

I. PODSUMOWANIE

Podsumowanie składa się z informacji przedstawianych zgodnie z wymogami publikacji informacji zwanymi „Elementami”. Elementy te zostały wymienione w Sekcjach A – E (A.1 – E.7) („Podsumowanie”).

Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, które należy ująć w podsumowaniu w zależności od charakteru papierów wartościowych i emitenta. Ponieważ nie jest konieczne ustosunkowanie się do wszystkich Elementów, mogą zaistnieć luki w kolejności numeracji Elementów.

Nawet w sytuacji, gdy dany Element należy ująć w Podsumowaniu w zależności od rodzaju papieru wartościowego i emitenta, może się zdarzyć, że nie zostaną podane istotne informacje dotyczące tego Elementu. W takim przypadku w odpowiedniej sekcji Podsumowania należy wpisać „nie dotyczy”.

Sekcja A – Wprowadzenie i pouczenia

Element	Wymóg informacyjny
A.1	<p>Pouczenie:</p> <ul style="list-style-type: none">Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do „Prospektu” (składającego się z dokumentu rejestracyjnego Banco Santander, S.A. – „Banco Santander” lub „Bank” – oraz Dokumentu ofertowego akcji wpisanych w rejestry oficjalne Comisión Nacional del Mercado de Valores (Krajowej Komisji ds. Rynku Papierów Wartościowych, „CNMV”) dnia 4 lipca 2017 r.Wszelkie decyzje dotyczące inwestycji w papiery wartościowe powinny opierać się na uwzględnieniu przez inwestora całego Prospektu.W razie podniesienia przed sądem roszczenia dotyczącego informacji zamieszczonych w Prospekcie inwestor pozywający, na mocy prawa krajowego państw członkowskich, może być zobowiązany do pokrycia kosztów tłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego.Odpowiedzialność cywilna ponoszą wyłącznie osoby, które sporządziły niniejsze Podsumowanie, włączając wszelkie tłumaczenia tegoż, oraz tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne w odniesieniu do pozostałych części Prospektu bądź, w połączeniu z pozostałymi częściami Prospektu, nie przekazuje podstawowych informacji mających pomóc inwestorom w zakresie podejmowania decyzji w sprawie inwestycji w papiery wartościowe.
A.2	<p>Zgoda emitenta na późniejszą sprzedaż lub ostateczna sprzedaż papierów wartościowych przez pośredników finansowych</p> <p>Nie dotyczy. Bank nie udzielił zgody żadnemu pośrednikowi finansowemu na wykorzystywanie Prospektu do późniejszej sprzedaży lub ostatecznej sprzedaży papierów wartościowych.</p>

Sekcja B – Emitent i możliwi gwaranci

Element	Wymogi informacyjne
B.1	<p>Nazwa prawna i handlowa emitenta</p> <p>Firma emitenta to Banco Santander, S.A., a jego nazwa handlowa – Banco Santander lub Santander. Numer identyfikacji podatkowej: A-39000013; numer rejestrowy osoby prawnej: 5493006QMFDDMYWIAM13.</p>
B.2	<p>Adres siedziby i forma prawna emitenta, prawo, zgodnie z którym działa i kraj, w którym został powołany</p> <p>Bank ma swoją siedzibę w Hiszpanii, Santander, Paseo de Pereda n° 9-12, a krajem jego zawiązania jest Królestwo Hiszpanii. Bank wpisany jest do Rejestru Handlowego dla Kantabrii, arkusz 286, karta 64, księga 5. spółek, wpis 1.</p> <p>Banco Santander jest spółką akcyjną. Obecnie jego akcje są dopuszczone do obrotu na giełdach papierów wartościowych w Madrycie, Barcelonie, Bilbao i Walencji poprzez hiszpański System Połączenia Giełd (rynek notowań ciągłych) („hiszpańskie giełdy papierów wartościowych”), a za granicą na giełdach w</p>

	<p>Lizbonie, Londynie – za pośrednictwem <i>Crest Depositary Interests</i> („CDIs”), Mediolanie, Buenos Aires, Meksyku, Warszawie, Nowym Jorku – za pośrednictwem <i>American Depositary Shares</i> („ADSs”) i w São Paulo – za pośrednictwem <i>Brazilian Depositary Receipts</i> („BDRs”). Działalność Banco Santander podlega szczególnym przepisom dotyczącym instytucji finansowych, a nadzór i kontrola nad jego działalnością podlega Jednolitemu Mechanizmowi Nadzorczemu (Single Supervisory Mechanism) (oraz, w szczególności Europejskiemu Bankowi Centralnemu) i Hiszpańskiej Komisji Rynku Papierów Wartościowych.</p>
B.3	<p>Opis i kluczowe czynniki dotyczące charakteru bieżących operacji emitenta i jego głównych działalności wraz z podaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług i wskazaniem głównych rynków, na których działa emitent.</p> <p>Zakres działalności Banco Santander obejmuje wachlarz różnorodnych działań, przy czym głównym obszarem jego działalności jest bankowość komercyjna.</p> <p>Struktura Banku podzielona jest na obszary operacyjne działalności na dwóch poziomach: (a) główne lub geograficzne (Europa kontynentalna, Wielka Brytania, Ameryka Łacińska i USA) i (b) poboczne (bankowość komercyjna, Santander Global Corporate Banking (SGCB) i działalność na rynku nieruchomości w Hiszpanii) oraz Centrum Korporacyjne.</p> <p>Działalność na obszarze Europy kontynentalnej obejmuje wszelkie działania prowadzone w regionie, z wyjątkiem Wielkiej Brytanii, a także działalność na rynku nieruchomości w Hiszpanii. Obszar Ameryki Łacińskiej obejmuje całą działalność finansową prowadzoną przez Grupę Santander („Grupa Santander” lub „Grupa”) w regionie poprzez jej banki i spółki zależne. Działalność Santander na obszarze Stanów Zjednoczonych obejmuje Banco Santander Holdings USA działający jako Intermediate Holding Company (IHC) wraz z jego spółkami zależnymi: Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International i Santander Investment Securities, a także oddziałem w Nowym Jorku. Działalność Centrum Korporacyjnego obejmuje działalność związaną z centralnym zarządzaniem holdingami finansowymi i przemysłowymi, zarządzaniem finansowym strukturalną pozycją wymiany, a także zarządzanie płynnością i zasobami własnymi poprzez emisje.</p> <p>Działalność jednostek operacyjnych podzielona jest w zależności od rodzaju biznesu na: Bankowość Komercyjną, Santander Global Corporate Banking (SGCB) i jednostkę Actividad Inmobiliaria España (działalność w obszarze nieruchomości w Hiszpanii). Bankowość Komercyjna obejmuje całą działalność związaną z bankowością skierowaną do klientów, włączając konsumentów, z wyjątkiem bankowości korporacyjnej prowadzonej przez SGCB. Ten obszar działalności obejmuje również wyniki z zabezpieczanych pozycji uzyskane w poszczególnych krajach, ujęte w zakresie działalności Komitetu ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami. Działalność Santander Global Corporate Banking (SGCB) obejmuje zyski pochodzące z działalności globalnej bankowości korporacyjnej, bankowości inwestycyjnej i światowych rynków, włączając zasoby finansowe zarządzane globalnie (zawsze po podziale, jeśli występuje, z klientami Bankowości Komercyjnej), a także działalność o zmiennym dochodzie. Ponadto Grupa posiada Centrum Korporacyjne prowadzącą działalność związaną z centralnym zarządzaniem udziałami finansowymi, zarządzaniem finansowym strukturalnej pozycji finansowej ze szczebla korporacyjnego Komitetu ds. Zarządzania aktywami i pasywami Grupy, a także z zarządzaniem płynnością i zasobami własnymi poprzez emisje.</p> <p>Jako <i>holding</i> Banco Santander obsługuje całość kapitału i rezerw, przydział kapitału i płynność w innych obszarach działalności. Część rozliczeń obejmuje zapasy o bardzo różnorodnym charakterze i zmianę wartości firmy. Koszty nie obejmują wydatków za usługi centralne Grupy, które wliczane są do poszczególnych obszarów, z wyjątkiem wydatków korporacyjnych i instytucjonalnych w zakresie dotyczącym finansowania Grupy.</p> <p>Grupa dysponuje kilkoma jednostkami wspierającymi, a mianowicie: Ryzyko, Zaangażowanie, Audyt Wewnętrzny, Przewodnictwo, Strategia i Santander Digital, Uniwersytety, Komunikacja, Marketing korporacyjny i Badania, Sekretariat Generalny i Zasoby Ludzkie, Technologia i Operacje, Interwencje Ogólne i Kontrola Zarządzania, Zarządzanie Finansowe i Relacje Inwestorskie, Rozwój Korporacyjny i Plany Finansowe oraz Koszty.</p>
B.4.a	<p>Opis ostatnich najważniejszych trendów wpływających na emitenta i sektory, w których prowadzi swoją działalność</p> <p>W pierwszym kwartale 2017 r. Grupa prowadziła swoją działalność w korzystniejszym otoczeniu, niż w poprzednich kwartałach, z perspektywą wzrostu ekonomicznego w różnych regionach, w których działa, a</p>

	<p>gdzie od dłuższego czasu zyski nie były osiągnane.</p> <p>Rozwinięte gospodarki odnotowują wzrost, podczas gdy w gospodarkach rozwijających się ostatnie wskaźniki odnotowują poprawę w obszarach działalności w Ameryce Łacińskiej, szczególnie w Brazylii i Argentynie.</p> <p>Stopy procentowe w USA zaczęły rosnać, pomimo że w większości rozwiniętych gospodarek stopy procentowe są ciągle na stałym niskim poziomie.</p> <p>W szczególności, analizując państwa, w których Bank prowadzi swoją działalność, w USA wzrost był raczej niewielki, ale na rynku pracy nie występuje bezrobocie, panuje duże zaufanie, a inflacja zbliża się do poziomu wartości docelowej. Rezerwa Federalna odnotowała wzrost funduszy federalnych o 25 punktów bazowych.</p> <p>W Wielkiej Brytanii gospodarka wyraźnie opiera się niepewnościom, pomimo że wzrost w ujęciu kwartalnym był najniższy w pierwszym kwartale 2017 r. (0,2% wobec 0,7% w 4 kwartale 2016 r.) w związku ze słabszą kondycją sektora usług konsumenckich. Inflacja w kwietniu kształtowała się na poziomie 2,7%, wykazując trend rosnący. Z drugiej strony stopa bezrobocia znajduje się na poziomie 4,6% (blisko poziomu równowagi w perspektywie długoterminowej).</p> <p>W strefie Euro większe zaufanie wśród podmiotów rynku przekłada się na większy wzrost gospodarczy, kształtujący się w 1 kwartale 2017 r. na poziomie 1,9% w ujęciu rocznym. Inflacja w lutym osiągnęła 2%, by spaść w marcu do poziomu 1,5%. Europejski Bank Centralny utrzymuje swoją politykę monetarną bez zmian.</p> <p>W Hiszpanii wzrost ekonomiczny jest nadal widoczny, wspiera go wewnętrzny popyt oraz dobra kondycja eksportu, co przekłada się na wzrost PKB o 3% w ujęciu rocznym w pierwszym kwartale 2017 r. Utrzymuje się intensywny wzrost zatrudnienia, co przekłada się na zrównoważony spadek stopy bezrobocia utrzymującej się na poziomie 18,8% w pierwszym kwartale 2017 r.</p> <p>W Portugalii gospodarka w pierwszym kwartale 2017 r. nadal intensywnie się rozwija. PKB dzięki konsumpcji, inwestycjom i eksportowi wzrósł o 2,8%. Inflacja wykazuje szybki trend rosnący, odnotowując wzrost o 2,4% w ujęciu rocznym w kwietniu. Zadłużenie publiczne w 2016 r. wyniosło 2% PKB, w związku z czym Portugalii udało się wyjść z sytuacji nadmiernego deficytu.</p> <p>W Polsce PKB w pierwszym kwartale 2017 r. odnotował mocny wzrost o 4% w ujęciu rocznym, którego główną przyczyną była konsumpcja prywatna. W kontekście wysokiego wzrostu inflacja utrzymuje się na niezmiennym poziomie (1,9% w maju) i nie ma oznak presji inflacyjnej, dlatego też oczekuje się, że bank centralny w najbliższych miesiącach zachowa stopy oprocentowania bez zmian (1,5%).</p> <p>W Brazylii bank centralny w 1 kwartale nadal obniżał stawkę, która w marcu osiągnęła poziom 12,25%. Inflacja w marcu nieco zmalała do wartości 4,6% (6,3% na zamknięcie 2016 r.). Real utrzymuje swoją silną pozycję - kurs wymiany wobec dolara wynosi 2,9%, a wobec euro 1,5%.</p> <p>W Meksyku w marcu 2017 r. inflacja wyniosła 5,4%, co wiązało się z uwolnieniem cen paliw i opóźnionym skutkiem deprecjacji peso. Bank centralny podniósł stopy procentowe do 6,50% (5,75% na koniec 2016 r.). Kurs wymiany peso wobec dolara w 1 kwartale wyniósł 10,3% (8,8% wobec euro), powracając tym samym do wartości sprzed wyborów w USA.</p> <p>W Chile inflacja jest niższa niż 3% (2,7% w marcu 2017 r.), a bank centralny w marcu obniżył stopy procentowe do 3,0%, podobnie jak w kolejnych miesiącach. Wartość peso wobec dolara w 1 kwartale wzrosła o 1,0%, a wobec euro zmalała o 0,4%.</p> <p>W Argentynie polityka gospodarcza nadal skupia się na poprawie nierówności na poziomie makro i wzmocnieniu pozycji na rynkach międzynarodowych. Inflacja ustabilizowała się na poziomie ok. 2% miesięcznie, a gospodarka wzrosła w 1 kwartale 2017 r. o 0,1%, pozostawiając za sobą spadek z 2016 r. (-2,3%).</p>
<p>B.5</p>	<p>Jeśli emitent jest częścią grupy, opis grupy i pozycji emitenta w grupie</p> <p>Banco Santander, S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Santander. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Grupa obejmowała 715 spółek zależnych od Banco Santander, S.A. Ponadto 183 spółek to podmioty powiązane z Grupą, spółki powiązane lub spółki notowane na giełdzie, w których Grupa posiada więcej niż 5% (wyluczając spółki zależne i spółki nieistotne z punktu widzenia wiarygodnego wizerunku, którego mają dostarczać rachunki skonsolidowane).</p> <p>Po nabyciu w dniu 7 czerwca 2017 r. Banco Popular Español, S.A. („Banco Popular”), prócz powyższych informacji, należy wskazać również, że na dzień 31 grudnia 2016 r. grupa, w której Banco Popular jest podmiotem dominującym, składała się z 117 spółek, z których 86 to spółki zależne od Banco Popular a 30 to podmioty powiązane z grupą lub spółkami powiązanymi, zgodnie z tym, co wskazuje skonsolidowane</p>

sprawozdanie finansowe audytowane na ww. dzień.

B.6

W zakresie informacji posiadanych przez emitenta, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, bezpośrednio lub pośrednio, posiadają udziały w kapitale zakładowym emitenta lub prawa głosu emitenta, które podlegają zawiadomieniu zgodnie z przepisami prawa krajowego, łącznie z wartością udziału każdej z powyższych osób oraz stwierdzeniem czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio własnością lub jest kontrolowany oraz przez kogo, a także opis charakteru takiej kontroli.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. jedynymi akcjonariuszami wpisanymi do księgi akcyjnej Banku posiadającymi udział przekraczający 3% byli State Street Bank & Trust Company z udziałem wynoszącym 13,93%; The Bank of New York Mellon Corporation – 9,14%; Chase Nominees Limited – 6,87%; oraz EC Nominees Limited – 4,08%. Jednakże Bank wnioskuje, że ww. akcje są posiadane przez powierników na rzecz osób trzecich, z których żadna, o ile Bankowi wiadomo, nie posiada udziałów wyższych niż 3% w kapitale lub prawie głosu w Banco Santander. Na dzień 30 czerwca 2017 r w księdze akcyjnej nie było właścicieli posiadających więcej niż 1% akcji, których siedzibą lub miejscem zamieszkania byłyby terytoria uznawane za raje podatkowe. Z drugiej strony, Bank nie ma informacji, na dzień 30 czerwca 2017 r., o jakimkolwiek innym akcjonariuszu posiadającym akcje w liczbie uprawniającej go do powoływania dyrektora zgodnie z art. 243.1 ustawy o spółkach (*Ley de Sociedades de Capital*), który to wskaźnik używany jest do ustalania, czy akcjonariusz posiada znaczący wpływ na Bank.

Członkowie rady dyrektorów

Udziały w kapitale zakładowym, które na dzień 4 lipca 2017 r. są bezpośrednią lub pośrednią własnością członków rady dyrektorów Banco Santander są przedstawione w tabeli poniżej:

Członek zarządu	Bezpośrednio	Pośrednio	Łącznie
Pani Ana Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	828 828	17 602 582	18.431.410 ⁽¹⁾
Pan José Antonio Álvarez Álvarez	834 604	-	834 604
Pan Bruce Carnegie-Brown	20 099	-	20 099
Pan Rodrigo Echenique Gordillo	905 773	14 184	919 957
Pan Matías Rodríguez Inciarte	1 621 683	308 163	1 929 846
Pan Guillermo de la Dehesa Romero	162	-	162
Pani Homaira Akbari	22 000	-	22 000
Pan Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca	3 148 832	-	3 148 832
Pan Javier Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea	4 793 481	50 420 232	55.213.713 ⁽¹⁾⁽²⁾
Pani Soledad Daurella Comadrán	128 269	412 521	540 790
Pan Carlos Fernández González	16 840 455	1	16 840 456
Pani Esther Giménez-Salinas i Colomer	5 405	-	5 405
Pani Belén Romana García	150	-	150
Pani Isabel Tocino Biscarolasaga	270 585	-	270 585
Pan Juan Miguel Villar Mir	1 199	-	1 199

(1) Akcje podlegające sumowaniu na mocy porozumienia spółki zawartego w lutym 2006 r. (o którym został powiadomiony Bank i CNMV i które zostało złożone w rejestrze organu nadzorującego i Rejestrze Handlowym Kantabrii) przez Emilio Botín-Sanza de Sautuolę y Garcíę de los Ríos, Anę Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea, Emilio Botín-Sanza de Sautuolę y O'Shea, Francisco Javier Botín-Sanza de Sautuolę y O'Shea, Simancas, S.A., Puente San Miguel, S.A., Puentepumar, S.L., Latimer Inversiones, S.L. i Cronje, S.L.U., w ramach którego mowa jest o sumowaniu akcji Banku, których sygnatariusze porozumienia są posiadaczami lub do których mają prawo głosu.

(2) Udział Javier Botín-Sanza de Sautuoli y O'Shea, prezesa Fundacji Botín i związku akcjonariuszy, obejmuje wszystkie akcje składające się na ww. związek akcjonariuszy, z wyjątkiem tych bezpośrednio lub pośrednio posiadanych przez Anę Botín-Sanz de Sautuola y O'Shea (18.431.410 akcji), które, mimo że należą do tegoż związku, wyszczególnione są osobno do celów informacyjnych.

Wszyscy akcjonariusze Banku posiadają równe prawa głosu.

Banco Santander nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez żaden podmiot.

Akcje własne

Bank posiada bezpośrednio 13.244 akcji własnych stanowiących 0,0001% kapitału zakładowego na dzień 3 lipca 2017 r. i według stanu na dzień 30 czerwca 2017 r. posiada 4.750.000 akcji pośrednio, poprzez spółki zależne, stanowiących 0,029% kapitału zakładowego.

B.7

Kluczowe historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF w formie przyjętej przez Unię Europejską, dla każdego roku obrotowego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz wszelkich przyszłych okresów finansowych łącznie z danymi porównawczymi z tego samego okresu w poprzednim roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że wymóg porównawczych informacji bilansowych zaspokojony jest poprzez przedstawienie informacji bilansowych na koniec roku.

Poniżej wskazano główne dane Grupy Santander odpowiadające latom obrotowym kończącym się odpowiednio na dzień 31 grudnia 2016, 2015 i 2014.

	2016	2015(*)	Zmiana		2014(*)
			Wartościowo	%	
Bilans (w milionach Euro)					
Aktywa łącznie	1.339.125	1.340.260	(1.135)	(0,1)	1.266.296
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (netto)	790.470	790.848	(378)	(0,05)	734.711
Depozyty klientów	691.111	683.142	7.969	1	647.706
Fundusze własne	90.939	88.040	2.899	3	80.805
Rachunek zysków i strat (w milionach Euro)					
Wynik z tytułu odsetek	31.089	32.812	(1.723)	(5)	29.547
Dochód brutto	44.232	45.895	(1.663)	(4)	42.612
Zysk przed opodatkowaniem	10.768	9.547	1.221	13	10.679
Zysk skonsolidowany	7.486	7.334	152	2	6.935
Zysk przypisany Grupie	6.204	5.966	238	4	5.816
Zysk przypadający na jedną akcję (w Euro)	0,41	0,40	0,01	2	0,48

	2016	2015(*)	Zmiana		2014(*)
			Wartościowo	%	
Wypłacalność i współczynnik kredytów zagrożonych (**)					
CET1 (uwzględniający wdrożenie wszystkich odpowiednich regulacji)	10,6%	10,1%			9,7%
CET1 (wdrożony częściowo)	12,5%	12,6%			12,2%
Akcje i kapitalizacja (**)					
Liczba akcji (w milionach)	14.582	14.434	148	1	12.584
Cena (EUR)	4,959	4,558	0,401	9	6,996
Kapitalizacja rynkowa (w milionach EUR)	72.314	65.792	6.521	10	88.041
Współczynnik wartości rzeczowych aktywów trwałych na akcję	1,17	1,12			1,75
Współczynnik zysku na akcję	12,18	11,30			14,59
Inne dane (**)					
Liczba akcjonariuszy	3.928.950	3.573.277	355.673	10	3.240.395
Liczba pracowników	188.492	193.863	(5.371)	3	185.405
Liczba oddziałów	12.235	13.030	(795)	6	12.951

(*) Niezbadane dane prezentowane wyłącznie dla porównania ze zaudytowanymi sprawozdaniami finansowymi za rok

obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku są przedstawione w sposób zgodny z modelem wymaganym przez okólnik 5/2015 wydany przez CNMV. W celu ułatwienia porównania, sprawozdania finansowe i ujawnienia wymagane w latach 2015 i 2014 zostały przekształcone zgodnie z nowym modelem, niemniej jednak zmiany danych nie są istotne.

(**) Niezbadane dane

Tabela poniżej przedstawia kluczowe dane dotyczące Grupy Santander na dzień 31 marca 2017 r. i 31 marca 2016 r. (bilans) i 31 marca 2017 r. i 31 marca 2016 r. (rachunek zysków i strat).

	1 kwartał 2017 17	1 kwartał 2016	Zmiana	
			Wartościowo	%
Bilans (w milionach EUR)				
Aktywa ogółem	1.351.956	1.324.200	27.756	2
Pożyczki i zaliczki udzielone klientom (netto)	795.312	773.452	21.859	3
Depozyty klientów	705.786	670.627	35.159	5
Kapitały własne	104.869	98.781	6.088	6
Rachunek zysków i strat (w milionach EUR)				
Wynik z tytułu odsetek	8.402	7.624	778	10
Przychody brutto	12.029	10.730	1.299	12
Zysk przed opodatkowaniem	3.311	2.732	579	21
Zysk skonsolidowany	2.186	1.922	264	14
Zysk przypisany Grupie	1.867	1.633	234	14
Zysk przypadający na akcję (EUR)	0,122	0,108	0,01	13
Wyplacalność i współczynnik kredytów zagrożonych (**)				
CET1 (uwzględniający wdrożenie wszystkich odpowiednich regulacji)	10,66	10,27		
CET1 (wdrożony częściowo)	12,12	12,36		
Współczynnik kredytów zagrożonych (eng. NPL ratio)	3,74	4,33		
Współczynnik pokrycia kredytów zagrożonych	74,6	74,0		
Akcje i kapitalizacja				
Liczba akcji (w milionach)	14.582	14.434	148	1
Cena (EUR)	5,745	3,874	1,871	48
Kapitalizacja rynkowa (w milionach EUR)	83,776	55,919	27,856	50
Wartość rzeczowych aktywów trwałych (EUR)	4,26	4,07		
Współczynnik wartości rzeczowych aktywów trwałych na akcję	1,35	0,95		
Współczynnik zysku na akcję	11,74	8,99		
Inne dane				
Liczba akcjonariuszy	3.957.838	3.682.927	274.911	7
Liczba pracowników	188.182	194.519	(6.337)	3
Liczba oddziałów	12.117	12.962	(845)	7

Uwaga: Informacje finansowe przedstawione w tabeli powyżej nie są zaudytowane, zostały jednakże zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Banku w dniu 25 kwietnia 2017 po uzyskaniu korzystnej opinii komitetu audytu Banku z dnia 19 kwietnia 2017 r. W swojej ocenie, komitet audytu stwierdził, że informacje finansowe za rok 2017 zostały przygotowane zgodnie z zasadami i praktykami stosowanymi w sprawozdawczości finansowej.

W 2014 roku Grupa Santander odnotowała przypisany zysk na poziomie EUR 5.816, o 39,3% większy niż w roku 2013. Wzrost był spowodowany poprzez udany rozwój trzech głównych pozycji w rachunku zysków i strat: (i) przychodu brutto, który wzrósł po spadku w 2013 roku dzięki wzrostowi w zakresie wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu opłat; (ii) spadku wydatków operacyjnych poniżej średniej stopy inflacji w państwach, w których Grupa prowadzi swoją działalność, dzięki procesowi integracji (Hiszpania i Polska) oraz trzyletniemu programowi wydajności i produktywności rozpoczętemu na koniec 2013 roku; oraz (iii) normalizacji rezerw na straty kredytowe oraz polepszeniu kosztów kredytów.

W 2015 roku Grupa odnotowała wzrost w zakresie obrotów i zysku, zakumulowanego kapitału oraz postanowiła o wzroście dywidendy pieniężnej. Grupa odnotowała przypisany zysk w wysokości EUR 6.566 miliona, o 13% wyższy niż w roku 2014. Ponadto Grupa zanotowała także odpisy netto w wysokości EUR 600 milionów w rezultacie jednorazowych pozytywnych i negatywnych zdarzeń, po których ostateczny

	<p>przypisany zysk uległ zwiększeniu o 3% i osiągnął poziom EUR 5.966 miliona.</p> <p>W 2016 roku zysk przed opodatkowaniem był o 3% wyższy i był na poziomie EUR 11.288 milionów. Przy uwzględnieniu poziomu inflacji euro, wzrost wyniósł 12%, ze wzrostem na 9 z 10 głównych rynkach. Po uwzględnieniu wyższych należności podatkowe, związanych z nowymi podatkami w części jednostek Grupy, jak również odnotowanie jednorazowych pozytywnych i negatywnych odpisów, które łącznie reprezentowały wartość EUR 417 milionów netto (w porównaniu do EUR 600 milionów w 2015 roku), Grupa odnotowała przypisany zysk w wysokości EUR 6.204 miliona, o 4% wyższy niż w roku 2015 oraz o 15% wyższy przy uwzględnieniu poziomu inflacji euro.</p> <p>W pierwszym kwartale roku 2017 Bank odnotował przypisany zysk na poziomie EUR 1.867 milionów, o 14 % wyższy niż w pierwszym kwartale roku 2016 (10% większy przy uwzględnieniu poziomu inflacji euro). Zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 21% (17% przy uwzględnieniu poziomu inflacji euro) do poziomu EUR 3.311 miliona. Zwykła działalność Banku była stabilna z pozytywnymi trendami na wszystkich rynkach i silnym wzrostem w Ameryce Łacińskiej, Hiszpanii oraz w zakresie działalności Santander Consumer Finance. Po wykluczeniu efektów różnic kursowych, zysk wzrósł na 9 z 10 głównych rynków Banku.</p> <p>Poza danymi przedstawionymi w kolejnej sekcji B.9 związanymi z integracją Grupy z Banco Popular, od dnia 31 marca 2017 r. do dnia 4 lipca 2017 r. nie zaistniało żadne zdarzenie ani nie nastąpiła żadna zmiana, która mogłaby mieć istotny wpływ na finansową lub gospodarczą pozycję Banco Santander.</p>
<p>B.8</p>	<p>Wybrane informacje finansowe proforma określone jako takie</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera informacji finansowych proforma.</p>
<p>B.9</p>	<p>W przypadku określenia przewidywanej lub szacunkowej wartości zysku, proszę podać tę wartość.</p> <p>Banco Santander przekazał do informacji poniższe szacunkowe dane dotyczące skonsolidowanych danych finansowych za pierwsze półrocze 2017 r. zakończony 30 czerwca 2017 r. Są to dane niepoddane audytowi, które stanowią szacunki i uwzględniają alternatywne środki uzyskania dochodu oraz wielkości nieuwzględniane w MSSF. Powyższe niezbadane dane zostały zatwierdzone przez właściwe organy i były przedmiotem przeglądu zewnętrznych audytorów, którzy potwierdzili, że dane te są co do zasady zgodne z ostatecznymi danymi, które zostaną opublikowane w zbadanym skonsolidowanym okresowym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.</p> <p><u>Szacunki dla Grupy Santander, bez uwzględnienia nabycia Banco Popular:</u></p> <p>Banco Santander oczekuje wypracowania zysku netto przypisanego spółce matce w wysokości ok. 3,6 mld euro za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r., co stanowi wzrost o niemal 24% w odniesieniu do zysku netto przypisanego spółce matce za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. Wyłączając jednostkowe zdarzenia o charakterze negatywnym w wysokości 248 mln euro zaksięgowane w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r., wzrost ten spada do poziomu ok. 14% lub do ok. 11%, jeśli dodatkowo wyłączy się dodatni skutek różnic kursowych.</p> <p>Wartość 11% jest wynikiem zwiększenia przychodów z tytułu marży i prowizji, przy relatywnie niższym wzroście kosztów nieprzekraczających średniej inflacji w państwach, w których Grupa prowadzi działalność oraz zmniejszenia rezerw na straty kredytowe w związku z obniżaniem współczynnika kredytów zagrożonych przy jednoczesnym zachowaniu poziomu współczynnika pokrycia kredytów zagrożonych.</p> <p>W odniesieniu do bilansu, Grupa oczekuje w pierwszym półroczu wzrostu w zakresie pożyczek netto udzielanych klientom oraz depozytów o ok. 1% i 3,5%, odpowiednio, wyłączając również wpływ różnic kursowych.</p> <p><u>Szacowany wkład Banco Popular do Grupy Santander:</u></p> <p>Grupa nabyła Banco Popular i jego spółki zależne w dniu 7 czerwca 2017 r. i dopiero od tej daty Banco Popular jest włączany do sprawozdań Grupy Santander, dlatego też wyniki Banco Popular wniesione do Grupy od tego dnia do 30 czerwca 2017 r. nie są znaczące.</p> <p>Początkowe szacunki z tytułu rozliczenia ceny nabycia Banco Popular dotyczą niematerialnej wartości firmy (<i>goodwill</i>) w kontekście transakcji nabycia.</p> <p>Szacuje się, że Banco Popular, po rozliczeniu ceny nabycia, wniesie do Grupy kredyty netto na kwotę przybliżoną 82 mld euro i depozyty w wysokości 65 mld euro, udzielane i zlokalizowane głównie w Hiszpanii, co stanowi odpowiednio ok. 10% i 8,5% Grupy ogółem, po połączeniu Banco Popular z Banco Santander.</p>

	<p>Szacuje się, że współczynnik kredytów zagrożonych Banco Popular wynosi ok. 20% przy zabezpieczeniu na poziomie ok. 61% po rozliczeniu transakcji nabycia. Dodatkowo szacuje się, że Banco Popular posiada aktywa w formie nieruchomości o wartości ok. 17,5 mld euro brutto, których wartość po rozliczeniu zmniejszy się do ok. 6,5 mld euro wartości księgowej netto przy przybliżonej wysokości zabezpieczenia na poziomie 63%.</p> <p>Ponadto szacuje się, że współczynnik kredytów zagrożonych i współczynnik stopy pokrycia Grupy po połączeniu z Banco Popular wynosić będą odpowiednio ok. 5,4% i ok. 70% oraz że przybliżona łączna wartość nieruchomości w Hiszpanii, uwzględniając ww. konsolidację w zakresie określonym powyżej Banco Popular, wyniesie ok. 11 mld euro wartości księgowej netto przy przybliżonej wysokości zabezpieczenia na poziomie 60%.</p> <p>Współczynnik CET1 Grupy, uwzględniający wdrożenie wszystkich odpowiednich regulacji (ang. <i>fully loaded</i>) na dzień 30 czerwca wynosić będzie ok. 10,7%, zakładając pełną subskrypcję Podwyższenia Kapitału w jego ogłoszonej kwocie 7,072 mld euro.</p>
B.10	<p>Opis charakteru wszelkich zastrzeżeń w raporcie z audytu dotyczącym historycznych informacji finansowych</p> <p>Raporty z audytu są korzystne i nie przedstawiono żadnych zastrzeżeń w stosunku do tych lat obrotowych.</p>
B.11	<p>Jeśli kapitał operacyjny nie jest wystarczający dla bieżących wymogów emitenta, należy załączyć wyjaśnienie</p> <p>Na podstawie informacji dotychczas dostępnych Banco Santander uważa, że kapitał obrotowy, którym obecnie dysponuje, w połączeniu z kapitałem, który jak się oczekuje zostanie wygenerowany w ciągu najbliższych 12 miesięcy, jest wystarczający do zaspokojenia potrzeb operacyjnych Banku w takim okresie.</p>

Sekcja C – Papiery wartościowe

Element	Wymogi informacyjne
C.1	<p>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych oferowanych i/lub dopuszczonych do notowania, włączając numer identyfikacyjny papieru wartościowego, jeśli dotyczy</p> <p>Papiery wartościowe emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego z prawem poboru („Podwyższenie Kapitału”) są akcjami zwykłymi Banco Santander o wartości nominalnej 0,50 euro, tej samej klasy i serii, jak akcje Santander będące obecnie w obrocie. Akcje będą dawać ich posiadaczom takie same prawa ekonomiczne i głosu od dnia ich emisji („Nowe Akcje”).</p> <p>Krajowa Agencja Kodyfikacji Zbywalnych Papierów Wartościowych (hiszp. <i>Agencia Nacional de Codificación de Valores Mobiliarios</i>) nadała Nowym Akcjom tymczasowy kod ISIN do chwili zrównania się ich z akcjami Banku wyemitowanymi dotychczas. Zatem po dopuszczeniu Nowych Akcji do notowania, wszystkie akcje Banco Santander będą miały przyznany ten sam kod ISIN.</p> <p>Kod ISIN akcji Banku będących obecnie w obrocie jest następujący: ES0113900J37.</p> <p>Kod ISIN Nowych Akcji: ES0113902300.</p> <p>Kod ISIN praw poboru: ES06139009P1.</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Nowe Akcje emitowane będą w euro.</p>
C.3	<p>Liczba wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wartość nominalna jednej akcji</p> <p>Kapitał zakładowy Banco Santander przed Podwyższeniem Kapitału dzieli się na 14.582.340.701 akcji o wartości nominalnej 0,50 euro każda. Wszystkie akcje należą do tej samej klasy i serii.</p>
C.4	<p>Opis praw powiązanych z papierami wartościowymi</p> <p>Nowe Akcje są akcjami zwykłymi i dają ich właścicielom takie same prawa ekonomiczne i głosu, jakie mają pozostali akcjonariusze Banku, wskazane w hiszpańskiej Ustawie o spółkach zatwierdzonej Królewskim</p>

	<p>Dekretem Legislacyjnym 1/2010 z dnia 2 lipca („Ustawa o Spółkach”).</p> <p><u>Prawo do udziału w zyskach spółki i w majątku wynikającego z likwidacji</u></p> <p>Nowe Akcje przyznają prawo do udziału w zyskach oraz do udziału w podziale aktywów netto w wyniku likwidacji i tak jak pozostałe akcje nie uprawniają swoich właścicieli do uzyskania minimalnej dywidendy, ponieważ wszystkie są akcjami zwykłymi.</p> <p><u>Prawo do uczestnictwa i prawo głosu</u></p> <p>Nowe Akcje dają ich posiadaczom prawo do uczestnictwa w i głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz do zaskarżania uchwał spółki na zasadach ogólnych wskazanych w hiszpańskiej Ustawie o Spółkach w powiązaniu z zapisami statutu Banku. W szczególności, w zakresie prawa do udziału w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy, osobami uprawnionymi do udziału są właściciele dowolnej liczby akcji zapisanych na ich rzecz w odpowiednim rejestrze zdematerializowanych akcji na pięć dni przed dniem, w którym ma odbyć się walne zgromadzenie akcjonariuszy i którzy opłacili w pełni posiadane przez siebie akcje. Każda akcja uprawnia do jednego głosu.</p> <p><u>Prawo poboru uprawniające do objęcia akcji nowej emisji lub dłużnych papierów wartościowych zamiennych na akcje</u></p> <p>Wszystkie akcje Banku uprawniają ich właścicieli, na warunkach opisanych w hiszpańskiej Ustawie o Spółkach do praw poboru w stosunku do wszystkich podwyższeń kapitału zakładowego, w ramach których następuje podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji nowej emisji (zwykłych lub uprzywilejowanych) w zamian za wkłady pieniężne oraz emisjach dłużnych papierów wartościowych zamiennych na akcje, z zastrzeżeniem przypadku częściowego lub całkowitego wyłączenia praw poboru na mocy art. 308, 504, 505 i 506 (w przypadku scenariusza podwyższenia kapitału zakładowego) oraz 417 i 511 (w przypadku scenariusza emisji dłużnych papierów wartościowych zamiennych na akcje) hiszpańskiej Ustawy o Spółkach. Ponadto wszystkie akcje Banku uprawniają ich właścicieli do otrzymania nieodpłatnego prawa poboru akcji nowej emisji, zgodnie z postanowieniami wspomnianej hiszpańskiej Ustawy o Spółkach, w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych.</p> <p><u>Prawo do informacji</u></p> <p>Akcje Banku dają ich właścicielom prawo do informacji, o którym mowa w art. 93.d), 197 i 520 Ustawy o Spółkach, a także te prawa, które jako specjalne przejawy prawa do informacji, są szczegółowo ujęte ww. ustawie i ustawie 3/2009 z 3 kwietnia Ustawa o zmianach strukturalnych w spółkach handlowych w zakresie dotyczącym zmian statutowych, podwyższania i obniżania kapitału zakładowego, zatwierdzenia rocznych sprawozdań finansowych, emisji obligacji zamiennych lub niezamiennych na akcje, przekształcenia, fuzji i podziału, rozwiązania i likwidacji Banku, ogólnej cesji aktywów i pasywów, przeniesienia siedziby spółki za granicę i w przypadku innych działań i operacji korporacyjnych.</p>
<p>C.5</p>	<p>Opis wszelkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych</p> <p>Statut Banku nie przewiduje ograniczeń dotyczących zbywalności akcji reprezentujących jego kapitał zakładowy, przy czym zbywanie odbywa się poprzez rozliczenie transakcji. Transakcje zarejestrowane w imieniu nabywcy mają taki sam skutek jak przeniesienie papierów wartościowych.</p> <p>Niezależnie od powyższego, w związku ze statusem instytucji finansowej, bezpośrednie lub pośrednie nabywanie akcji w kapitale zakładowym Banco Santander, które z punktu widzenia prawnego uznane są za znaczące (tj. takie, które bezpośrednio lub pośrednio stanowią co najmniej 10% kapitału lub praw głosu banku bądź też pozwalają mieć istotny wpływ na niego) wymaga wcześniejszego powiadomienia i oświadczenia o braku sprzeciwu (za pośrednictwem Banco de España) wydanego przez Europejski Bank Centralny.</p> <p>Nabywanie akcji reprezentujących udział równy lub wyższy niż 5% oraz niższy niż 10% kapitału zakładowego lub głosów, który nie pozwala właścicielowi na wywieranie znaczącego wpływu, wymaga wyłącznie obowiązkowi następczego powiadomienia organu nadzorczego.</p> <p>Jednocześnie wymagane jest wcześniejsze powiadomienie i brak sprzeciwu ze strony Europejskiego Banku Centralnego (za pośrednictwem Banco de España) w przypadkach: (i) znaczącego zwiększenia udziału w kapitale zakładowym lub w ogólnej liczbie głosów, tj. przekroczenia 20%, 30% lub 50% lub pozwalającego na przejście kontroli nad taką instytucją finansową; i (ii) zmniejszenia udziału w kapitale zakładowym lub w ogólnej liczbie głosów, tj. spadek poniżej ww. progów (20%, 30% lub 50%), utraty kontroli nad instytucją bądź utratę znacznego w niej udziału.</p> <p>Ponadto dla instytucji finansowych w krajach, w których organem nadzoru nie jest Centralny Bank</p>

	Europejski, obrót akcjami Banku może wymagać uzyskania dodatkowych zgód.
C.6	<p>Informacja czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz określenie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub będą notowane</p> <p>Bank będzie wnioskował o dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na hiszpańskich giełdach papierów wartościowych, a także na pozostałych giełdach papierów wartościowych, na których obecnie akcje Banco Santander są notowane, a mianowicie na giełdzie w Lizbonie i Londynie – za pośrednictwem CDIs, w Mediolanie, Buenos Aires, Meksyku, Warszawie i Nowym Jorku – za pośrednictwem ADSs oraz w São Paulo – za pośrednictwem BDRs.</p>
C.7	<p>Opis polityki związanej z dywidendą</p> <p>Zgodnie ze statutem Banku każdego roku pod zatwierdzenie przez walne zgromadzenie akcjonariuszy poddawana jest polityka wynagrodzeń dla akcjonariuszy. Zgodnie z tą polityką Bank zwykle co kwartał wypłaca wynagrodzenia dla akcjonariuszy.</p> <p>W odniesieniu do roku 2015 Bank wypłacił swoim akcjonariuszom 0,20 euro brutto za każdą akcję w czterech płatnościach: trzy w gotówce po 0,05 euro za akcję w ramach każdej płatności i jedną również w wysokości 0,05 euro za akcję w ramach programu wypłat zwanego Santander Dividendo Elección, za pośrednictwem którego akcjonariusz może wybrać sposób otrzymania kwoty równej dywidendzie w gotówce lub w akcjach Santander. Średnia wartość procentowa wyboru wypłaty dywidendy w akcjach wyniosła 84,79%.</p> <p>W odniesieniu do całkowitego wynagrodzenia akcjonariusza za rok 2016, Bank wypłacił swoim akcjonariuszom 0,21 euro brutto za akcję w czterech płatnościach: trzy w gotówce po 0,055 euro za akcję w ramach każdej płatności i jedna w wysokości 0,045 euro za akcję, w ramach programu wypłat zwanego Santander Dividendo Elección. Wartość procentowa przyjęcia wypłaty w akcjach wyniosła 89,11%.</p> <p>Wypłaty przedstawiają wzrost o 5% w odniesieniu do roku 2015, a średnia rentowność notowań za 2016 r. wynosi 5,2%. W związku z powyższym w ciągu 2016 r. całkowita kwota wypłacona w gotówce wyniosła 2 469 mln euro wobec 2 268 mln w roku 2015.</p> <p>W odniesieniu do całkowitego wynagrodzenia akcjonariusza z tytułu wyników za rok 2017 na dzień 7 kwietnia 2017 r. prezes Ana Botín na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przedstawiła, zgodnie zatwierdzoną polityką o podziale dywidendy, zamiar zarządu Banku o zwiększeniu dywidendy całkowitej do wysokości 0,22 euro brutto za akcję z czego 0,18 euro zostało wypłacone w gotówce i 0,04 euro w ramach programu wypłat Santander Dividendo Elección. Oznaczać to będzie zwiększenie dywidendy przypadającej na akcję o 5% i dywidendy w gotówce o 9% w odniesieniu do roku 2016. W dniu 4 sierpnia 2017 r. zostanie wypłacona pierwsza transza dywidendy w wysokości 0,06 euro brutto na akcję. Nowe Akcje emitowane w ramach Podwyższenia Kapitału będą uprawniały do otrzymania tej dywidendy.</p> <p>Zgodnie z komunikatem z dnia 8 stycznia 2015 r., zatwierdzonym następnie na Investor Day z 23 i 24 września 2015 r. oraz w <i>Group Strategy Update</i> z 30 września 2016 r. celem Banku jest, by wynagrodzenie w gotówce (<i>cash pay-out</i>) wynosiło od 30% do 40% powtarzającego się zysku. Mimo powyższego możliwe jest, że w zależności od zysku za rok wskazany zakres może zostać tymczasowo i lekko zwiększony w związku z niezmiennym zamiarem zarządu dotyczącym powyższych wypłat dywidendy na akcję na poczet 2017 roku i zwiększeniem liczby akcji w obrocie na skutek Podwyższenia Kapitału.</p>

Sekcja D – Ryzyko

Element	Wymogi informacyjne
D.1	<p>Kluczowe informacje o istotnych ryzykach mających szczególne znaczenie dla emitenta lub sektora, w którym prowadzi działalność</p> <p>1. <u>Ryzyka makroekonomiczne</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – Na wzrost, jakość aktywów i rentowność Grupy znacząco może wpływać zmieniająca się sytuacja polityczna i makroekonomiczna. – Zdarzenia polityczne w Wielkiej Brytanii, włączając przebieg negocjacji związanych z wyjściem przez nią z Unii Europejskiej, mogą negatywnie wpływać na Grupę.

	<ul style="list-style-type: none"> – Grupa jest narażona na niestabilność i wstrząsy na międzynarodowych rynkach finansowych. – Grupa może odczuwać negatywne skutki będące wynikiem napięć gospodarczych i długu państwowego w strefie euro.
	<p>2. <u>Ryzyka związane z działalnością Grupy</u></p>
	<p>2.1. Ryzyka związane z nabyciem Banco Popular</p>
	<ul style="list-style-type: none"> – Nabycie przez Banco Santander całości kapitału zakładowego Banco Popular może być przedmiotem wszelkiego rodzaju odwołań lub skarg, których wynik może doprowadzić do rzeczywistej niekorzystnej zmiany dla Grupy. – Nabycie przez Banco Santander całości kapitału Banco Popular wymaga zatwierdzenia przed organy administracyjne. Brak uzyskania zgody od tych organów lub nałożenie warunków w związku z uzyskaniem takiej zgody może oznaczać rzeczywistą niekorzystną zmianę dla Grupy. – Nabycie przez Banco Santander całości kapitału Banco Popular może nie przynieść oczekiwanych wyników i zysków oraz narazić Grupę na nieprzewidziane ryzyko. – Włączenie Banco Popular i jego skutki mogą wymagać zwiększonego poziomu zaangażowania ze strony Banco Santander i jego zarządców. – Podwyższenie kapitału będące przedmiotem dokumentu ofertowego zatwierdzonego przez CNMV w dniu 4 lipca 2017 r. może nie być wykonane lub być wykonane nie w całości. – Wiele powództw indywidualnych i zbiorowych zostało wniesionych przeciwko Banco Popular w związku z klauzulami ustanawiającymi minimalne stopy procentowe (ang. <i>floor clauses</i>). Jeśli koszty związane z tymi powództwami okażą się wyższe niż poczynione przewidywania, może nastąpić istotny niekorzystny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy.
	<p>2.2. Ryzyka prawne, regulacyjne i związane z przestrzeganiem przepisów</p>
	<ul style="list-style-type: none"> – Grupa narażona jest na ryzyko strat wynikających z prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych. – Grupa podlega istotnym regulacjom, które mogą niekorzystnie wpłynąć na jej działalność i funkcjonowanie. – Organy regulacyjne lub nadzorcze nad Grupą mogą nakładać kary pieniężne, sankcje lub stosować inne środki, w szczególności w przypadku skarg składanych przez klientów. – Grupa narażona jest na kontrole prowadzone przez władze podatkowe, a nieprawidłowa interpretacja przepisów prawa i podatkowych może mieć rzeczywisty negatywny wpływ na wyniki Grupy. – Zmiany w zakresie opodatkowania i innych domiarów mogą wyrzucić niekorzystny wpływ na Grupę. – Wykrycie przez Grupę prania pieniędzy oraz innych niezgodnych z prawem i nieprawidłowych działań w terminie może być niemożliwe, które mogą wyrzucić na Grupę istotny niekorzystny wpływ.
	<p>2.3. Ryzyka związane z płynnością i finansowaniem</p>
	<ul style="list-style-type: none"> – Ryzyka płynnościowe i związane z finansowaniem są nierozzerwalnie związane z działalnością Grupy i mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę. – Obniżenie ratingu Grupy może zwiększyć ponoszone przez nią koszty finansowania lub spowodować konieczność ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w stosunku do niektórych kontraktów na instrumentach pochodnych, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę.
	<p>2.4. Ryzyko kredytowe</p>
	<ul style="list-style-type: none"> – Pogorszenie jakości kredytów lub przeznaczenie niewystarczających środków na rezerwy na wypadek niewypłacalności może mieć rzeczywisty negatywny wpływ na Grupę. – Wartość zabezpieczeń portfela kredytowego Grupy może okazać się niewystarczająca, a Grupa może nie wyegzekwować pełnej wartości zabezpieczeń portfela kredytowego.

	<ul style="list-style-type: none"> – Grupa podlega ryzyku dotyczącym jej kontrahentów w ramach swojej działalności.
	<p>2.5. Ryzyko rynkowe</p> <ul style="list-style-type: none"> – Grupa podlega wahaniom stóp procentowych oraz innym ryzykom rynkowym, które mogą mieć na nią istotny i niekorzystny wpływ. – Warunki rynkowe spowodowały lub mogą spowodować istotne zmiany wartości godziwych aktywów finansowych Grupy. Korekty ujemnej wartości godziwej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. – Grupa podlega ryzyku rynkowemu, operacyjnemu oraz innym rodzajom ryzyka związanym z transakcjami Grupy na instrumentach pochodnych, które mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę.
	<p>2.6. Zarządzanie ryzykiem</p> <ul style="list-style-type: none"> – Grupa może być narażona na niezidentyfikowane lub nieprzewidziane ryzyka w przypadku popełniania błędów przy wdrażaniu i udoskonalaniu polityki, procedur i metod zarządzania ryzykiem.
	<p>2.7. Ryzyka technologiczne</p> <ul style="list-style-type: none"> – Brak poprawy lub skutecznej aktualizacji struktury informatycznej i systemów informatycznych w odpowiednim momencie może doprowadzić do poniesienia szkód przez Grupę. – Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i systemów przetwarzania, magazynowania i transmisji danych jest nierozdzielnie powiązane z działalnością Grupy.
	<p>2.8. Inne ryzyka biznesowe i związane z sektorem finansowym</p> <ul style="list-style-type: none"> – Problemy finansowe klientów Grupy mogą mieć na nią negatywny wpływ. – Zmiany w zobowiązaniach emerytalnych Grupy mogą mieć rzeczywisty negatywny skutek. – Grupa jest częściowo uzależniona od dywidendy i innych świadczeń od podmiotów zależnych. – Wzrost konkurencyjności, włączając nietradycyjnych dostawców usług bankowych, takich jak firmy technologiczne, oraz konsolidacja sektora może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy. – Zdolność Grupy do utrzymywania konkurencyjnej pozycji zależy częściowo od sukcesu nowych produktów i usług oferowanych przez nią klientom oraz umiejętności dalszego oferowania produktów i usług osobom trzecim. Poszerzenie gamy produktów i usług może znacząco zaszkodzić Grupie, jeśli nie będzie ona w stanie kontrolować ryzyka związanego z takim poszerzeniem. – Jeśli Grupa nie jest w stanie zarządzać wzrostem swoich operacji, jej rentowność może być zagrożona. – Możliwe jest, że Grupa będzie musiała rozpoznać utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy wskutek nabytych przedsiębiorstw. – Sukces Grupy zależy od zatrudnienia, zatrzymania i rozwoju dyrektorów i osób wykwalifikowanych. – Grupa polega na osobach trzecich i swoich spółkach zależnych w zakresie istotnych usług i produktów. – Szkody reputacyjne Grupy mogą negatywnie wpłynąć na jej działalność. – Grupa bierze udział w działalności operacyjnej ze swoimi przedsiębiorstwami zależnymi i powiązanymi. Osoby trzecie mogą uznać, że działalność ta nie jest prowadzona w warunkach rynkowych.
	<p>2.9. Ryzyka związane z kontrolą finansową i obowiązkami informacyjnymi</p> <ul style="list-style-type: none"> – Zmiany w przepisach rachunkowych mogą wpływać na osiągnięte zyski. – Sprawozdania finansowe Grupy opierają się częściowo na założeniach i szacunkach, które jeśli nie będą dokładne, mogą spowodować znaczące błędne przedstawienie wyników operacyjnych i w pozycji finansowej Grupy.

	<ul style="list-style-type: none"> – Kontrole i procedury służące sporządzaniu raportów finansowych mogą nie zapobiec lub nie wykryć wszystkich błędów lub oszustw. Kontrole Grupy mogą również być niewystarczające do zapobiegania i uniemożliwiania występowaniu oszustw wewnętrznych.
D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umowa gwarantowania oferty (ang. underwriting agreement) zawierana między Banco Santander a gwarantami oferty przewiduje jej wygaśnięcie w określonych okolicznościach. Zobowiązanie do świadczenia usług gwarantowania przez gwarantów podlega także określonym warunkom zawieszającym. – Akcjonariusze i inwestorzy korzystający z przysługującego im prawa poboru lub składający zlecenie subskrypcji na Akcje Dodatkowe w Okresie Wykonywania Prawa Poboru nie mogą odwołać swojej subskrypcji. – Banco Santander nie może zapewnić, że rozwinie się aktywny rynek obrotu prawami poboru akcji ani że będzie wystarczająca płynność dla tychże praw. – Ewentualny znaczący spadek notowań akcji Banku może negatywnie wpłynąć na wartość praw poboru. – Opóźnienie w rozpoczęciu notowania Nowych Akcji wpłynąć może na płynność i uniemożliwi ich sprzedaż do czasu dopuszczenia do notowania. – Wartość notowania akcji Banco Santander może być zmienna. – Udział akcjonariuszy w kapitale Grupy, którzy nie wykonają prawa poboru akcji, ulegnie zmniejszeniu. – Sprzedaż znacznej liczby akcji lub praw poboru akcji Banku podczas procesu Podwyższenia Kapitału lub po jego zakończeniu lub domniemanie, że do takiej sprzedaży może dojść, może negatywnie wpłynąć na notowania akcji i praw poboru akcji Banku. – Przyszłe podwyższenia kapitału mogą zmniejszyć udziały akcjonariuszy w Banco Santander. – Nie jest możliwe zagwarantowanie wypłat dywidendy w przyszłości. – Akcjonariusze z krajów mających inną walutę niż euro mogą być narażeni na dodatkowe ryzyko inwestycyjne powiązane ze zmianą kursową w związku z posiadaniem akcji Banku. – Ograniczenia prawne czy regulacyjne dotyczące inwestycji mogą ograniczać możliwość wykonywania pewnych inwestycji. – Prawo poboru akcji należy wykonać za pośrednictwem uczestnika Iberclear, w którego rejestrze są zdeponowane w formie zapisów księgowych prawa poboru akcji, a za Nowe Akcje należy płacić w euro. Mogą wystąpić trudności w zakresie korzystania z prawa poboru akcji w innych systemach prawnych.

Sekcja E – Oferta

Element	Wymogi informacyjne
E.1	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</p> <p>W celach informacyjnych wskazuje się, że przybliżone koszty związane ze Podwyższeniem Kapitału, które będą pokryte przez Bank, wyniosą łącznie 148.933.253 euro bez VAT (przy założeniu, że Podwyższenie Kapitału będzie opłacone w całości).</p> <p>Zgodnie z powyższym szacunkiem koszty Podwyższenia Kapitału stanowiąc będą około 2,1058% kwoty brutto, którą uzyska Banco Santander w przypadku subskrypcji wszystkich akcji emitowanych w ramach Podwyższenia Kapitału, co oznacza dla Banco Santander szacowane środki netto z tytułu opłat w wysokości 6.923.495.560,25 euro.</p>

E.2a	<p>Przyczyny oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych</p> <p>Celem Podwyższenia Kapitału jest wzmocnienie i optymalizacja struktury środków własnych Banku i sfinansowanie nabycia 100% kapitału zakładowego Banco Popular. Banco Santander ma zamiar przeznaczyć wpływy z oferty na ogólne cele korporacyjne związane z nabyciem Banco Popular.</p> <p>Zarządzanie kapitałem Grupy Santander ma na celu utrzymanie odpowiedniego poziomu wypłacalności i odpowiednich funduszy w stopniu wystarczającym do zarządzaniem wzrostem wskazanym w bilansie. Ponadto zakłada optymalizację kosztów tychże środków i przyczynienie się do uzyskania odpowiedniej rentowności dla akcjonariuszy. W tym sensie Grupa Santander zmienia strukturę swojego kapitału poprzez wykorzystanie najodpowiedniejszych instrumentów.</p>
E.3	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Podwyższenie Kapitału ma wartość nominalną w wysokości 729.116.372,50 euro i wartość rzeczywistą (obejmującą wartość nominalną i emisyjną) w wysokości 7.072.428.813,25 euro. Zostanie przeprowadzone poprzez emisję i wprowadzenie do obrotu 1.458.232.745 nowo emitowanych akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,50 euro każda, tej samej klasy i serii, co akcje będące obecnie w obrocie.</p> <p>Nowe Akcje emitowane będą z nadwyżką emisyjną wynoszącą 4,35 euro za akcję, co stanowi łączną nadwyżkę emisyjną w wysokości 6.343.312.440,75 euro i daje jednostkową cenę emisyjną (nominalna plus nadwyżka) wynoszącą 4,85 euro za Nową Akcję („Cena Subskrypcji”). Cena Subskrypcji przedstawia dyskonto w wysokości 19,19% w stosunku do rynkowej ceny notowania akcji Banku na moment zamknięcia rynku w dniu 3 lipca 2017 r. (6.002 euro) oraz dyskonto w wysokości 17,75% od wartości wynikającej z odliczenia od tej rynkowej ceny notowania kwoty wartości teoretycznej prawa poboru objęcia akcji („theoretical ex-right price” lub TERP).</p> <p>Procedura subskrypcji i pokrycia akcji</p> <p><u>Okres Wykonywania Praw Poboru akcji i zlecenia subskrypcji Dodatkowych Akcji (pierwsza tura), jeśli dotyczy</u></p> <p>(i) Przyznanie prawa poboru akcji</p> <p>Do objęcia Nowych Akcji w ramach wykonania praw poboru będą uprawnieni akcjonariusze Banku, którzy nabyli swoje akcje do dnia 5 lipca 2017 r. (dzień publikacji ogłoszenia w BORME – „Last trading Date”) i figurujący jako akcjonariusze w rejestrze prowadzonym przez Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“Iberclear”) o godz. 23:59 dnia 7 lipca 2017 r. (data graniczna lub „Record Date”) („Uprawnieni Akcjonariusze”).</p> <p>(ii) Prawo poboru akcji</p> <p>Uprawnieni Akcjonariusze mogą skorzystać z prawa objęcia Nowych Akcji w liczbie proporcjonalnej do wartości parytetowej posiadanych akcji. Każdemu Uprawnionemu Akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) prawo poboru na każdą posiadaną akcję. Za każdych 10 (dziesięć) praw poboru można objąć 1 (jedną) Nową Akcję. W ten sposób w celu objęcia 1 Nowej Akcji w ramach wykonania prawa poboru oraz po Cenie Subskrypcji konieczne jest posiadanie co najmniej 10 praw poboru.</p> <p>Każda Nowa Akcja obejmowana w ramach wykonania prawa poboru musi być subskrybowana i poryta po Cenie Subskrypcji, tj. 4,85 euro.</p> <p>(iii) Obrót prawami poboru</p> <p>Prawa poboru objęcia akcji mogą być zbywane na takich samych warunkach, jak akcje, z którymi są związane zgodnie z zapisami art. 306.2 Ustawy o Spółkach w ramach obrotu na hiszpańskich giełdach papierów wartościowych.</p> <p>(iv) Wykonywanie praw</p> <p>Okres wykonywania praw poboru trwa 15 (piętnaście) dni kalendarzowych i zaczyna się dnia następnego od publikacji ogłoszenia o Podwyższeniu Kapitału w Dzienniku Urzędowym Rejestru Handlowego („Okres Wykonywania Praw Poboru”). Przewiduje się, że Okres Wykonywania Praw Poboru rozpocznie się dnia 6 lipca 2017 r. i zakończy dnia 20 lipca 2017 r. włącznie. Prawa poboru akcji będą przedmiotem obrotu na sesjach giełdowych w ww. dniach, przy czym pierwsza odbędzie się dnia 6 lipca 2017 r., a ostatnia 20 lipca 2017 r. Uprawnieni Akcjonariusze posiadający co najmniej 10 (dziesięć) praw poboru</p>

na koniec tego okresu, a także inwestorzy trzeci, którzy w Okresie Wykonywania Praw Poboru nabędą takie prawa na rynku („**Inwestorzy**”), mogą wykonać swoje prawa w proporcji koniecznej do subskrybowania Nowych Akcji.

Prawa poboru akcji, które nie zostaną wykonane, automatycznie wygasną po zakończeniu Okresu Wykonywania Praw Poboru.

W celu wykonania praw poboru akcji Uprawnieni Akcjonariusze i Inwestorzy mogą udać się do oddziału Banco Santander lub uprawnionego uczestnika Iberclear („**Uczestnik**”), prowadzącego rachunek, na którym zapisane są prawa poboru akcji (w przypadku Uprawnionych Akcjonariuszy będzie to podmiot, w którym mają zdeponowane akcje dające im takie prawa), wskazując na swoją wolę wykonania prawa poboru.

Uprawnieni Akcjonariusze i Inwestorzy mający zdeponowane prawa poboru akcji w Banco Santander mogą składać zlecenia objęcia akcji za pośrednictwem swoich oddziałów lub serwisu zdalnej bankowości (zarówno przez Internet, jak i telefon, jeżeli takie funkcje są dla nich dostępne). Za pośrednictwem Internetu mają automatycznie dostęp do Podsumowania, Dokumentu Ofertowego i Dokumentu Rejestrowego. Za pośrednictwem telefonu muszą potwierdzić, że mieli dostęp do tych informacji na stronie Krajowej Komisji ds. Rynku Papierów Wartościowych (hiszp. *Comisión Nacional del Mercado de Valores*) (<http://www.cnmv.es>) lub na stronie Banco Santander (<http://www.santander.com>). Jednakże Uprawnieni Akcjonariusze lub Inwestorzy, którzy będą składać zlecenia subskrypcji na dodatkowe Nowe Akcje („**Akcje Dodatkowe**”), będą mogli zrobić to tylko za pośrednictwem oddziału, w którym mają zdeponowane swoje prawa poboru akcji.

Złożone zlecenia dotyczące wykonania prawa poboru akcji powinny być złożone w sposób wiążący, nieodwołalny i bezwarunkowy. Posiadacze praw poboru akcji nie mogą ich odwołać ani zmienić, chyba że zostanie opublikowany aneks do Prospektu. Na zlecenia te nie ma wpływu rozwiązanie umowy o gwarantowanie oferty (na zasadach opisanych w dalszej części niniejszego punktu) lub brak wejścia w życie zobowiązań gwarantowania oferty i wstępnego finansowania w niej przewidzianych.

(v) Zlecenie subskrypcji Akcji Dodatkowych

W trakcie Okresu Wykonywania Praw Poboru Uprawnieni Akcjonariusze, którzy wykonają wszystkie przysługujące im prawa poboru, które są zdeponowane w danym Uczestniku, oraz Inwestorzy, którzy nabędą prawa poboru akcji i wykonają je w całości, mogą w Okresie Wykonywania Praw Poboru składać polecenia subskrypcji Akcji Dodatkowych do Uczestnika, w którym ich prawa poboru są zdeponowane, jeżeli na zakończenie Okresu Wykonywania Praw Poboru pozostaną Nowe Akcje niobjęte w ramach wykonywania tego prawa („**Nieobjęte Akcje**”), a w związku z tym nie została pokryta maksymalna kwota subskrypcji w ramach Podwyższenia Kapitału.

Okres przydzielania Akcji Dodatkowych (druga tura)

W sytuacji, gdy po zakończeniu Okresu Wykonywania Praw Poboru pozostaną jeszcze Nieobjęte Akcje, otwarty zostanie proces przyznania Akcji Dodatkowych, w ramach którego Nieobjęte Akcje zostaną rozdzielone pomiędzy Uprawnionych Akcjonariuszy i Inwestorów, którzy złożyli polecenie ich subskrypcji. W żadnym przypadku nie można przekazać Uprawnionym Akcjonariuszom lub Inwestorom więcej akcji niż liczba na którą złożyli zlecenie subskrypcji.

Przyznanie Akcji Dodatkowych będzie miało miejsce czwartego dnia roboczego, licząc od daty zakończenia Okresu Wykonywania Praw Poboru („**Okres Przydzielenia Akcji Dodatkowych**”). Przewiduje się, że przyznanie Akcji Dodatkowych nastąpi dnia 26 lipca 2017 r.

Jeśli liczba Akcji Dodatkowych, na które złożono zapisy będzie przekraczać liczbę Nieobjętych Akcji, Banco Santander jako agent emisji w ramach Podwyższenia Kapitału („**Agent**”) przydzieli akcje na zasadach pro-rata proporcjonalnie do ilości Akcji Dodatkowych, na które złożono zapisy, stosując w tym celu wartość procentową, którą Akcje Dodatkowe, na które zapisał się dany subskrybent, stanowią wobec całkowitej liczby wnioskowanych Akcji Dodatkowych.

Okres przydzielania uznaniowego (trzecia tura)

Jeżeli po zakończeniu Okresu Przydzielenia Akcji Dodatkowych nie wszystkie Nowe Akcje zostaną przydzielone, może zostać otwarty okres na subskrypcję takiej liczby akcji, która jest rezultatem różnicy między liczbą całkowitą Nowych Akcji i akcji subskrybowanych w Okresie Wykonywania Prawa Poboru oraz w Okresie przydzielenia Akcji Dodatkowych; będą one nosiły nazwę „**Akcji przydzielania uznaniowego**”. Przewiduje się, że okres przydzielania uznaniowego rozpocznie się w momencie po

zakończeniu okresu przydzielania Akcji Dodatkowych i zakończy się najpóźniej o godz. 06:00 czasu madryckiego dnia 27 lipca 2017 r. („Okres Przydzielania Uznaniowego”). Jeśli zostanie otwarty Okres Przydzielania Uznaniowego, Bank powiadomi o tym CNMV poprzez raport bieżący.

Jeżeli podczas Okresu Wykonywania Praw Poboru i Okresu Przydzielenia Akcji Dodatkowych zostaną objęte wszystkie Nowe Akcje, Okres Przydzielania Uznaniowego nie zostanie otwarty, a Agent powiadomi o tym podmioty uczestniczące najpóźniej do godz. 18:00 czasu madryckiego dnia 26 lipca 2017 r.

W Okresie Wykonywania Prawa Poboru, Okresie Przydzielania Akcji Dodatkowych i Okresie Przydzielania Uznaniowego Citigroup Global Markets Limited, UBS Limited, BNP PARIBAS, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, London Branch, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, Morgan Stanley & Co International plc, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., CaixaBank, S.A. (we współpracy z Banco Português de Investimento, S.A.), Banca IMI, S.p.A., Barclays Bank PLC, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, ING Bank N.V., Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., RBC Europe Limited, Société Générale, Wells Fargo Securities, LLC oraz Jefferies International Limited („Podmioty Gwarantujące Ofertę”), łącznie z Bankiem jako koordynatorem globalnym (Banco Santander, Citigroup Global Markets Limited i UBS Limited jako „Koordynatorzy Globalni”) prowadzić będą działania związane z rozpowszechnianiem i aktywną promocją w celu pozyskania potencjalnych kwalifikowanych inwestorów krajowych lub zagranicznych (w państwach, w których krajowe przepisy to dopuszczają), jeśli dotyczy, z propozycjami subskrypcji Nowych Akcji zabezpieczonych Umową Gwarantowania Oferty („Akcje Gwarantowane”). Wells Fargo nie będzie prowadzić działalności w zakresie rozpowszechniania i aktywnej promocji w celu pozyskania potencjalnych inwestorów w Hiszpanii z propozycjami subskrypcji Akcji Gwarantowanych.

Procedura pokrycia akcji

Nowe Akcje subskrybowane w Okresie Wykonywania Praw Poboru.

Pełna wpłata na pokrycie po Cenie Subskrypcji każdej Nowej Akcji subskrybowanej w Okresie Wykonywania Praw Poboru powinna zostać wykonana przez subskrybentów w chwili obejmowania Nowych Akcji (tj. w czasie składania zlecenia subskrypcji) za pośrednictwem podmiotów uczestniczących w Iberclear, przez które złożyli swoje zlecenia subskrypcji.

Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Uczestnicy, którym złożono zlecenia subskrypcji Nowych Akcji wpłacą stosowne kwoty na pokrycie Nowych Akcji w Okresie Wykonywania Praw Poboru na rzecz Agenta za pośrednictwem środków udostępnionych przez Iberclear w taki sposób, by zostały one odebrane przez Bank najpóźniej do godz. 10:30 czasu madryckiego dnia 27 lipca 2017 r. z datą waluty tego samego dnia.

Nowe Akcje subskrybowane w Okresie Przydzielania Akcji Dodatkowych

Pełna wpłata na pokrycie po Cenie Subskrypcji każdej Nowej Akcji subskrybowanej w Okresie Przydzielania Akcji Dodatkowych powinna zostać wykonana najpóźniej do godz. 10:30 czasu madryckiego dnia 27 lipca 2017 r. za pośrednictwem Uczestników, którym zostaną przedłożone zlecenia subskrypcji na Akcje Dodatkowe. Zlecenia subskrypcji Akcji Dodatkowych, które nie zostaną pokryte na wskazanych warunkach, będą uznane za niewykonane.

Niezależnie od powyższego Uczestnicy mogą zwrócić się do subskrybentów o zabezpieczenie środków równych Cenie Subskrypcji Akcji Dodatkowych, na które złożono zlecenia subskrypcji.

Nowe Akcje subskrybowane w Okresie Przydzielania Uznaniowego

Pełna wpłata na pokrycie po Cenie Subskrypcji akcji przydzielanych uznaniowo powinna zostać wykonana przez inwestorów końcowych, którym zostały one przydzielone najpóźniej do dnia 1 sierpnia 2017 r., niezależnie od wstępnego finansowania, o którym mowa w niniejszym punkcie. Podmioty Gwarantujące Ofertę, które otrzymają zlecenia subskrypcji w Okresie Przydzielania Uznaniowego, mogą wymagać od zlecających złożenia depozytu celem zabezpieczenia płatności ceny za akcje przydzielane uznaniowo, które będą im przyznane, jeśli dotyczy.

Z powodów operacyjnych oraz w celu jak najszybszego dopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na hiszpańskich giełdach papierów wartościowych, przed sporządzeniem i wpisaniem aktu notarialnego o podwyższeniu kapitału do Rejestru Handlowego, koordynatorzy globalni (z wyjątkiem Banku), działając w imieniu oraz, jeżeli ma to zastosowanie, na rzecz Podmiotów Gwarantujących Ofertę (w proporcji zgodnej z danym zobowiązaniem do gwarantowania), a te, działając w imieniu końcowych nabywców, zobowiązują się wobec Banku do wpłaty zaliczki w wysokości równej liczbie subskrybowanych akcji przydzielanych uznaniowo w Okresie Przydzielania Uznaniowego, która nie przekroczy liczby gwarantowanych akcji

(„**Akcje będące przedmiotem wstępnego finansowania**”) oraz do subskrybowania i pokrycia tychże akcji będących przedmiotem wstępnego finansowania w kwocie i proporcji przewidzianych w Umowie Gwarantowania Oferty. Bank powinien otrzymać kwotę będącą przedmiotem wstępnego finansowania bez potrącenia prowizji i opłat najpóźniej do godz. 07:00 czasu madryckiego dnia 27 lipca 2017 r. („**Data realizacji**”).

Sprzedaż i gwarantowanie

Dnia 3 lipca 2017 r. podpisano umowę gwarantowania emisji między Bankiem jako emitentem i globalnym podmiotem koordynującym a gwarantami emisji dotyczącą gwarantowania emisji wszystkich Nowych Akcji (tj. liczby 1.458.232.745 Nowych Akcji łącznie) („**Umowa Gwarantowania Emisji**”). „**Łącznym zobowiązaniem gwarancyjnym**” określa się całkowitą liczbę gwarantowanych Nowych Akcji, która odpowiada 100% Nowych Akcji.

Liczba Nowych Akcji gwarantowanych przez każdego gwaranta emisji i ich udział w łącznym zobowiązaniu gwarancyjnym kształtuje się następująco:

Gwarant emisji	Gwarantowane Nowe Akcje	
	(w liczbach)	(w %)
Citigroup Global Markets Limited	291.646.549	20,00%
UBS Limited	291.646.549	20,00%
BNP PARIBAS	81.369.387	5,58%
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	81.369.387	5,58%
Deutsche Bank AG, London Branch	81.369.387	5,58%
Goldman Sachs International	81.369.387	5,58%
HSBC Bank plc	81.369.387	5,58%
Morgan Stanley & Co International Plc	81.369.387	5,58%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	42.434.573	2,91%
CaixaBank, S.A. (we współpracy z Banco Português de Investimento, S.A.)	42.434.573	2,91%
Banca IMI, S.p.A.	36.455.819	2,50%
Barclays Bank PLC	36.455.819	2,50%
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	36.455.819	2,50%
ING Bank N.V.	36.455.819	2,50%
Mediobanca Banca di Credito Finanziario, S.p.A.	36.455.819	2,50%
RBC Europe Limited	36.455.819	2,50%
Société Générale	36.455.819	2,50%
Wells Fargo Securities, LLC	36.455.819	2,50%
Jefferies International Limited	10.207.627	0,70%
Łączne zobowiązanie gwarancyjne	1.458.232.745	100%

Zobowiązanie gwarancyjne każdego gwaranta emisji a w proporcji jego udziału w łącznym zobowiązaniu gwarancyjnym zostanie zmniejszone o liczbę Nowych Akcji, które zostaną subskrybowane i pokryte w Okresie Wykonywania Praw Poboru, Okresie Przydzielania Akcji Dodatkowych i, jeśli dotyczy, w Okresie Przydzielania Uznaniowego. Niezależnie od zobowiązań wstępnego finansowania akcji będących przedmiotem wstępnego finansowania zaciąganych przez koordynatorów globalnych (z wyjątkiem Banco Santander).

Znaczący Akcjonariusze i członkowie zarządu

Członkowie zarządu Banco Santander poinformowali Bank o swoim niewiążącym zamiarze wykonania praw poboru akcji, których mogą być posiadaczami jako Uprawnieni Akcjonariusze. Subskrypcja ta będzie miała miejsce w Okresie Wykonywania Praw Poboru.

Przewidywany harmonogram

Poniżej załączono przewidywany harmonogram Podwyższenia Kapitału:

Działanie	Przewidywana data
Uchwała zatwierdzająca Podwyższenie Kapitału	3 lipca 2017 r.
Podpisanie Umowy Gwarantowania Oferty	3 lipca 2017 r.
Raport bieżący – ogłoszenie o Podwyższeniu Kapitału i podpisaniu Umowy Gwarantowania Oferty	3 lipca 2017 r.
Zatwierdzenie i rejestracja dokumentu rejestrowego i Dokumentu ofertowego przez CNMV	4 lipca 2017 r.
Raport bieżący – ogłoszenie o rejestracji Dokumentu ofertowego w CNMV, Okresie Wykonywania Praw Poboru i zleceniach na Akcje Dodatkowe	4 lipca 2017 r.
Publikacja ogłoszenia w Oficjalnym Biuletynie Rejestru Handlowego („BORME”) i ostatnia data notowań akcji „z prawami” (“ <i>Last trading Date</i> ”)	5 lipca 2017 r.
Rozpoczęcie Okresu Wykonywania Praw Poboru (1. tura) i przyjmowania zleceń na Akcje Dodatkowe	6 lipca 2017 r.
Data pierwszego notowania akcji Banku „bez praw” (“ <i>Ex-Date</i> ”) i rozpoczęcie notowania praw poboru	6 lipca 2017 r.
Data przydzielania praw poboru akcji przez Iberclear (“ <i>Record Date</i> ”)	7 lipca 2017 r.
Data wpłaty („ <i>Payment Date</i> ”) praw poboru akcji przez Iberclear	10 lipca 2017 r.
Zakończenie notowania praw poboru akcji	20 lipca 2017 r.
Zakończenie Okresu Wykonywania Praw Poboru i składania zleceń na Akcje Dodatkowe	20 lipca 2017 r.
Okres Przydzielania Akcji Dodatkowych (druga tura), jeśli dotyczy	26 lipca 2017 r.
Raport bieżący – ogłoszenie o Nowych Akcjach subskrybowanych w Okresie Wykonywania Praw Poboru i w Okresie Przydzielania Akcji Dodatkowych, jeśli dotyczy, oraz o otwarciu Okresu Przydzielania Uznanieowego, jeśli zostanie otwarty	26 lipca 2017 r.
Jeśli dotyczy, początek Okresu Przydzielania Uznanieowego (3. tura)	26 lipca 2017 r.
Jeśli dotyczy, data zakończenia Okresu Przydzielania Uznanieowego. W razie otwarcia Okresu Przydzielania Uznanieowego, raport bieżący – ogłoszenie o liczbie akcji w ramach przydzielania uznaniowego subskrybowanych w tym okresie	27 lipca 2017 r.
Pokrycie przez Uczestników Iberclear na rzecz Banco Santander, S.A. (jako Agent) Nowych Akcji subskrybowanych w Okresie Wykonywania Praw Poboru oraz w Okresie Przydzielania Akcji Dodatkowych, jeśli dotyczy	27 lipca 2017 r.
Jeśli dotyczy, pokrycie przez koordynatorów globalnych (z wyjątkiem Banco Santander) w imieniu i na rzecz Podmiotów Gwarantujących Ofertę (działających z kolei w imieniu i na rzecz końcowych nabywców) Nowych Akcji, które będą przedmiotem sprzedaży w Okresie Przydzielania Uznanieowego („wstępne finansowanie”) lub za których subskrypcję odpowiadają Podmioty Gwarantujące Ofertę, wypełniając swoje zobowiązania gwarancyjne	27 lipca 2017 r.
Uchwała o wykonaniu Podwyższenia Kapitału („Data realizacji”)	27 lipca 2017 r.
Sporządzenie aktu notarialnego z uchwałą o wykonaniu Podwyższenia Kapitału	27 lipca 2017 r.
Rejestracja aktu notarialnego o Podwyższeniu Kapitału w rejestrze handlowym	27 lipca 2017 r.
Raport bieżący – ogłoszenie o wykonaniu uchwały o Podwyższeniu Kapitału, sporządzeniu i rejestracji aktu notarialnego w rejestrze handlowym oraz o przewidywanej dacie rozpoczęcia notowania Nowych Akcji	27 lipca 2017 r.
Rejestracja Nowych Akcji w Iberclear	28 lipca 2017 r.
Dopuszczenie Nowych Akcji do notowania przez CNMV hiszpańskie giełdy papierów	28 lipca 2017 r.

	<table border="1"> <tr> <td>wartościowych</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Jeśli dotyczy, przeprowadzenie specjalnej operacji giełdowej celem przekazania akcji w ramach przydzielania uznaniowego przez koordynatorów globalnych (z wyjątkiem Banco Santander) pozostałym Podmiotom Gwarantującym Ofertę (w celu ich późniejszego przekazania odbiorcom końcowym, jeśli dotyczy) („Specjalna operacja giełdowa”)</td> <td>28 lipca 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>Raport bieżący – ogłoszenie o dopuszczeniu Nowych Akcji do notowania</td> <td>28 lipca 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>Planowany dzień rozpoczęcia notowania Nowych Akcji</td> <td>31 lipca 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>Rozliczenie specjalnej operacji giełdowej, jeśli dotyczy</td> <td>1 sierpnia 2017 r.</td> </tr> </table> <p>Bank ustalił powyższy harmonogram z uwzględnieniem najbardziej prawdopodobnych dat, w których oczekuje się, że będą miały miejsce wskazane zdarzenia. Podane daty mają charakter przybliżony i nie ma pewności, że opisane działania będą miały wówczas miejsce. W przypadku opóźnień w przewidywanym harmonogramie Bank niezwłoczni powiadomi o nich rynek i CNMV poprzez raport bieżący.</p> <p>Terminy i procedury wskazane w niniejszym punkcie mogą się różnić dla poszczególnych akcjonariuszy posiadających akcje Banco Santander na zagranicznych rynkach, na których akcje Banku są notowane.</p>	wartościowych		Jeśli dotyczy, przeprowadzenie specjalnej operacji giełdowej celem przekazania akcji w ramach przydzielania uznaniowego przez koordynatorów globalnych (z wyjątkiem Banco Santander) pozostałym Podmiotom Gwarantującym Ofertę (w celu ich późniejszego przekazania odbiorcom końcowym, jeśli dotyczy) („Specjalna operacja giełdowa”)	28 lipca 2017 r.	Raport bieżący – ogłoszenie o dopuszczeniu Nowych Akcji do notowania	28 lipca 2017 r.	Planowany dzień rozpoczęcia notowania Nowych Akcji	31 lipca 2017 r.	Rozliczenie specjalnej operacji giełdowej, jeśli dotyczy	1 sierpnia 2017 r.
wartościowych											
Jeśli dotyczy, przeprowadzenie specjalnej operacji giełdowej celem przekazania akcji w ramach przydzielania uznaniowego przez koordynatorów globalnych (z wyjątkiem Banco Santander) pozostałym Podmiotom Gwarantującym Ofertę (w celu ich późniejszego przekazania odbiorcom końcowym, jeśli dotyczy) („Specjalna operacja giełdowa”)	28 lipca 2017 r.										
Raport bieżący – ogłoszenie o dopuszczeniu Nowych Akcji do notowania	28 lipca 2017 r.										
Planowany dzień rozpoczęcia notowania Nowych Akcji	31 lipca 2017 r.										
Rozliczenie specjalnej operacji giełdowej, jeśli dotyczy	1 sierpnia 2017 r.										
E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Podmioty Gwarantujące Emisję i inne podmioty należące do ich grup kapitałowych świadczą i w przyszłości mogą świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej lub bankowości komercyjnej, a także inne usługi dla Banku i Grupy, za które otrzymują i prawdopodobnie nadal będą otrzymywały zwyczajowe obowiązujące za tego rodzaju usługi wynagrodzenia. Podobnie, w zwykłym toku działalności, Podmioty Gwarantujące Emisję i inne podmioty należące do ich grup kapitałowych posiadają i w przyszłości będą mogły posiadać akcje Banco Santander lub inne instrumenty finansowe emitowane przez Banco Santander lub inne podmioty z Grupy, włączając Banco Popular.</p> <p>Ponadto, z zastrzeżeniem innych transakcji, przykładowe usługi i relacje były następujące: (i) Citigroup Global Markets Limited doradzał Banco Santander przy nabyciu akcji reprezentujących 100% kapitału zakładowego Banco Popular, (ii) spółka zależna Banku z siedzibą w Argentynie nabyła, w pierwszym kwartale 2017 r., portfel detaliczny posiadany w Argentynie przez Citibank N.A. oraz (iii) w dniu 30 czerwca 2017 r. Banco Popular ogłosił zlecenie Morgan Stanley usług doradztwa w procesie znalezienia partnerów w związku z portfelem aktywów podlegających egzekucji oraz zagrożonych kredytów hipotecznych o szacunkowej wartości brutto 30.000 milionów EUR.</p> <p>Bank nie ma wiedzy co do istnienia jakichkolwiek powiązań lub znaczącego interesu ekonomicznego pomiędzy Banco Santander i jego Grupą a innymi podmiotami zaangażowanymi w Podwyższenie Kapitału, z wyjątkiem profesjonalnych powiązań wynikających z doradztwa, o którym wspomniano w Prospekcie w sposób w nim opisany.</p>										
E.5	<p>Nazwa osoby lub podmiotu oferującego sprzedaż papierów wartościowych. Umowy ograniczające zbywalność papierów wartościowych typu lock-up: zaangażowane strony; wskazanie okresu obowiązywania ograniczenia zbywalności akcji.</p> <p>W okresie pomiędzy dniem Umowy Gwarantowania Oferty a dniem przypadającym po upływie 90 dni, licząc od dnia, w którym złożone zostanie oświadczenie o objęciu i pokryciu Nowych Akcji w ramach Podwyższenia Kapitału (data wykonania), Banco Santander zobowiązał się wobec Podmiotów Gwarantujących Ofertę w imieniu własnym oraz w imieniu swoich podmiotów zależnych, że nie będzie emitował, oferował, zobowiązywał się do emitowania lub sprzedaży, zastawiał lub ustanawiał żadnych innych gwarancji, przedstawiał opcji kupna lub dysponował w żaden inny sposób bezpośrednio bądź pośrednio, czy też wykonywał operacji mogących mieć skutki ekonomiczne podobne do emisji, sprzedaży lub ogłoszenia o emisji lub sprzedaży akcji Banku bądź papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Banku, warrantów czy innych instrumentów, które mogłyby dawać prawo do subskrybowania lub nabywania akcji Banku, włączając operacje na instrumentach pochodnych, chyba że za wcześniejszą i jednogłówną zgodą globalnych koordynatorów (z wyjątkiem Banco Santander) (którzy nie będą mogli odmówić swej zgody ani opóźnić jej wydania bez uzasadnienia).</p> <p>Niezależnie od powyższego Bank i jego podmioty zależne mogą ogłosić lub przeprowadzić bez zgody, do której odnosi się poprzedni punkt, poniższe czynności: (a) działania wynikające z operacji przeprowadzanych w ramach płynności finansowej, działalności w charakterze animatora rynku lub innej działalności bankowej bądź rynkowej związanej z papierami wartościowymi Banku i jego podmiotów zależnych, zarówno we</p>										

	<p>własnym imieniu, w imieniu takich podmiotów zależnych, jak i w imieniu swoich klientów pod warunkiem, że działania takie prowadzone będą w ramach normalnej działalności Banku lub takich podmiotów zależnych, w szczególności, ale nie wyłącznie praktyki wskazane przez Bank w SEC No-Action Letter, File No. TP 17-09; (b) emisje akcji w ramach płatności dywidendy lub innych wynagrodzeń za akcje Banco Santander włączając programy scrip dividend prowadzone przez Bank); (c) emisje lub przekazanie opcji i akcji na rzecz pracowników lub dyrektorów Banku i jego podmiotów zależnych albo innych osób w ramach powiązanych ustaleń dotyczących wynagrodzenia w granicach wynagradzania tych pracowników, członków kadry kierowniczej lub innych osób (włącznie z akcjami, które, w ramach takich programów są obejmowane lub nabywane przez podmioty finansowe), a także akcji emitowanych w wyniku wykonywania takich lub emisji lub przekazania akcji z tytułu wynagrodzenia powiązanego z różnymi produktami finansowymi oferowanymi przez Bank swoim klientom (w szczególności, lecz nie wyłącznie tzw. „Rachunek 1, 2, 3”); (d) emisje akcji w związku z konwersją zamiennych papierów wartościowych istniejących w dacie umowy gwarantowania emisji; (e) przeniesienia akcji pomiędzy podmiotami należącymi do tej samej grupy (w rozumieniu art. 42 hiszpańskiego kodeksu handlowego), pod warunkiem, że strona otrzymująca akcje przejmie zobowiązanie w zakresie ograniczenia zbywalności akcji na pozostały okres obowiązywania tego ograniczenia; (f) emisje instrumentów kapitałowych, które są kwalifikowane jako dodatkowy kapitał podstawowy – <i>Additional Tier 1 Capital</i> zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych; (g) emisje akcji w związku z nabyciem albo utworzeniem wspólnego przedsięwzięcia (<i>joint venture</i>) z inną spółką, pod warunkiem że liczba wyemitowanych akcji nie przekroczy 5% aktualnie istniejących akcji Banku oraz że strona otrzymująca akcje złoży zobowiązanie w zakresie ograniczenia zbywalności akcji na pozostały okres tego ograniczenia; oraz (h) wszelkie inne emisje lub wydawanie papierów wartościowych związanych ze strategiczną działalnością Banku, z zastrzeżeniem, że: (1) strona otrzymująca akcje złoży zobowiązanie w zakresie ograniczenia zbywalności akcji na pozostały okres tego ograniczenia lub (2) emisja lub wydanie papierów wartościowych następuje w zamian za wynagrodzenie niepieniężne.</p>
<p>E.6</p>	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</p> <p>Akcjonariusze Banco Santander mają prawo poboru do objęcia Nowych Akcji będących przedmiotem Podwyższenia Kapitału, z tego też powodu w razie wykonania przez nich tego prawa nie zmniejszy się ich udział w kapitale zakładowym Banco Santander.</p> <p>W przypadku gdy żaden z obecnych akcjonariuszy Banco Santander nie obejmie Nowych Akcji w przysługującej mu wysokości procentowej zgodnie z prawem poboru oraz zakładając, że wszystkie Nowe Akcje zostaną subskrybowane przez osoby trzecie (tj. łącznie zostanie wyemitowanych 1.458.232.745 Nowych Akcji), udział obecnych akcjonariuszy Banco Santander stanowić będzie 90,909% liczby całkowitej akcji Banku w przypadku pełnej subskrypcji Podwyższenia Kapitału, co oznaczać będzie rozwodnienie o 9,091% wobec kapitału sprzed zwiększenia.</p>
<p>E.7</p>	<p>Szacunkowe opłaty nakładane na inwestora przez emitenta lub oferenta</p> <p>Bank nie nalaży żadnych opłat na subskrybentów Nowych Akcji. Od inwestorów uczestniczących w Podwyższeniu Kapitału nie będą pobierane opłaty związane z pierwszym wpisaniem Nowych Akcji do ewidencji Iberclear lub jego Uczestników. Mimo powyższego, Uczestnicy, w których posiadacze akcji Banco Santander mają zdeponowane swoje akcje Banku, zgodnie z obowiązującym prawem i cennikami publikowanymi w folderach cen i przekazywanymi do Banco de España i do CNMV, mogą ustanowić prowizje i opłaty z tytułu zarządzania, które dowolnie określą w związku z deponowaniem papierów wartościowych na swoich rachunkach.</p> <p>Jednocześnie Banco Santander i pozostali Uczestnicy, za pośrednictwem których będzie wykonywane objęcie akcji, zgodnie z obowiązującym prawem mogą dobrowolnie ustanowić prowizje i opłaty z tytułu obsługi zleceń na subskrypcję papierów wartościowych oraz kupno i sprzedaż praw poboru akcji.</p> <p>Powyższy opis nie uchybia także szczególnym warunkom, które mogą występować w innych systemach prawnych zgodnie z odpowiednimi przepisami.</p>