well as volatile macroeconomic and political conditions and persistent high inflation:* Volatile conditions in the global financial markets could have a material adverse effect on the Group, including on the ability of the Group to access capital and liquidity on financial terms acceptable to the Group, if at all. If capital markets financing ceases to become available, or becomes excessively expensive, the Group may be forced to raise the rates paid on deposits to attract more customers and become unable to maintain certain liability maturities. Any such increase in capital markets funding availability or costs or in deposit rates could have a material adverse effect on its interest margins and liquidity. The Group's results are also affected by other market conditions on a global and local scale, such as an increase in protectionism and/or trade tensions, higher barriers to immigration, persistent high inflation and the effects of the coronavirus.
- *The Group including the Guarantor is subject to extensive regulation and regulatory and governmental oversight which could adversely affect its business, operations and financial condition:* As a financial institution, the Group including the Guarantor is subject to extensive regulation (including regulation relating to capital requirements, funding and liquidity and the development of a fiscal and banking union in the EU), which materially affects its businesses. Any legislative or regulatory action and any resulting changes to the Group's business operations, as well as any deficiencies in its compliance with such legislation and regulation, could result in significant loss of revenue, limit its ability to pursue business opportunities and provide certain products and services, affect the value of assets that it holds, require the Group to increase its prices and therefore reduce demand for its products, impose additional compliance and other costs on the Group or otherwise adversely affect its businesses.
- *Increasingly stricter capital regulations and potential requirements could have an impact on the functioning of the Group and its businesses:* Increasingly onerous capital requirements constitute one of the Guarantor's main regulatory challenges. Increasing capital requirements may adversely affect the Guarantor's profitability and create regulatory risk associated with the possibility of failure to maintain required capital levels.
- *The credit quality of the loan portfolio of the Group may deteriorate and the Group's loan loss reserves could be insufficient to cover its loan losses, which could have a material adverse effect on the Group:* Non-performing or low credit quality loans have in the past negatively impacted the Group's results of operations and could do so in the future. In particular, the amount of the reported credit impaired loans of the Group may increase in the future as a result of growth in the Group's total loan portfolio, including as a result

of loan portfolios that the Group may acquire in the future (the credit quality of which may turn out to be worse than it had anticipated), or factors outside of its control, such as adverse changes in the credit quality of the Group's borrowers and counterparties or a general deterioration in economic conditions in the regions where the Group operates or in global economic and political conditions, including as a result of the continuance or escalation of the war in Ukraine and the conflict in the Middle East. In certain markets, the combined pressure of economic downturn, high inflation and high interest rates may impact the ability of the Group's customers to repay their debt, which could have a material adverse effect on the Group's activities and operations and affect the ability of the Guarantor to fulfil its obligations under the Guarantee.

What are the key risks that are specific to the securities?

The Notes are subject to the following key risks:

- *The Notes bear the credit risk of the Issuer and the Guarantor:* Holders of Notes bear the credit risk of the Issuer and the Guarantor. That is the risk that the Issuer or the Guarantor is not able to meet its obligations under such Notes, irrespective of how any principal, interest or other payments under such Notes are to be calculated. In such circumstances holders may lose some or all of their investment.
- *Hedging activities may affect the market price, liquidity or value of the Notes:* The Issuer, the Guarantor and/or any of their affiliates may enter into one or more hedging transactions with respect to the Rate of Interest or related derivatives and such hedging activities or proprietary or other trading activities by the Issuer, the Guarantor or their affiliates may, but are not intended to, affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the holders.
- *The occurrence of certain events may adversely affect the value or liquidity of the Notes:* In the event of the occurrence of certain events affecting the Reference Item, the calculation agent may make adjustments in accordance with the terms of the Notes. Any such action may reduce the overall return on the investment of the holder or adversely affect the value and liquidity of the Notes.
- *An investment in the Notes is not comparable to an investment in a conventional debt security:* Amounts of interest and principal under the Notes may depend on the price of the Reference Item. An investment in the Notes may bear similar market risks to a direct investment in the Reference Item but also entails significant risks not associated with a conventional investment. For example, payment of principal or interest may occur at a different time than expected had holders of the Notes invested directly in the Reference Item.
- *The value of the Notes is linked to the performance of the underlying Reference Item which may affect the overall return on investment:* The Reference Item may trade and invest in a broad range of investments such as debt and equity securities, commodities or commodity indices and foreign exchange and may enter into derivative transactions, including, without limitation, futures and options. The Reference Item may often be illiquid and may only be traded on a monthly, quarterly or even less frequent basis. The trading strategies of the Reference Item are often opaque. The Reference Item, as well as the markets and instruments in which it invests, are often not subject to review by governmental authorities, self-regulatory organisations or other supervisory authorities. Consequently, Holders may be exposed to the volatility in the performance of the Reference Item which may affect the overall return on their investment.

KEY INFORMATION ON THE OFFER TO THE PUBLIC OF SECURITIES AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in the securities?

Terms and conditions of the offer: The Notes are being offered in a Non-exempt Offer in Poland during the period from and including 3 February 2025 to and including 26 February 2025 (the "**Offer Period**"). The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.

The Notes will be cleared through Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking S.A. and it is anticipated that the Notes will be delivered on the Issue Date to the investor against payment of the application amount. The results of the offer will be made available by means of a notice published by the Issuer on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie).

Plan of distribution: Applications for purchase of Notes may be made by a prospective investor to Santander Bank Polska SA – Santander Biuro Maklerskie. (the "**Distributor**"). The minimum amount for each application is PLN 50,000 per investor.

No dilution resulting from the offer is anticipated.

Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer of the Notes by the Distributor.

Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant tranche of Notes in Poland.

AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM THE DEALER WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY THE DEALER WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN THE DEALER AND SUCH INVESTOR, INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE DEALER AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Admission to trading: Application has been made by the Issuer to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to the Official List and trading on its regulated market with effect from the Issue Date.

Estimated total expenses of issue: (i) EUR 1,500 (listing expenses) and (ii) EUR 1,750 (paying agency and tax agency expenses).

Estimated expenses or taxes charged to investor by issuer/offeror: No expenses are being charged to an investor by the Issuer or Banco Santander, S.A. (the "Dealer"). A surcharge fee of up to 1 per cent. of the principal amount of the Notes will be charged to an investor by the Distributor. Investors should also note a selling commission of up to 2.50 per cent. of the principal amount of the Notes is payable by the Dealer to the Distributor for placing the Notes.

Why is this prospectus being produced?

Reasons for the issue, use and estimated net amount of proceeds: The net proceeds of the issue of the Notes will be applied by the Issuer for the general corporate purposes of the Guarantor. The estimated net amount of proceeds is up to PLN 200,000,000.

Underwriting agreement on a firm commitment basis: The Dealer will subscribe for the Notes on the Issue Date.

Description of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading: The Dealer and its affiliates may have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their respective affiliates in the ordinary course of business. Save as described above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

ZAŁĄCZNIK

PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA		
<p>Niniejsze podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu (w tym ostatecznych warunków). Każda decyzja o inwestycji w Obligacje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości prospektu. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w prospekcie skarżący inwestor mógłby, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu– podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu– nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Obligacje.</p> <p><i>Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.</i></p>		
<p>Obligacje: Emisja Obligacji z Ochroną Kapitału o Maksymalnej Wartości 200.000.000 PLN Powiązanych z Akcjami Intesa Sanpaolo SpA (ISIN: XS2983841086)</p>		
<p>Emitent: Santander International Products Public Limited Company. Siedziba Emitenta mieści się pod adresem: Ground Floor, Two Dockland Central, Guild Street, Noth Dock, Dublin 1, Irlandia, numer telefonu: +353 16146240. Identyfikator Podmiotu Prawnego („IPP”) Emitenta to 549300EBI9IZCEJIF589.</p>		
<p>Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 2 lipca 2024 r. przez Centralny Bank Irlandii z siedzibą przy New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, D01 F7X3, Irlandia (numer telefonu: +353 1 224 6000).</p>		
KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA		
Kto jest emitentem papierów wartościowych?		
<p>Siedziba i forma prawna Emitenta Emitent, IPP, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność, i jego kraj założenia: Emitent został utworzony i zarejestrowany w dniu 25 czerwca 2004 r. w Irlandii na podstawie irlandzkiej Ustawy o Spółkach (<i>Companies Acts</i>) 1963 – 2013, jako publiczna spółka akcyjna na czas nieokreślony pod numerem 387937 i obecnie podlega irlandzkiej Ustawie o Spółkach (<i>Companies Acts</i>) 2014. Jego IPP to 549300EBI9IZCEJIF589.</p>		
<p>Działalność podstawowa Emitenta: Przedmiotem działalności podstawowej Emitenta określonym w Art. 3 jego Aktu Założycielskiego jest emitowanie uprzywilejowanych papierów wartościowych (<i>participaciones preferentes</i>) oraz innych instrumentów finansowych.</p>		
<p>Główni akcjonariusze, w tym czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym i przez kogo: Łącznie 39.995 wyemitowanych akcji zwykłych Emitenta jest własnością Banco Santander, S.A. („Podmiot Zabezpieczający”), natomiast pozostałych pięć akcji jest własnością Cántabro Catalana de Inversones, S.A., Merciver S.L, Altamira Santander Real Estate, S.A. oraz Santander Global Technology and Operations, S.L.</p>		
<p>Główni dyrektorzy zarządzający: Dyrektorami Emitenta są: Adrian John Masterson, Carlos Ignacio Muñoz González-Blanch, Iván Gordón Ortiz, José Muñoz Pérez, Alfredo Madrigal Matute, Juan Andrés García Molinero, Rubén Ibáñez Enériz i Juan Miguel Saffon Sanin.</p>		
<p>Biegli rewidenci: Niezależnymi biegłymi rewidentami Emitenta są PricewaterhouseCoopers. Siedziba irlandzkiego oddziału PricewaterhouseCoopers mieści się pod adresem 1 Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlandia.</p>		
Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?		
Następujące kluczowe informacje pochodzą ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za lata zakończone 31 grudnia 2023 r. i 2022 r.		
Wybrane informacje – rachunek zysków i strat (EUR)		
	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

Zysk/strata z działalności operacyjnej lub inny podobny wskaźnik wyników finansowych wykorzystany w sprawozdaniu finansowym	444	-2.243
Wybrane informacje – bilans (EUR)		
	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
Zobowiązania finansowe netto (zobowiązania długoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus środki pieniężne)	3.467.675.099	3.017.902.936
Stosunek kapitału obcego do kapitału własnego (zobowiązania ogółem/kapitał własny ogółem)	5.607,81	5.012,79
Wybrane informacje – sprawozdanie z przepływów pieniężnych (EUR)		
	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1.085.789	-14.907.177
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	360.846.081	309.029.195
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-359.126.936	- 292.937.491
Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych: Brak zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania historycznych informacji finansowych Emitenta.		
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?		
Kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta:		
<ul style="list-style-type: none"> <i>Ryzyko, że środki pożyczone przez Emitenta Spółkom z Grupy nie zostaną zwrócone:</i> Emitent jest podmiotem finansowym utworzonym przez Podmiot Zabezpieczający w celu emitowania dłużnych papierów wartościowych, uprzywilejowanych papierów wartościowych (<i>participaciones preferentes</i>) oraz innych instrumentów finansowych oraz dalszego pożyczania wpływów z emisji i jego skonsolidowanym spółkom zależnym („Grupa”). A zatem Emitent jest uzależniony od terminowej zapłaty odsetek od pożyczek i spłaty pożyczek przez pozostałych członków Grupy. Niezdolność jakiegokolwiek członka Grupy do terminowej zapłaty odsetek od jakiegokolwiek pożyczki i spłaty jakiegokolwiek pożyczki może mieć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu Obligacji, co może mieć niekorzystny wpływ na prawa obligatariuszy oraz zwrot z ich inwestycji. <i>Ryzyko, że wierzytelności niektórych wierzycieli Emitenta będą zaspokajane przed wierzytelnościami Obligatariuszy:</i> zgodnie z irlandzkim prawem wierzytelności ograniczonej kategorii wierzycieli uprzywilejowanych będą zaspokajane przed wierzytelnościami niezabezpieczonych wierzycieli w wypadku wyznaczenia likwidatora lub syndyka dla irlandzkiej spółki takiej jak Emitent. Wierzytelności uprzywilejowane obejmują podatki, takie jak podatek dochodowy od osób fizycznych i prawnych płatny przed datą wyznaczenia likwidatora lub syndyka oraz zaległości z tytułu podatku od towarów i usług (VAT) razem z narosłymi odsetkami oraz wierzytelności pracowników. <i>Ryzyko związane z ustanowieniem zarządcy tymczasowego:</i> ustanowienie zarządcy tymczasowego (<i>examiner</i>) jest postępowaniem sądowym przewidzianym w irlandzkiej Ustawie o Spółkach (<i>Companies Acts</i>) 2014 mającym ułatwić utrzymanie bytu prawnego irlandzkich spółek w trudnej sytuacji finansowej. Emitent, dyrektorzy Emitenta, warunkowi, potencjalni lub faktyczni wierzyciele Emitenta lub akcjonariusze Emitenta będący w dacie złożenia wniosku właścicielami nie mniej niż jednej dziesiątej akcji z prawem głosu Emitenta mogą, każdy z nich z osobna, złożyć do sądu wnioski o ustanowienie zarządcy tymczasowego. Oto główne ryzyka dla Obligatariuszy związane z ustanowieniem zarządcy tymczasowego dla Emitenta: możliwość zatwierdzenia układu z umorzeniem długu Emitenta w stosunku do obligatariuszy, zaś w przypadku niezatwierdzenia układu i likwidacji Emitenta wynagrodzenie i wydatki zarządcy tymczasowego (w tym pewne pożyczki zaciągnięte przez zarządcę tymczasowego w imieniu Emitenta i zatwierdzone przez właściwy sąd) zostaną zapłacone przed zabezpieczonymi lub niezabezpieczonymi kwotami należnymi obligatariuszom. 		
KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH		
Jakie są główne cechy papierów wartościowych?		
Rodzaj i klasa Obligacji, w tym kod ISIN: Obligacje zostały oznaczone unikalnym kodem ISIN: XS2983841086, stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone Obligacje na okaziciela Powiązane z Akcjami Jednej Spółki i podlegają prawu angielskiemu z wyłączeniem zabezpieczenia, które podlega prawu hiszpańskiemu.		

Waluta, nominal, należność główna z tytułu papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych: Walutą Obligacji jest złoty polski („PLN”). Określony nominal Obligacji wynosi 5.000 PLN, zaś kwota obliczeniowa wynosi 5.000 PLN. Łączna należność główna z tytułu Obligacji, które mają zostać wyemitowane, wynosi do 200.000.000 PLN.

Obligacje mają zostać wykupione 8 marca 2027 r., z zastrzeżeniem korekty dnia roboczego („**Termin Zapadalności**”).

Prawa związane z papierami wartościowymi: Obligacje dają każdemu obligatariuszowi prawo do otrzymania (ewentualnej) Kwoty Odsetek w każdej Dacie Płatności Odsetek oraz, o ile Obligacje nie zostaną wcześniej wykupione lub odkupione i umorzone, Ostatecznej Kwoty Wykupu w terminie zapadalności.

Kwota Odsetek:

W odniesieniu do każdej Daty Płatności Odsetek Stopa Procentowa zostanie ustalona przez agenta dokonującego wyliczeń zgodnie z następującym wzorem:

Stopa Procentowa (ix) – Bariera Binarna Jedna

(A) jeżeli Warunek Bariery Kuponu został spełniony w odniesieniu do Daty Wyceny Kuponu:

$\text{Min}[\text{Wartość Procentowa Pułapu}; \text{Max}[\text{Wartość Procentowa Progu}; \text{Dźwigni} * (\text{Wartość Kuponu}(i) - \text{Wartość Procentowa Wykonania})]]$; lub

(B) w przeciwnym wypadku, zero.

Gdzie:

„**Wartość Procentowa Pułapu**” oznacza 62.50%.

„**Bariera Kuponu**” oznacza 100%.

„**Warunek Bariery Kuponu**” oznacza, w odniesieniu do Daty Wyceny, że Wartość Bariery Kuponu w tej Dacie Wyceny, ustalona przez agenta dokonującego wyliczeń, jest wyższa niż lub równa Barierze Kuponu.

„**Wartość Bariery Kuponu**” oznacza, w odniesieniu do Daty Wyceny Kuponu, Wartość Pozycji Referencyjnej.

„**Data Wyceny Kuponów**” oznacza 4 marca 2027 r.

„**Dźwignia**” oznacza 125%.

„**Wartość Kuponu(i)**” oznacza, w odniesieniu do Daty Wyceny Kuponu, Wartość Pozycji Referencyjnej.

„**Wartość Procentowa Progu**” oznacza 0,00%.

„**Początkowa Cena Zamknięcia**” oznacza Wartość Zamknięcia Pozycji Referencyjnej dla Pozycji Referencyjnej w Dacie Wyceny, którą będzie Data Wykonania.

„**Data/Daty Płatności Odsetek**” oznacza 8 marca 2027 r.

„**Zmodyfikowana Konwencja Następnego Dnia Roboczego**” oznacza, że odpowiednia data zostanie odroczone do pierwszego następnego dnia będącego dniem roboczy, chyba że dzień ten przypada w następnym miesiącu kalendarzowym, a w takim wypadku data ta przypadnie w pierwszym poprzednim dniu będącym dniem roboczym.

„**Wartość Zamknięcia Pozycji Referencyjnej**” oznacza, w odniesieniu do Pozycji Referencyjnej i Daty Wyceny, Cenę Rozliczenia w tej Dacie Wyceny.

„**Wartość Początkowa Pozycji Referencyjnej**” oznacza, w odniesieniu do Pozycji Referencyjnej, Początkową Cenę Zamknięcia.

„**Wartość Pozycji Referencyjnej**” oznacza, w odniesieniu do Pozycji Referencyjnej i Daty Wyceny, (i) Wartość Zamknięcia Pozycji Referencyjnej dla tej Pozycji Referencyjnej w odniesieniu do tej Daty Wyceny, podzieloną przez (ii) właściwą Wartość Początkową Pozycji Referencyjnej (wyrażoną jako wartość procentowa).

„**Data Wyceny Kuponów**” oznacza Datę Wyceny.

„**Wartość Procentowa Wykonania**” oznacza 100%.

„**Data Wykonania**” oznacza 28 lutego 2025 r., z zastrzeżeniem korekty.

„**Data Wyceny**” oznacza Datę Wyceny Kuponów.

Ostateczna Kwota Wykupu:

Ostateczna Kwota Wykupu jednej Obligacji płatna w Terminie Zapadalności jest obliczana jako iloczyn 5.000 PLN i 100%.

Pozycje Referencyjne: Kwoty płatne z tytułu Obligacji są powiązane z wynikami następujących akcji (każda jako „**Pozycja Referencyjna(k)**”):

Pozycja Referencyjna

Akcje zwykłe Intesa Sanpaolo SpA (Bloomberg Code: MC FP <Equity>) (ISIN: IT0000072618)
--

Korekty dat wyceny i płatności: Dаты, w których mają być wyceniane Pozycje Referencyjne lub w których mają być dokonywane płatności mogą podlegać korektom w przypadku nieplanowych dni giełdowych, zakłóceń lub dni niebędących dniami roboczymi zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Korekty: Warunki emisji Obligacji zawierają postanowienia dotyczące pewnych określonych zdarzeń wpływających na Pozycje Referencyjne umożliwiające korygowanie warunków emisji Obligacji w celu uwzględniania skutków danego zdarzenia.

Przedterminowy wykup: Obligacje mogą również zostać wykupione przed terminem po wystąpieniu pewnych określonych zdarzeń lub okoliczności (np. okoliczności dotyczących podatków, przypadków naruszenia lub pewnych zdarzeń dotyczących Obligacji, Pozycji Referencyjnych i lub porozumień zabezpieczających przed ryzykiem związanych z Obligacjami) za kwotę równą godziwej wartości rynkowej Obligacji pomniejszonej o powiązane koszty, która zostanie ustalona przez agenta dokonującego wyliczeń zgodnie z warunkami emisji Obligacji.

Status papierów wartościowych: Obligacje stanowią bezpośrednio, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i są traktowane na równi oraz, w zakresie możliwym do oceny, bez żadnych przywilejów z zobowiązaniami Emitenta z tytułu innych Obligacji Emitenta tej samej Serii oraz (z zastrzeżeniem wszelkich mających zastosowanie wyjątków ustawowych oraz bez uszczerbku dla powyższego) co najmniej na równi z wszystkimi innymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi długami i zobowiązaniami pieniężnymi Emitenta.

Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych: Obligacje będą zbywalne, z zastrzeżeniem ograniczeń dotyczących oferowania, sprzedaży i zbywania przewidzianych w przepisach prawa obowiązujących w każdym państwie, w którym Obligacje są oferowane lub sprzedawane. Obligacje nie mogą być oferowane, sprzedawane ani w inny sposób udostępniane inwestorom detalicznym w Europejskim Obszarze Gospodarczym lub w Zjednoczonym Królestwie, a jedynie w Polsce.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Emitent zamierza złożyć (lub zamierza zlecić, aby w jego imieniu został złożony) wniosek do Irlandzkiej Giełdy Papierów Wartościowych o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Urzędowym i o wprowadzenie Obligacji do obrotu na jej rynku regulowanym ze skutkiem od daty emisji.

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

Krótki opis Podmiotu Zabezpieczającego: Podmiot Zabezpieczający został utworzony w Hiszpanii, a jego siedziba mieści się pod adresem: Paseo de Pereda, 9-12, Santander. Główna centrala operacyjna Podmiotu Zabezpieczającego znajduje się w Ciudad Grupo Santander, Avda. de Cantabria s/n, 28660 Boadilla del Monte, Madryt. Telefon do głównej centrali operacyjnej Banku to +34 91 259 6520. Podmiot Zabezpieczający został zarejestrowany w Hiszpanii, ma formę prawną spółki akcyjnej (*sociedad anónima*) i jego

działalność podlega szczególnym hiszpańskim przepisom prawnym regulującym działalność instytucji kredytowych oraz jest w szczególności nadzorowany, kontrolowany i regulowany przez Bank Hiszpanii. Jego IPP to 5493006QMFDDMYWIAM13.

Charakter i zakres zabezpieczenia: Podmiot Zabezpieczający bezwarunkowo i nieodwołalnie zabezpieczył należytą zapłatę wszystkich kwot do zapłaty/lub dostawę wszystkich aktywów do dostawy przez Emitenta z tytułu Obligacji. Zobowiązania Podmiotu Zabezpieczającego w związku z kwotą główną Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone uprzywilejowane preferencyjne zobowiązania (*créditos ordinarios preferentes*) Podmiotu Zabezpieczającego i są traktowane na równi bez żadnych przywilejów z zobowiązaniami Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu innych Obligacji tej samej Serii, a w razie upadłości (*concurso*) Podmiotu Zabezpieczającego będą traktowane na równi ze wszystkimi innymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi uprzywilejowanymi preferencyjnymi zobowiązaniami (*créditos ordinarios preferentes*) Podmiotu Zabezpieczającego, z wyjątkiem tych zobowiązań płatniczych, które są uprzywilejowane z mocy prawa na podstawie przepisów Art. 242, 270 i 280 Królewskiego Dekretu Legislacyjnego 1/2020 z dnia 5 maja 2020 r. zatwierdzającego tekst jednolity Hiszpańskiego Prawa Upadłościowego („KDL 1/2020” lub „Hiszpańskie Prawo Upadłościowe”) oraz jakichkolwiek depozytów opisanych w Dodatkowym Przepisie 14.1 Ustawy 11/2015, które będą uprzywilejowane, albo, zależnie od przypadku, tych zobowiązań płatniczych Podmiotu Zabezpieczającego, które zostały zaliczone do długu podporządkowanego z mocy prawa na podstawie przepisów art. 281 KDL 1/2020 lub równoważnych przepisów prawnych, które zastąpią je w przyszłości, i które będą podporządkowane. Roszczenia wszystkich wierzycieli wobec Podmiotu Zabezpieczającego, które są uważane za „preferencyjne należności zwykłe” (*créditos ordinarios preferentes*), będą zaspokajane proporcjonalnie przy upadłości. Preferencyjne należności zwykłe są zaspokajane przed uprzywilejowanymi niepreferencyjnymi należnościami zwykłymi, należnościami podporządkowanymi i prawami akcjonariuszy. Zgodnie z art. 152 KDL 1/2020 naliczanie odsetek zostanie zawieszona z dniem ogłoszenia upadłości Podmiotu Zabezpieczającego. Roszczenia Obligatariuszy z tytułu odsetek naliczonych, lecz nie wypłaconych na dzień rozpoczęcia postępowania upadłościowego wobec Podmiotu Zabezpieczającego stanowią roszczenia podporządkowane (*créditos subordinados*) wobec Podmiotu Zabezpieczającego z kolejnością zaspokojenia określoną zgodnie z przepisami art. 281 ust. 1 pkt 3 KDL 1/2020 (w tym w szczególności za roszczeniami o zapłatę kwoty głównej z tytułu podporządkowanych umownie zobowiązań Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu instrumentów nie włączonych do Instrumentów w Dodatkowym Kapitale Tier 1 lub Instrumentów w Kapitale Tier 2 Podmiotu Zabezpieczającego).

Zobowiązania Podmiotu Zabezpieczającego z tytułu Zabezpieczenia podlegają również zastosowaniu ogólnego instrumentu umorzenia lub konwersji długu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z Dyrektywą o Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków oraz Ustawą 11/2015.

Kluczowe informacje finansowe dotyczące Podmiotu Zabezpieczającego: Następujące kluczowe informacje pochodzą ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Podmiotu Zabezpieczającego za lata zakończone 31 grudnia 2023 r. i 2022 r.

Wybrane informacje – rachunek zysków i strat (w milionach euro)

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
Wynik odsetkowy (lub równoważny)	6.376	4.198
Wynik z tytułu opłat i prowizji	2.628	2.657
Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1.372	1.398
Wynik z działalności operacyjnej	723	412
Wskaźnik wyników finansowych stosowany przez emitenta w sprawozdaniu finansowym, np. zysk z działalności operacyjnej	13.007	10.537
Zysk lub strata netto (w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego zysk lub strata netto przypadające udziałowcom jednostki dominującej)	9.239	7.921

Wybrane informacje – bilans (w milionach euro)

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
Aktywa ogółem	757.342	750.026
Dług uprzywilejowany	115.860	106.418
Dług podporządkowany	24.218	19.640
Pożyczki i należności od klientów (netto)	309.068	325.282

Depozyty klientów	385.059	387.034
Kapitał własny ogółem	77.465	72.576
Kredyty zagrożone (na podstawie wartości bilansowej netto)/Kredyty i należności	7.597	9.017
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) lub inny odpowiedni ostrożnościowy współczynnik adekwatności kapitałowej w zależności od emisji	16,87%	17,12%
Łączny współczynnik kapitałowy	21,63%	21,66%
Wskaźnik dźwigni obliczony zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi	9,897%	9,70%

Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych: Brak zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania historycznych informacji finansowych Podmiotu Zabezpieczającego.

Kluczowe czynniki ryzyka dotyczące Podmiotu Zabezpieczającego: Podmiot Zabezpieczający podlega następującym czynnikom ryzyka:

- Na tempo wzrostu, jakość aktywów i rentowność Grupy mogą niekorzystnie oddziaływać m.in. spowolnienie gospodarcze w jednym lub większej liczbie państw, w których Grupa prowadzi działalność, jak również zmienne warunki makroekonomiczne i polityczne oraz utrzymująca się wysoka inflacja:* Niestabilna sytuacja na światowych rynkach finansowych może mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę, w tym na zdolność Grupy do uzyskania dostępu do kapitału i płynności na akceptowalnych dla Grupy warunkach finansowych, o ile w ogóle będzie to możliwe. Jeżeli finansowanie na rynkach kapitałowych przestanie być dostępne lub stanie się nadmiernie kosztowne, Grupa może być zmuszona do podniesienia oprocentowania depozytów w celu przyciągnięcia większej liczby klientów i może nie być w stanie utrzymać określonych terminów zapadalności zobowiązań. Każdy taki wzrost dostępności lub kosztów finansowania na rynkach kapitałowych lub wzrost oprocentowania depozytów może mieć istotny niekorzystny wpływ na marżę odsetkową i płynność Grupy. Na wyniki Grupy wpływają również inne warunki rynkowe w skali globalnej i lokalnej, takie jak wzrost protekcjonizmu i/lub napięcia w stosunkach handlowych, zwiększenie barier migracyjnych, utrzymująca się wysoka inflacja oraz następstwa epidemii koronawirusa.
- Działalność Grupy, w tym Podmiotu Zabezpieczającego, jest ściśle regulowana oraz podlega nadzorowi sprawowanemu przez organy państwowe i regulacyjne, co może niekorzystnie oddziaływać na jej przedsiębiorstwo, działalność operacyjną i sytuację finansową:* Jako instytucja finansowa Grupa, w tym Podmiot Zabezpieczający, prowadzi działalność podlegającą ścisłym regulacjom (w tym dotyczącym wymogów kapitałowych, finansowania i płynności oraz rozwoju unii podatkowej i bankowej w UE), co wywiera znaczący wpływ na jej działalność. Wszelkie działania organów ustawodawczych i regulacyjnych oraz wynikające z nich zmiany w działalności Grupy oraz ewentualne problemy z przestrzeganiem przepisów prawa i regulacji mogą doprowadzić do znaczącej utraty przychodów, ograniczenia możliwości prowadzenia działalności gospodarczej oraz oferowania pewnych produktów i usług, wpłynąć na wartość aktywów Grupy, zmusić Grupę do podniesienia cen i co z tym idzie doprowadzić do spadku popytu na jej produkty, obciążyć Grupę dodatkowymi kosztami zapewnienia zgodności z przepisami prawa i regulacjami i innymi wydatkami lub w inny sposób niekorzystnie wpłynąć na jej działalność.
- Coraz bardziej rygorystyczne regulacje i potencjalne wymogi kapitałowe mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy i jej działalności:* Rosnące uciążliwe wymogi kapitałowe stanowią jedno z głównych wyzwań regulacyjnych Podmiotu Zabezpieczającego. Rosnące wymogi kapitałowe mogą negatywnie wpłynąć na rentowność Podmiotu Zabezpieczającego i stworzyć ryzyko regulacyjne związane z możliwością nieutrzymania wymaganych poziomów kapitału.
- Jakość portfela kredytów Grupy może ulec pogorszeniu i poziom rezerw na niespłacone kredyty Grupy może być niewystarczający na pokrycie jej strat na niespłaconych kredytach, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę:* Niespłacone lub niskiej jakości kredyty wywierały w przeszłości niekorzystny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Grupy, co może również zdarzyć się w przyszłości. W szczególności ujęta w sprawozdaniach finansowych Grupy kwota niespłaconych kredytów może wzrosnąć w przyszłości na skutek zwiększenia się całkowitego portfela kredytowego Grupy, w tym nabycia przez Grupę portfeli kredytowych w przyszłości (których jakość kredytowa może być gorsza niż Grupa przewidywała) lub oddziaływania czynników leżących poza jej kontrolą, takich jak niekorzystna zmiana jakości kredytów zaciągniętych przez kredytobiorców i kontrahentów Grupy lub ogólne pogorszenie się sytuacji gospodarczej w regionach, w których Grupa prowadzi działalność lub globalnych warunków gospodarczych bądź politycznych, w tym na skutek trwania lub eskalacji wojny na Ukrainie lub konfliktu na Bliskim Wschodzie. Na pewnych rynkach połączona presja spowolnienia gospodarczego, wysokiej inflacji i wysokich stóp procentowych

może wpłynąć za zdolność klientów Grupy do spłat ich zadłużenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na funkcjonowanie Grupy oraz jej działalność operacyjną oraz wpłynąć na zdolność Grupy do wypełniania jej zobowiązań z tytułu Zabezpieczenia.

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Poniżej przedstawione są kluczowe czynniki ryzyka właściwe dla Obligacji:

- *Obligacje obciążone są ryzykiem kredytowym Emitenta i Podmiotu Zabezpieczającego:* Posiadacze Obligacji ponoszą ryzyko kredytowe Emitenta i Podmiotu Zabezpieczającego. Jest to ryzyko, że Emitent lub Podmiot Zabezpieczający nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z takich Obligacji, niezależnie od sposobu obliczania należności głównej, odsetek lub innych płatności wynikających z takich Obligacji. W takich okolicznościach posiadacze mogą stracić część lub całość swojej inwestycji.
- *Transakcje zabezpieczające przed ryzykiem mogą wpływać na cenę rynkową, płynność lub wartość Obligacji:* Emitent, Podmiot Zabezpieczający i/lub którakolwiek z ich jednostek powiązanych może zawrzeć jedną lub więcej transakcji zabezpieczających przed ryzykiem w odniesieniu do Stopy Procentowej lub powiązanych instrumentów pochodnych, a takie transakcje zabezpieczające przed ryzykiem lub obrót na własny rachunek lub na rzecz osób trzecich prowadzony przez Emitenta, Podmiotu Zabezpieczającego lub ich jednostki powiązane mogą, lecz nie mają na celu, wpłynąć na cenę rynkową, płynność lub wartość Obligacji, co mogłoby zostać uznane za niekorzystne dla interesów posiadaczy.
- *Wystąpienie określonych zdarzeń może niekorzystnie wpłynąć na wartość lub płynność Obligacji:* W przypadku wystąpienia określonych zdarzeń mających wpływ na Pozycję Referencyjną agent dokonujący wyliczeń może dokonać korekt zgodnie z warunkami emisji Obligacji. Każde takie działanie może zmniejszyć ogólny zwrot z inwestycji obligatariusza lub niekorzystnie wpłynąć na wartość i płynność Obligacji.
- *Inwestycja w Obligacje nie jest porównywalna z inwestycją w konwencjonalny dłużny papier wartościowy:* Kwoty odsetek i kapitału z tytułu Obligacji mogą zależeć od ceny Pozycji Referencyjnej. Inwestycja w Obligacje może wiązać się z podobnym ryzykiem rynkowym jak bezpośrednia inwestycja w Pozycję Referencyjną, lecz wiąże się także ze znacznym ryzykiem niezwiązanym z konwencjonalną inwestycją. Na przykład spłata kapitału lub wypłata odsetek może nastąpić w innym czasie, niż oczekiwano, gdyby posiadacze Obligacji zainwestowali bezpośrednio w Pozycję Referencyjną.
- *Wartość Obligacji jest powiązana z wynikami bazowej Pozycji Referencyjnej, co może mieć wpływ na ogólny zwrot z inwestycji:* Pozycja Referencyjna może prowadzić obrót i inwestować w szeroki zakres inwestycji, takich jak dłużne i udziałowe papiery wartościowe, towary lub indeksy towarów oraz waluty i może zawierać transakcje na instrumentach pochodnych, w tym między innymi kontrakty terminowe i opcje. Pozycja Referencyjna może często być niepłynna i może być przedmiotem obrotu jedynie raz w miesiącu, raz na kwartał lub nawet rzadziej. Strategie handlowe Pozycji Referencyjnej są często nieprzejrzyste. Pozycja Referencyjna, a także rynki, na których inwestuje i instrumenty, w które inwestuje, często nie podlegają nadzorowi organów rządowych, organizacji samoregulacyjnych lub innych organów nadzorczych. W rezultacie obligatariusze mogą być narażeni na zmienność wyników Pozycji Referencyjnej, co może mieć wpływ na ogólny zwrot z ich inwestycji.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

Warunki oferty: Obligacje są oferowane w ramach Oferty Niepodlegającej Wyłączeniu w Polsce w okresie od 3 lutego 2025 r. włącznie do 26 lutego 2025 r. włącznie („Okres Oferty”). Cena emisyjna Obligacji wynosi 100% ich należności głównej.

Obligacje będą rozliczane za pośrednictwem Euroclear Bank SA/NV oraz Clearstream Banking S.A. i Obligacje powinny zostać dostarczone inwestorowi w Dacie Emisji w zamian za zapłatę kwoty określonej w złożonym zapisie. Wyniki oferty zostaną udostępnione w formie zawiadomienia opublikowanego przez Emitenta na stronie internetowej Centralnego Banku Irlandii (www.centralbank.ie).

Plan dystrybucji: Potencjalni inwestorzy mogą składać zapisy na Obligacje do Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie („Dystrybutor”). Minimalna kwota zapisu wynosi 50.000 PLN na inwestora.

Nie oczekuje się, że oferta doprowadzi do rozwodnienia.

Zgoda: Z zastrzeżeniem warunków określonych poniżej Emitent wyraża zgodę na użycie Prospektu Podstawowego w związku z Ofertą Niepodlegającą Wyłączeniu w przedmiocie Obligacji przez Dystrybutora.

Warunki zgody: Warunki dotyczące zgody wyrażonej przez Emitenta przewidują, że taka zgoda (a) jest ważna wyłącznie w Okresie Oferty oraz (b) dotyczy wyłącznie użycia Prospektu Podstawowego do złożenia Ofert Niepodlegających Wyłączeniu w przedmiocie odpowiedniej transzy Obligacji w Polsce.

INWESTOR ZAMIERZAJĄCY NABYĆ LUB NABYWAJĄCY OD DEALERA JAKIEKOLWIEK OBLIGACJE NA PODSTAWIE OFERTY NIEPODLEGAJĄCEJ WYŁĄCZENIU DOKONA TEGO ORAZ DEALER ZAOFERUJE I SPRZEDA TE OBLIGACJE INWESTOROWI ZGODNIE Z WARUNKAMI I POSTANOWIENIAMI OFERTY WIĄŻĄCEJ TEGO DEALERA I TEGO INWESTORA, W TYM RÓWNIEŻ USTALENIAMI DOTYCZĄCYMI CENY, PRZYDZIAŁU, KOSZTÓW I ROZLICZEŃ, KTÓRE MAJĄ RÓWNIEŻ ZASTOSOWANIE DO SKŁADANIA OFERT I SPRZEDAŻY TAKICH OBLIGACJI PRZEZ DEALERA INWESTOROWI. WŁAŚCIWE INFORMACJE ZOSTANĄ PRZEKAZANE PRZEZ DEALERA W CHWILI ZŁOŻENIA OFERTY.

Dopuszczenie do obrotu: Emitent złożył wniosek do Euronext Dublin o dopuszczenie Obligacji do obrotu na Rynku Urzędowym i o wprowadzenie Obligacji do obrotu na jej rynku regulowanym ze skutkiem od Daty Emisji.

Oszacowanie łącznych kosztów emisji: (i) 1.500 EUR (koszty wprowadzenia do obrotu) i (ii) 1.750 EUR (koszty agenta płatniczego i agenta podatkowego).

Szacowane koszty, jakimi emitent lub oferujący obciążają inwestora: Ani Emitent ani Banco Santander, S.A. („Dealer”) nie obciążą inwestora żadnymi kosztami. Dystrybutor obciąży inwestora prowizją w wysokości do 1,00% należności głównej z tytułu Obligacji. Inwestorzy powinni również pamiętać, że Dealer musi zapłacić Dystrybutorowi prowizję od sprzedaży w maksymalnej wysokości 2,50% należności głównej z tytułu Obligacji z tytułu plasowania Obligacji.

Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?

Przesłanki oferty, wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów: Emitent przeznaczy wpływy netto z emisji Obligacji na ogólne cele korporacyjne Podmiotu Zabezpieczającego. Szacunkowe wpływy netto wyniosą do 200.000.000 PLN.

Umowa o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji (subemisja usługowa): Dealer obejmie Obligacje w Dacie Emisji.

Opis najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu: Dealer i jego jednostki powiązane mogą również uczestniczyć, obecnie lub w przyszłości, w transakcjach z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub komercyjnej z Emitentem i Podmiotem Zabezpieczającym oraz ich jednostkami powiązanymi, jak również mogą świadczyć im inne usługi, w ramach prowadzonej normalnej działalności gospodarczej. Oprócz osób wymienionych wyżej, zgodnie z wiedzą Emitenta, żadna osoba uczestnicząca w przeprowadzeniu emisji Obligacji nie ma żadnych interesów istotnych dla oferty.