

BANCO SANTANDER, S.A.



## Memorandum Informacyjne

sporządzone w związku z  
ofertą publiczną do 313.591.065 akcji zwykłych imiennych  
oraz  
zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez  
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 313.591.065 akcji zwykłych imiennych

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum Informacyjne**” lub „**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną do 313.591.065 akcji zwykłych imiennych Banco Santander, S.A. („**Santander**”, „**Bank**” lub „**Spółka**”), które zostaną wyemitowane w ramach programu *scrip dividend* i zaoferowane obecnym posiadaczom akcji Santander („**Akcje Nowej Emisji**”) oraz zamiarem ubiegania się przez Santander o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) („**Notowanie na GPW**”).

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami art. 39 ust. 1 i 2 w związku z art. 7 ust. 8 pkt 1 i art. 7 ust. 15 pkt 1 polskiej ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r., ze zmianami („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Polskiego Ministra Finansów z 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym („**Rozporządzenie o Memorandum**”).

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie zostało zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego w Polsce („**KNF**”, właściwy w Polsce organ nadzoru nad rynkami finansowymi w Polsce) ani przez żaden inny organ regulacyjny w Polsce, Hiszpanii lub w innym kraju. Spółka nie złożyła żadnych wniosków w związku z Notowaniem na GPW do żadnego organu regulacyjnego.

### **NINIEJSZE MEMORANDUM INFORMACYJNE NIE STANOWI OFERTY SPRZEDAŻY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI.**

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie stanowi oferty sprzedaży ani nie ma na celu pozyskania oferty nabycia Akcji Nowej Emisji przez jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji poza Polską. Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego nie jest przeprowadzana oferta Akcji Nowej Emisji w żadnej jurysdykcji poza Polską.

Memorandum Informacyjne, łącznie z wszelkimi informacjami, których ujawnienie jest wymagane z mocy prawa, stanowi jedyny, prawnie wiążący dokument zawierający informacje dotyczące Notowania na GPW. Żadna osoba nie została upoważniona do udzielania jakichkolwiek informacji lub do składania jakichkolwiek oświadczeń dotyczących Spółki, jej Podmiotów Zależnych, Grupy (zgodnie z definicjami zawartymi w niniejszym Memorandum) lub Akcji Nowej Emisji w kontekście Notowania na GPW (innych niż zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym), a w przypadku ich złożenia lub udzielenia żadne takie informacje ani oświadczenia nie powinny być uważane za autoryzowane przez Spółkę.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało opublikowane w języku polskim na stronie internetowej Spółki ([www.santander.com](http://www.santander.com)) oraz na stronie internetowej BZ WBK ([www.dmbzwbk.pl](http://www.dmbzwbk.pl)). Dodatkowo zostanie opublikowane robocze tłumaczenie Memorandum na język angielski na stronie [www.santander.com](http://www.santander.com) oraz na stronie [www.dmbzwbk.pl](http://www.dmbzwbk.pl). Należy zaznaczyć, że jedyną wiążącą wersją językową Memorandum Informacyjnego jest wersja w języku polskim.

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone dnia 13 stycznia 2015 r.

## SPIS TREŚCI

WAŻNE INFORMACJE.....	4
I WSTĘP.....	6
1 Nazwa (firma) oraz siedziba emitenta.....	6
2 Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego.....	6
3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych.....	6
4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.....	7
5 Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum.....	7
6 Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum.....	7
7 Wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie .....	7
8 Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów .....	8
9 Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu .....	8
10 Wskazanie daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści.....	8
11 Określenie formy, miejsc i terminów, w których memorandum będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych .....	8
12 Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych.....	8
II DANE O EMITENCIE I EMISJI.....	9
1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej .....	9
2 Wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta .....	9
3 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych .....	10
4 Wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny, a w przypadku braku ceny emisyjnej - opis zmian w kapitałach własnych emitenta, jakie nastąpią w wyniku wydania akcji .....	11
5 Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz daty i formy podjęcia tej decyzji .....	11

6	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione .....	11
7	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, oraz wskazanie waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda.....	11
8	W przypadku proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej – wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe .....	12
9	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień .....	12
10	Wskazanie stron umów o submisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy .....	22
11	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych i alternatywnego wynagrodzenia w gotówce .....	22
12	Informacje, czy emitent będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia, jak również czy w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych lub sprzedawanych przez siebie akcji .....	26
13	Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu .....	26
III	WYBRANE KWESTIE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA W POLSCE I HISZPANII .....	27
1	Wybrane kwestie dotyczące opodatkowania w Hiszpanii.....	27
2	Wybrane kwestie dotyczące opodatkowania w Polsce .....	29

## WAŻNE INFORMACJE

Terminy pisane wielką literą oraz niektóre terminy branżowe i inne terminy używane w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które nie zostały w nim zdefiniowane, mają znaczenia przypisane im w rozdziale „Skróty i Definicje”.

Treść niniejszego Memorandum Informacyjnego nie może być traktowana jako porada prawna, finansowa, biznesowa lub podatkowa. Każdy inwestor powinien uzyskać poradę prawną, finansową lub podatkową od swojego doradcy prawnego, doradcy finansowego albo doradcy podatkowego. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości dotyczących treści niniejszego Memorandum Informacyjnego przyszli inwestorzy powinni skonsultować się ze swoim maklerem, doradcą bankowym, prawnikiem, księgowym lub innym doradcą finansowym.

Celem niniejszego Memorandum Informacyjnego jest przedstawienie przyszłym inwestorom informacji w kontekście oraz wyłącznie na potrzeby Notowania na GPW. Zawiera ono wybrane informacje w formie podsumowania, nie wyraża żadnych zobowiązań lub potwierdzeń, ani nie zwalnia z zobowiązań i nie ustanawia i nie wyraża żadnego dorozumianego prawa wobec jakiegokolwiek osoby, z wyłączeniem przyszłych inwestorów, w kontekście Notowania na GPW. Memorandum Informacyjne nie może zostać wykorzystane w żadnym innym celu niż Notowanie na GPW. Treść niniejszego Memorandum nie może stanowić interpretacji zobowiązań Grupy, praktyki rynkowej lub umów zawartych przez Grupę. Ponadto oświadczenia zawarte w niniejszym Memorandum, dotyczące określonych terminów i procedur mających w szczególności zastosowanie do Polskich Inwestorów w ramach programu „*Santander Dividendo Elección*”, w wyniku którego zostaną wyemitowane Akcje Nowej Emisji zostały wydane wyłącznie na podstawie informacji udostępnionych Spółce przez KDPW i mogą podlegać zmianom po dacie niniejszego Memorandum Informacyjnego z powodu dalszych ustaleń pomiędzy Euroclear, KDPW i jego uczestnikami. Zachęca się Polskich Inwestorów do kontaktu z uczestnikami KDPW prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych w celu zaznajomienia się z terminami i procedurami mającymi zastosowanie w szczególności do nich w ramach programu „*Santander Dividendo Elección*”, w wyniku którego zostaną wyemitowane Akcje Nowej Emisji.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie stanowi oferty sprzedaży, ani próby pozyskania oferty, przez lub w imieniu Spółki, skierowanej do jakiegokolwiek osoby, nabycia jakiegokolwiek Akcji Nowej Emisji w jakiegokolwiek jurysdykcji poza Polską. W niektórych jurysdykcjach dystrybucja niniejszego Memorandum Informacyjnego jest ograniczona przepisami prawa. Osoby, które wejdą w posiadanie niniejszego Memorandum Informacyjnego, powinny uzyskać informacje o takich ograniczeniach oraz ich przestrzegać. Z wyjątkiem Polski, w zakresie Notowania na GPW, Spółka nie podjęła żadnych działań, które zezwalałyby na posiadanie lub dystrybucję niniejszego Memorandum Informacyjnego. Niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być wykorzystywane na potrzeby jakiegokolwiek oferty, ani prób jej pozyskania, ani w związku z jakąkolwiek ofertą albo próbą pozyskania oferty przez kogokolwiek w jakiegokolwiek jurysdykcji lub w okolicznościach, w których taka oferta lub próba pozyskania oferty nie jest uprawniona lub jest niezgodna z prawem. Spółka nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności z tytułu naruszenia przez jakąkolwiek osobę którychkolwiek ze wspomnianych ograniczeń.

Memorandum Informacyjne zawiera informacje zgodne ze szczegółowymi warunkami minimalnymi, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne na podstawie rozdziału 3, §15 do 17 Rozporządzenia o Memorandum jak również informacje, wymagane przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z § 5 ust. 2 Rozporządzenia o Memorandum, niniejsze Memorandum Informacyjne nie uwzględnia tych postanowień Rozporządzenia o Memorandum, które nie znajdują zastosowania do Memorandum Informacyjnego ze względu na specyfikę oferty Akcji Nowej Emisji, specyfikę Spółki oraz cel sporządzenia i publikacji Memorandum Informacyjnego. Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono bezpośrednio w treści Memorandum Informacyjnego.

W przypadku potrzeby aktualizacji treści Memorandum Informacyjnego Spółka zawiadomi o takiej aktualizacji poprzez publikację stosownych informacji na stronach internetowych, na których opublikowano Memorandum Informacyjne, tj. na [www.santander.com](http://www.santander.com) oraz na [www.dmbzwbk.pl](http://www.dmbzwbk.pl).

Ani Spółka, ani żaden z jej przedstawicieli nie składa żadnych oświadczeń na rzecz kupującego Akcje Nowej Emisji w zakresie zgodności z prawem inwestycji w Akcje Nowej Emisji dokonywanej przez danego kupującego zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi takiego kupującego.

Ani publikacja niniejszego Memorandum, ani sprzedaż Akcji Nowej Emisji dokonana kiedykolwiek po dacie niniejszego memorandum, w żadnych okolicznościach nie mogą implikować faktu, że w działalności Grupy nie nastąpiła żadna zmiana od daty niniejszego dokumentu lub że wszystkie informacje przedstawione w niniejszym Memorandum Informacyjnym są prawidłowe kiedykolwiek po tej dacie.

## INFORMACJE DLA POTENCJALNYCH INWESTORÓW

W niektórych państwach przepisy prawa mogą ograniczać rozpowszechnianie niniejszego Memorandum Informacyjnego. Niniejsze Memorandum Informacyjne nie może być wykorzystywane w celu, ani w związku z przeprowadzeniem jakiegokolwiek oferty sprzedaży, próbą pozyskania lub zaproszeniem do nabycia Akcji Nowej Emisji w jakiegokolwiek jurysdykcji. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązujących w danej jurysdykcji. Żadne akcje nie są przedmiotem oferty publicznej w jakiegokolwiek jurysdykcji innej niż Polska, na podstawie niniejszego Memorandum.

### ZASTRZEŻENIE

**NINIEJSZE MEMORANDUM INFORMACYJNE NIE STANOWI, ANI NIE JEST CZĘŚCIĄ ŻADNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. NIE STANOWI TEŻ PRÓBY POZYSKANIA JAKIEJKOLWIEK OFERTY NABYCIA LUB OBJĘCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POZA POLSKĄ.**

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie podlega, bezpośrednio lub pośrednio, ogłoszeniu, publikacji lub rozpowszechnianiu w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie lub Japonii, lub do tych krajów.

Niniejsze Memorandum Informacyjne jest skierowane do osób spoza Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej lub wyłącznie do: (i) osób, które posiadają doświadczenie zawodowe w sprawach inwestycji (*ang. investment professional*) w rozumieniu artykułu 19(5) Zarządzenia w sprawie promocji finansowej z 2005 r. wydanego na podstawie brytyjskiej Ustawy o Rynkach i Usługach Finansowych z 2000 r. (*ang. Financial Services and Markets Act 2000*) ze zm. („Zarządzenie”); lub (ii) podmiotów o wysokiej wartości netto – korporacyjnych, stowarzyszeń bez osobowości prawnej albo spółek cywilnych i podmiotów typu trustee zarządzających wysokiej wartości trustami, które są objęte artykułem 49(2) Zarządzenia. Wszelkie inwestycje lub działalność inwestycyjna, których dotyczy ta informacja, są dostępne dla oraz mogą być podejmowane przez takie osoby, a osoby, które uzyskają tę informację (inne niż osoby opisane w punktach (i) i (ii) powyżej), nie powinny polegać na tej informacji, ani działać na jej podstawie. Odpowiednio, niniejsze Memorandum Informacyjne jest wyłączone z ogólnych ograniczeń wynikających z art. 21 brytyjskiej ustawy o usługach i rynkach finansowych 2000 (*ang. Financial Services and Markets Act 2000*) („FSMA”) i nie zostało zatwierdzone przez osobę, która jest upoważniona zgodnie z FSMA.

Niniejsze memorandum informacyjne nie stanowi oferty papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

## I WSTĘP

### 1 Nazwa (firma) oraz siedziba emitenta

Nazwa (firma): Banco Santander, S.A.

Siedziba: Santander, Hiszpania

### 2 Nazwa (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie ma zastosowania. Oferta przeprowadzana w ramach programu *scrip dividend*, stanowiąca przedmiot niniejszego Memorandum Informacyjnego, nie obejmuje sprzedaży akcji Spółki.

### 3 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 313.591.065 akcji zwykłych Santander o wartości nominalnej 0,50 EUR każda („**Akcje Nowej Emisji**”), które zostaną wyemitowane w ramach programu *scrip dividend* i zaoferowane obecnym posiadaczom akcji Santander oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez GPW.

W szczególności celem emisji Akcji Nowej Emisji jest wykorzystanie jej jako instrumentu w ramach programu wynagradzania akcjonariuszy pod nazwą „*Santander Dividendo Elección*”, który zostanie zastosowany do trzeciej w 2014 roku kwartalnej zaliczki na wypłatę dywidendy, która zostanie wypłacona na przełomie stycznia i lutego 2015 roku. Program ten został po raz pierwszy wdrożony przez Bank w 2009 roku i od tego czasu jest realizowany przy powszechnej akceptacji akcjonariuszy. Program umożliwia akcjonariuszom dokonanie wyboru pomiędzy objęciem akcji nowej emisji wyemitowanych przez Santander lub kwoty w gotówce będącej co do zasady ekwiwalentem trzeciej kwartalnej zaliczki na poczet dywidendy dla 2014 roku. Program „*Santander Dividendo Elección*” jest podobny do programów wdrażanych w przeszłości przez inne banki międzynarodowe i jest zgodny z sugestiami przedstawianymi przez akcjonariuszy Santander. Program pozwala akcjonariuszom Santander na skorzystanie z bardziej elastycznego instrumentu, ponieważ mogą dostosować uzyskane wynagrodzenie do swoich preferencji i sytuacji osobistej.

Program „*Santander Dividendo Elección*” realizowany jest poprzez podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki w połączeniu z nieodwołalnym zobowiązaniem Banku do nabycia, za ustaloną cenę, nieodpłatnych praw poboru (*free allotment rights, derechos de asignación gratuita* w języku hiszpańskim), które przydzielane są każdemu akcjonariuszowi. W ramach opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego każdy akcjonariusz wpisany do prowadzonego przez Iberclear rejestru zdematerializowanych akcji w dniu nabycia prawa (*record date*) (w stosunku do programu „*Santander Dividendo Elección*” realizowanego na przełomie stycznia i lutego 2015 roku jest to 13 stycznia 2015 r.) otrzymuje jedno nieodpłatne prawo poboru (*free allotment right*) na każdą posiadaną akcję. Prawa te są notowane i mogą być przedmiotem obrotu na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych w okresie 15 dni kalendarzowych od 14 do 28 stycznia 2015 r. Po upływie tego okresu prawa zostaną automatycznie zamienione na Akcje Nowej Emisji zgodnie z parytetem wymiany wynoszącym: jedna Akcję Nowej Emisji na każde 44 prawa („**Parytet Wymiany**”). W okresie wykonywania praw określonym przez Santander (okres wykonywania praw obowiązujący w szczególności w stosunku do Polskich Inwestorów określony przez KDPW i jego uczestników zgodnie z definicją w punkcie II.11.5) każdy posiadacz akcji Santander może dokonać wyboru jednej z następujących możliwości: (i) otrzymania Akcji Nowej Emisji lub (ii) otrzymania płatności w gotówce w wyniku sprzedaży nieodpłatnych praw poboru na rynku lub (iii) otrzymania płatności w gotówce co do zasady stanowiącej ekwiwalent dywidendy poprzez akceptację zobowiązania Santander do nabycia jego nieodpłatnych praw poboru otrzymanych na początku okresu notowań i sprzedaż tych praw na rzecz Santander. Dodatkowo akcjonariusze Santander uprawnieni będą do łączenia powyższych możliwości, w zależności od swoich indywidualnych potrzeb.

W tym celu Akcje Nowej Emisji o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, zostaną wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego ze środków Spółki, zatwierdzonego przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się 28 marca 2014 r., zgodnie z punktem 10 D porządku obrad („**Uchwała o Emisji**”) o maksymalną kwotę określoną przez Radę Dyrektorów lub, na podstawie upoważnienia, przez Komitet Wykonawczy Santander zgodnie z warunkami określonymi w Uchwale o Emisji oraz zgodnie z art. 297.1.a) Hiszpańskiej Ustawy o Spółkach („**Podwyższenie**”). Podwyższenie zostanie sfinansowane w całości z kapitału rezerwowego Spółki, w formie określonej w art. 303.1 Hiszpańskiej Ustawy o Spółkach Kapitałowych. Akcje Nowej Emisji będą tej samej klasy i serii co aktualnie istniejące akcje Santander. Akcje Nowej Emisji wyemitowane w ramach Podwyższenia będą wiązać się z tymi samymi prawami ekonomicznymi, głosu oraz

innymi powiązany z nimi prawami ich właścicieli co obecnie istniejące akcje Santander na dzień, w którym zostanie ogłoszone, że Akcje Nowej Emisji emitowane w ramach Podwyższenia zostały objęte i opłacone. Akcje Nowej Emisji będą miały formę zdematerializowaną.

Komitet Wykonawczy (*Executive Committee*) Banku, na posiedzeniu, które odbyło się 12 stycznia 2015 r., podjął uchwałę o realizacji Podwyższenia zgodnie z warunkami określonymi przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Emisji i określił ogólną wartość rynkową Podwyższenia na kwotę 2.100 mln EUR. Ponadto, zgodnie ze wzorem określonym w punkcie 2 Uchwały o Emisji, Komitet Wykonawczy ustalił następujące szczegółowe informacje dotyczące Podwyższenia: (i) liczbę nieodpłatnych praw poboru wymaganych do otrzymania Akcji Nowej Emisji (Parytet Wymiany), która została ustalona w liczbie 44 oraz (ii) maksymalną liczbę Akcji Nowej Emisji, które zostaną wyemitowane, która została ustalona w liczbie 313.591.065 (ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji, które zostaną wyemitowane nie została jeszcze określona). W świetle powyższego, maksymalna wartość nominalna Podwyższenia wynosi 156.795.532,50 EUR. Faktyczna kwota, o jaką kapitał zakładowy Banku zostanie podwyższony uzależniona jest od liczby ostatecznie wyemitowanych Akcji Nowej Emisji, która z kolei będzie zależała od liczby praw nabytych przez Santander z tytułu zobowiązania Santander do nabycia nieodpłatnych praw poboru. Santander umorzy nabyte przez siebie z tytułu powyższego zobowiązania nieodpłatne prawa poboru. Tym samym wyemitowane zostaną wyłącznie Akcje Nowej Emisji odpowiadające nieodpłatnym prawom poboru, które nie zostaną nabyte przez Santander.

Ponadto na tym samym posiedzeniu, Komitet Wykonawczy ustalił cenę brutto, za jaką Santander zobowiązuje się kupić nieodpłatne prawa poboru w kwocie 0,146 EUR za prawo, obliczoną zgodnie ze wzorem zawartym w Uchwale o Emisji.

#### **4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

Santander zamierza złożyć wnioski do zarządu GPW o dopuszczenie do 313.591.065 Akcji Nowej Emisji o wartości nominalnej 0,50 EUR każda, do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW. Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego, na podstawie Uchwały o Emisji, i będą tej samej klasy i serii co aktualnie istniejące akcje Santander. Akcje Nowej Emisji wyemitowane w celu realizacji Podwyższenia będą się wiązać z tymi samymi prawami ekonomicznymi, głosu oraz powiązanymi z nimi prawami ich właścicieli co obecnie istniejące akcje zwykłe Santander na dzień, w którym zostanie ogłoszone, że Podwyższenie zostało objęte i opłacone. Akcje Nowej Emisji będą miały formę zdematerializowaną.

#### **5 Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum**

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 1 w związku z art. 7 ust. 8 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którymi oferta publiczna akcji stanowiących wypłatę dywidendy z akcji emitenta nie wymaga publikacji prospektu emisyjnego, gdy emitowane akcje są tego samego rodzaju, co akcje z których wypłacana jest dywidenda, pod warunkiem, że opublikowane zostanie memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **6 Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum**

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 2 w związku z art. 7 ust. 15 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z którymi dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym rynku regulowanym, a wydanie ich akcjonariuszom nastąpiło bezpłatnie (ze środków spółki) albo jako wypłata dywidendy z akcji, przy czym wydane akcje są tego samego rodzaju, co akcje z których wypłacana jest dywidenda, oraz praw do tych akcji i praw poboru tych akcji, nie wymaga publikacji prospektu emisyjnego, pod warunkiem, że opublikowane zostanie memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

#### **7 Wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie**

Oferata Akcji Nowej Emisji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej odbędzie się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym. Memorandum Informacyjne jest jedynym prawnie wiążącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich ofercie oraz Santander.

**8 Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów**

Nie ma zastosowania. Nie występuje podmiot oferujący ani subemitenci.

**9 Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu**

Santander planuje wprowadzić Akcje Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Santander zamierza doprowadzić, aby notowanie Akcji Nowej Emisji na GPW nastąpiło w dniu 6 lutego 2015 r. lub w zbliżonym terminie.

Ponadto Santander zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcje Nowej Emisji do obrotu na wszystkich zagranicznych rynkach regulowanych, na których akcje Santander są obecnie notowane (na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Mediolanie, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Lizbonie, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie – poprzez kwity depozytowe CREST Depository Receipts lub CDI-, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku—poprzez kwity depozytowe, American Depository Shares lub ADSy—, na Meksykańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Buenos Aires i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Sao Paulo — poprzez kwity depozytowe Brazilian Depository Receipts lub BDRy). Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone wyłącznie w związku z zamiarem Santander złożenia wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym GPW, a nie w związku z zamiarem wprowadzenia ich na jakiegokolwiek inne rynki regulowane.

**10 Wskazanie daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści**

Okres ważności Memorandum Informacyjnego upłynie z dniem wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, jednak nie później niż w dniu 28 marca 2015 r. Termin 28 marca 2015 r. został określony jako ostatni dzień okresu, w którym musi zostać dokonane Podwyższenie na potrzeby programu *scrip dividend*. O ile nie wskazano inaczej, Memorandum Informacyjne zawiera informacje ważne na dzień jego sporządzenia. Szczegółowe informacje na temat zmian Memorandum Informacyjnego w okresie jego ważności przedstawiono w punkcie I.12. poniżej.

**11 Określenie formy, miejsc i terminów, w których memorandum będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych**

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało opublikowane w języku polskim, w wersji elektronicznej na stronie internetowej Santander ([www.santander.com](http://www.santander.com)) oraz na stronie internetowej BZ WBK ([www.dmbzwbk.pl](http://www.dmbzwbk.pl)) w dniu 13 stycznia 2015 r. i będzie dostępne do dnia wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, nie dłużej jednak niż do dnia 28 marca 2015 r.

Ponadto, na stronie internetowej Spółki ([www.santander.com](http://www.santander.com)) oraz na stronie internetowej BZ WBK ([www.dmbzwbk.pl](http://www.dmbzwbk.pl)), w tym samym terminie co wersja polska, zostanie także zamieszczone w formie elektronicznej niewiążące angielskie tłumaczenie Memorandum Informacyjnego, które będzie dostępne tak długo jak będzie dostępna wersja polska. Zwraca się uwagę, że jedyną wiążącą wersją językową Memorandum Informacyjnego jest wersja polska.

**12 Wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych**

Jeżeli w okresie ważności niniejszego Memorandum Informacyjnego wystąpią jakiegokolwiek zdarzenia skutkujące zmianami, wymagającymi uwzględnienia w Memorandum Informacyjnym, Santander zawiadomi o takich zmianach poprzez zamieszczenie odpowiedniej informacji w języku polskim w formie elektronicznej na stronach internetowych, na których zostało opublikowane Memorandum Informacyjne, to jest na stronach [www.santander.com](http://www.santander.com) i na [www.dmbzwbk.pl](http://www.dmbzwbk.pl). Ponadto, Spółka będzie informować o wszelkich istotnych zmianach Memorandum Informacyjnego w formie raportów bieżących, publikowanych w Polsce.



## II DANE O EMITENCIE I EMISJI

### 1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej i numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma Spółki: ..... Banco Santander, S.A.  
Forma prawna: ..... Spółka akcyjna („*sociedad anónima*”)  
Kraj siedziby: ..... Hiszpania  
Siedziba: ..... Paseo de Pereda 9-12, 39004 Santander, Hiszpania  
Telefon: ..... (0034) 91 259 6520  
Faks: ..... (0034) 91 257 0245  
E-mail: ..... [investor@gruposantander.com](mailto:investor@gruposantander.com)  
Strona internetowa: ..... [www.santander.com](http://www.santander.com)  
Kod klasyfikacji działalności: ..... 6419 CNAE (Krajowa Klasyfikacja Działalności Gospodarczej)  
Wpis do rejestru: ..... Santander jest wpisany do Rejestru Handlowego Kantabrii, tom 448, str. 1, karta 286, karta S-1960. Bank jest także wpisany do Specjalnego Rejestru Banków i Bankierów prowadzonym przez Bank Hiszpanii pod numerem 0049  
Nr identyfikacji VAT: ..... A 39000013

### 2 Wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta

#### 2.1 Odpis z właściwego dla emitenta rejestru

Odpis z Rejestru Spółek jest dostępny w Rejestrze Handlowym Kantabrii (*Registro Mercantil de Cantabria*) i można zażądać wydania danego odpisu na podstawie wniosku złożonego do powyższego rejestru i dokonania stosownej opłaty. Odpis jest dostępny w języku hiszpańskim.

#### 2.2 Uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej

Uchwała o Emisji jest dostępna w Rejestrze Handlowym Kantabrii oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Santander. Uchwała o Emisji w formie elektronicznej dostępna jest w języku hiszpańskim i angielskim.

Wersja Uchwały o Emisji w języku hiszpańskim stanowi jedyną prawnie wiążącą wersję językową Uchwały o Emisji. Tłumaczenie Uchwały o Emisji na język angielski zostało sporządzone wyłącznie jako tłumaczenie robocze i nie ma mocy prawnej.

#### 2.3 Aktualny tekst statutu emitenta

Statut dostępny jest w siedzibie Santander oraz w Rejestrze Handlowym Kantabrii oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Santander. Statut w formie elektronicznej dostępny jest w języku hiszpańskim i angielskim.

Wersja Statutu w języku hiszpańskim stanowi jedyną prawnie wiążącą wersję językową Statutu. Tłumaczenie Statutu na język angielski zostało sporządzone wyłącznie jako tłumaczenie robocze i nie ma mocy prawnej.

#### **2.4 Regulamin lub inny dokument emitenta określający zasady proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom uprawnionym oraz listę osób uprawnionych lub zasady jej ustalenia**

Warunki dystrybucji Akcji Nowej Emisji opierają się na przepisach prawa hiszpańskiego i Uchwale o Emisji.

Santander nie sporządził żadnego regulaminu ani podobnych dokumentów określających warunki dystrybucji Akcji Nowej Emisji na rzecz uprawnionych osób i nie sporządził listy takich uprawnionych osób lub zasad umieszczenia konkretnych osób na liście.

Santander może przekazywać do publicznej wiadomości raporty bieżące (*hechos relevantes*) i wydawać ogłoszenia prasowe zawierające dodatkowe informacje na temat programu *scrip dividend* i Podwyższenia. Określone powyżej raporty bieżące i ogłoszenia prasowe będą udostępniane na stronie internetowej Santander i przekazywane do publicznej wiadomości w Polsce w formie raportów bieżących.

#### **2.5 Opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska**

Nie ma zastosowania. Santander jest hiszpańską spółką akcyjną („*sociedad anónima*”) założoną w Hiszpanii a tym samym postanowienia Kodeksu spółek handlowych nie mają zastosowania do Spółki. Zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego opinia taka nie jest wymagana, ponieważ prawo poboru nie zostało wyłączone ani ograniczone w ramach Podwyższenia. Ponieważ Podwyższenie zostanie sfinansowane z kapitału rezerwowego Spółki utworzonego z wpływów z nadwyżek emisyjnych, nie będzie realizowana emisja właściwych praw poboru (*pre-emptive rights*). Zostaną natomiast wyemitowane nieodpłatne prawa poboru (*free allotment rights*), które zostaną przydzielone akcjonariuszom na tej samej zasadzie co właściwe prawa poboru (tj. proporcjonalnie do ich udziałów w akcjonariacie). Każdy akcjonariusz otrzyma jedno nieodpłatne prawo poboru na każdą posiadającą akcję.

#### **2.6 Opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych, albo równoważna opinia wymagana przepisami prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska**

Nie ma zastosowania. Nie jest zawierana umowa z subemitentem.

#### **2.7 Uchwała walnego zgromadzenia spółki niebędącej spółką publiczną w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji, których dotyczy memorandum, w depozycie papierów wartościowych, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwała w tym przedmiocie właściwego organu stanowiącego tego emitenta**

Nie ma zastosowania. Santander jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, zatem wskazany wymóg dotyczący spółek niebędących spółką publiczną nie ma zastosowania do Spółki.

### **3 Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych**

Zgodnie z Uchwałą o Emisji i uchwałą wdrażającą podjętą przez Komitet Wykonawczy Banku w dniu 12 stycznia 2015 r.:

- Podwyższenie będzie miało łączną wartość rynkową nie wyższą niż 2.100 mln EUR.
- Nowa emisja obejmowała będzie łącznie do 313.591.065 Akcji Nowej Emisji. Każda Akcja Nowej Emisji będzie miała wartość nominalną 0,50 EUR. Jednakże faktyczna liczba Akcji Nowej Emisji, które zostaną ostatecznie wyemitowane może być niższa, ponieważ będzie uzależniona od liczby praw nabytych przez Santander z tytułu jego zobowiązania do nabycia nieodpłatnych praw poboru. Santander umorzy nieodpłatne prawa poboru, które nabędzie z tytułu opisanego wyżej zobowiązania. Tym samym wyemitowane zostaną wyłącznie Akcje Nowej Emisji odpowiadające nieodpłatnym prawom poboru, które nie zostały nabyte przez Santander.

Ze względu na cel i szczególną charakterystykę transakcji *scrip dividend*, wymóg dotyczący łącznej wartości wyemitowanych papierów nie ma zastosowania. Łączna wartość nominalna uzależniona jest od liczby ostatecznie wyemitowanych akcji.

**4 Wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny, a w przypadku braku ceny emisyjnej - opis zmian w kapitałach własnych emitenta, jakie nastąpią w wyniku wydania akcji**

Ponieważ zostaną one utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego ze środków własnych Spółki, Akcje Nowej Emisji nie będą miały ceny emisyjnej (sprzedaży).

W świetle liczby akcji, które zostaną wyemitowane, maksymalna kwota podwyższenia kapitału wynosi 156.795.532,50.EUR. Kwota, o jaką kapitał Spółki zostanie faktycznie podwyższony uzależniona będzie od liczby ostatecznie wyemitowanych akcji.

Podwyższenie zostanie sfinansowane z kapitału rezerwowego Spółki utworzonego z wpływów z nadwyżek emisyjnych, który wynosił 36.804 miliony EUR na dzień 31 grudnia 2013 roku. Bilansem stanowiącym podstawę Podwyższenia jest bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., zbadany przez Deloitte, S.L. w dniu 21 lutego 2014 r. i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 marca 2014 r. pod pozycją 1 A porządku obrad.

W wyniku realizacji Podwyższenia, dokonane zostaną następujące zmiany kapitału Banku: (i) nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego o odpowiednią kwotę, tj. o kwotę do 156.795.532,50 EUR (która zostanie określona gdy ustalona zostanie liczba Akcji Nowej Emisji, które zostaną wyemitowane, która z kolei uzależniona będzie od liczby praw nabytych przez Santander w ramach jego zobowiązania do nabycia nieodpłatnych praw poboru) oraz (ii) kapitał rezerwowy Spółki utworzony z wpływów z nadwyżek emisyjnych zostanie obniżony o tę samą kwotę.

**5 Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz daty i formy podjęcia tej decyzji**

Podstawą prawną emisji i ubiegania się o dopuszczenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) GPW jest uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 28 marca 2014 r. pod pozycją 10 D porządku obrad o podwyższeniu kapitału zakładowego, które zostanie dokonane w związku z programem *scrip dividend* realizowanym na przełomie stycznia i lutego 2015 roku i określeniem warunków danego podwyższenia kapitału, tj. Uchwałą o Emisji. Tekst Uchwały o Emisji jest dostępny w Rejestrze Handlowym Kantabrii oraz w formie elektronicznej na stronie internetowej Santander.

Komitet Wykonawczy Banku, na posiedzeniu, które odbyło się 12 stycznia 2015 r., podjął uchwałę o realizacji Podwyższenia zgodnie z warunkami określonymi przez Walne Zgromadzenie w Uchwale o Emisji.

**6 Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione**

Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone na rzecz akcjonariuszy posiadających nieodpłatne prawa poboru, z chwilą wygaśnięcia okresu obrotu takimi prawami (tj. akcjonariuszom, którzy nie podjęli decyzji o sprzedaży swoich nieodpłatnych praw poboru na rynku lub na rzecz Santander).

Dodatkowe informacje dotyczące osób uprawnionych do przydziału Akcji Nowej Emisji a także zasad przydziału Nowych Akcji, znajdują się w rozdziale II.11 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

**7 Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, oraz wskazanie waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda**

Akcje Nowej Emisji będą wiązać się z tymi samymi prawami głosu i ekonomicznymi (z prawem do dywidendy lub równoważnego wynagrodzenia) swoich właścicieli co obecnie istniejące akcje Banku na dzień, w którym zostanie ogłoszone, że akcje emitowane w ramach Podwyższenia zostały objęte i opłacone, co oczekuje się, że nastąpi w dniu 29 stycznia 2015 r.

Wypłata dywidendy oraz innego wynagrodzenia akcjonariuszy z tytułu Akcji Nowej Emisji na rzecz Polskich Inwestorów dokonywana będzie w euro.

**8 W przypadku proponowania nabycia lub wydania papierów wartościowych osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej – wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe**

Nie ma zastosowania. Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone na podstawie art. 39 ust. 1 i 2 w związku z art. 7 ust. 8 pkt 1 oraz art. 7 ust. 15 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej (zobacz punkty I.4. i I.5. powyżej). Wobec powyższego, Akcje Nowej Emisji nie będą oferowane uprawnionym osobom, o których mowa w art. 7 ust. 8 pkt 2 i 3 oraz ust. 15 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

**9 Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

**9.1 Uwagi ogólne**

Niniejsze Memorandum zawiera ogólny opis stosownych postanowień prawa hiszpańskiego dotyczących Akcji Nowej Emisji. Inwestorzy niebędący rezydentami Hiszpanii powinni porozumieć się z hiszpańskimi doradcami prawnymi przed podjęciem decyzji dotyczącej uzyskania dywidendy w formie Akcji Nowej Emisji w celu uzyskania wszechstronnych informacji na temat swoich praw i obowiązków jako właścicieli akcji Spółki, a także sposobu i zakresu relacji pomiędzy przepisami prawa hiszpańskiego i polskiego, które mogą nie być spójne.

Spółka jest spółką prawa hiszpańskiego. Odpowiednio, prawa i obowiązki akcjonariuszy Spółki są regulowane przepisami korporacyjnego prawa hiszpańskiego, a akcjonariusze Spółki muszą przestrzegać wymogów prawa hiszpańskiego w celu wykonywania swoich praw, w szczególności uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być podejmowane większością głosów odmienną od większości wymaganych dla podjęcia odpowiednich uchwał zgodnie z przepisami prawa polskiego lub innego. Jednakże, ze względu na fakt, że akcje Spółki są dopuszczone do obrotu na GPW, będą miały także zastosowanie niektóre polskie przepisy. Na dzień niniejszego Memorandum Informacyjnego akcje Spółki notowane są na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Mediolanie, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Lizbonie, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie (za pośrednictwem CDI), na Giełdzie Papierów Wartościowych w Nowym Jorku (poprzez ADSy), na Meksykańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Buenos Aires i na Giełdzie Papierów Wartościowych w Sao Paulo (za pośrednictwem BDRów) o na GPW. Różnice w systemach rozliczeniowych, walutach transakcyjnych, kosztach transakcji i innych czynnikach mogą utrudniać zbywalność akcji pomiędzy giełdami papierów wartościowych, co może mieć negatywny wpływ na obroty akcji Spółki na giełdach papierów wartościowych i zwiększać niestabilność cen lub negatywnie wpływać na cenę i płynność akcji. Tym samym, wykonywanie niektórych praw akcjonariuszy może być trudniejsze lub bardziej kosztowne niż w przypadku wykonywania praw w innych spółkach notowanych na GPW. Dodatkowo opis praw i zobowiązań związanych z Akcjami zawarty w Memorandum Informacyjnym nie powinien być uważany za szczegółową analizę porównawczą praw i regulacji obowiązujących w Polsce i w Hiszpanii, a przyszli inwestorzy zainteresowani Akcjami Nowej Emisji powinni uzyskać poradę od zawodowych doradców i ocenić ryzyko związane z inwestowaniem w Akcje Nowej Emisji.

Należy zauważyć, że zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego i Statutu, wyłącznie akcjonariusze Spółki wpisani do księgi akcyjnej uważani są za faktycznych akcjonariuszy Spółki, a tym samym są uprawnieni do wykonywania praw z posiadanych akcji, w szczególności do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, wykonywania praw poboru i otrzymywania dywidendy lub innych płatności świadczeń na rzecz innych akcjonariuszy. Ze względu na istniejące różnice prawne, operacyjne i techniczne w funkcjonowaniu polskich i hiszpańskich systemów depozytowych i rozliczeniowych nie jest obecnie możliwe zapewnienie Iberclear odpowiednich informacji o obrocie akcjami na rynku regulowanym w Polsce za pośrednictwem uczestników KDPW w sposób umożliwiający automatyczne i bezpośrednie wpisy i wykreślenia z rejestru akcji, dotyczących akcjonariuszy posiadających Akcje za pośrednictwem uczestników KDPW (Polskich Inwestorów). Z tej przyczyny, ustanowiono pośrednie połączenie pomiędzy KDPW a Iberclear poprzez połączenie Euroclear z Iberclear. Połączenie Euroclear funkcjonuje poprzez usługi BNP Paribas Securities Services, S.A., Sucursal en España, który działa jako uczestnik Iberclear (zdefiniowany w niniejszym dokumencie jako Uczestnik Iberclear), za pośrednictwem którego Euroclear (poprzez Euroclear Nominees) może posiadać akcje Santander na rzecz Polskich Inwestorów. Euroclear Nominees jest automatycznie wpisywany w księdze akcyjnej Spółki jako akcjonariusz w zastępstwie oraz na rzecz każdego z inwestorów posiadających akcje Santander za pośrednictwem uczestników KDPW (tj. każdego z Polskich Inwestorów).

Należy zauważyć, że zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego, to Euroclear Nominees, jako podmiot, który będzie automatycznie wpisywany do księgi akcyjnej Spółki zgodnie z powyższym opisem, będzie uważany przez Spółkę za jej akcjonariusza. W związku z powyższym, Polscy Inwestorzy mogą wykonywać prawa z akcji Santander wyłącznie poprzez Euroclear (poprzez Euroclear Nominees). Jednakże Euroclear zobowiązany jest zapewnić, że wszyscy Polscy Inwestorzy będą mogli wykonywać swoje prawa z akcji Santander pośrednio poprzez Euroclear oraz że prawa te są wykonywane zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego, Statutem oraz procedurami obowiązującymi w Euroclear, które mogą określać dodatkowe wymagania oraz terminy, odmienne od wynikających z przepisów prawa hiszpańskiego lub Statutu. Ponadto firmy inwestycyjne prowadzące rachunki papierów wartościowych Polskich Inwestorów mogą nakładać dodatkowe wymagania lub terminy. Jednocześnie Spółka nie może zapewnić, że Polscy Inwestorzy zawsze uzyskają możliwość wykonywania swoich praw z akcji Spółki poprzez Euroclear w sposób oraz w terminach podobnych do mających zastosowanie, jeżeli prawa te byłyby wykonywane bezpośrednio przez akcjonariusza wpisanego do księgi akcyjnej Spółki. Alternatywnie, Polscy Inwestorzy mogą dokonać wyboru posiadania akcji Spółki bezpośrednio poprzez system Iberclear, w którym to przypadku będą uważani za zarejestrowanych akcjonariuszy Spółki. W tym celu zobowiązani są otworzyć rachunek u uczestnika Iberclear i zarejestrować akcje Spółki na takim rachunku.

Ponadto prawa z akcji Santander muszą być wykonywane przez Polskich Inwestorów zgodnie z procedurami stosowanymi przez Euroclear, natomiast Euroclear będzie w każdym przypadku informował KDPW o obowiązujących procedurach, a KDPW będzie zobowiązany do przekazania tych informacji swoim uczestnikom. Ponieważ Spółka nie jest zobowiązana do publikowania informacji dotyczących procedur stosowanych przez Euroclear, Polski Inwestor zobowiązany jest, odpowiednio wcześniej, skontaktować się z uczestnikiem KDPW prowadzącym rachunek papierów wartościowych, na którym zarejestrowane są jego akcje, w celu uzyskania odpowiednich informacji na temat procedur i wymogów, które należy spełnić w celu wykonywania praw z akcji Santander. Z tych powodów Polscy Inwestorzy są zobowiązani przyjąć zasady rządzące publikacją informacji przez Spółkę i regularnie monitorować publikacje Spółki oraz posiadać aktualną wiedzę na temat zasad mających zastosowanie do wykonywania praw z akcji Santander i uzyskać informacje o procedurach stosowanych przez Euroclear. W innym przypadku Polscy Inwestorzy mogą mieć pewne trudności w wykonywaniu praw z tych akcji lub mogą zostać całkowicie pozbawieni prawa do wykonywania swoich praw.

Ponieważ przydział Akcji Nowej Emisji w ramach transakcji *scrip dividend* nie przewiduje żadnych dodatkowych świadczeń ze strony akcjonariuszy Spółki na rzecz Santander, niniejszy rozdział Memorandum Informacyjnego nie zawiera opisu dodatkowych świadczeń ze strony nabywcy Akcji Nowej Emisji na rzecz Spółki.

## **9.2 Wybrane obowiązujące przepisy i regulacje prawa hiszpańskiego**

### **9.2.1 Walne Zgromadzenie**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu pierwszych sześciu miesięcy każdego roku obrotowego, w dniu określonym przez Radę Dyrektorów. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia może zostać zwołane przez Radę Dyrektorów z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariuszy posiadających łącznie co najmniej trzy procent kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie wymaga zwołania przynajmniej na jeden miesiąc przed terminem odbycia posiedzenia, z wyjątkiem przypadków, w których inny termin wynika z przepisów prawa. Informacja o zwołaniu takiego Walnego Zgromadzenia powinna być publikowana w (i) Dzienniku Urzędowym Rejestru Handlowego lub w jednej z gazet o największym nakładzie w Hiszpanii; (ii) na stronie internetowej CNMV oraz (iii) na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.santander.com](http://www.santander.com)). Ponadto Spółka ma obowiązek przesłania porządku obrad do Hiszpańskich Giełd Papierów Wartościowych.

Każda Akcja uprawnia jej posiadacza do jednego głosu. Zarejestrowani posiadacze dowolnej liczby Akcji, którzy nie są w zwłoce z wpłatami na pokrycie kapitału zakładowego, są uprawnieni do uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach. Statut nie zawiera postanowień dotyczących tzw. *cumulative voting*.

Akcjonariusz uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może upoważnić osobę fizyczną lub osobę prawną do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu w jego imieniu i do wykonywania przysługujących mu praw głosu. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa hiszpańskiego, pełnomocnictwa muszą zostać sporządzone na piśmie lub muszą zostać udzielone za pośrednictwem środków komunikacji na odległość i są ważne wyłącznie podczas jednego Walnego Zgromadzenia (chyba że pełnomocnik jest małżonkiem, wstępnym lub zstępnym mocodawcy albo jeżeli został ustanowiony na mocy pełnomocnictwa w formie aktu notarialnego przyznającego pełnomocnikowi uprawnienia do zarządzania wszystkimi aktywami posiadanymi przez mocodawcę na terenie Hiszpanii). Jeżeli członek Rady Dyrektorów lub inna osoba działająca

w jego imieniu lub w jego interesie publicznie uzyskała pełnomocnictwa (i w ten sposób udzielono mu więcej niż trzech pełnomocnictw), członek rady dyrektorów lub inna osoba, której udzielono pełnomocnictw, nie może wykonywać praw głosu z reprezentowanych Akcji w związku z jakimikolwiek sprawami, z tytułu których członek rady dyrektorów lub dana inna osoba podlega konfliktowi interesów, oraz w każdym przypadku w związku z decyzjami dotyczącymi:

- jego powołania, ratyfikacji, odwołania lub rezygnacji z funkcji członka rady dyrektorów;
- podniesienia roszczenia z tytułu odpowiedzialności (*acción social de responsabilidad*) danego członka Rady Dyrektorów; lub
- zatwierdzenia lub ratyfikacji transakcji pomiędzy Santander i danym członkiem Rady Dyrektorów, spółkami przez niego kontrolowanymi lub reprezentowanymi lub osobami działającymi na jego rzecz.

Powyższe postanowienia nie mają zastosowania w przypadkach, gdy członek Rady Dyrektorów otrzyma precyzyjne instrukcje głosowania od reprezentowanej przez siebie strony w stosunku do każdego z punktów obrad przedstawionych akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu, zgodnie z postanowieniami Hiszpańskiej Ustawy o Spółkach. Jeżeli istnieje możliwość powstania konfliktu interesów, pełnomocnictwo może zostać udzielone innej osobie w zastępstwie.

Ponadto w przypadku uzyskania pełnomocnictwa w wyniku publicznego uzyskiwania pełnomocnictw, dokument potwierdzający udzielenie pełnomocnictwa musi zawierać lub musi zostać do takiego dokumentu załączony porządek obrad Walnego Zgromadzenia, łącznie z instrukcjami wykonywania praw głosu, a także opisem sposobu, w jaki pełnomocnik powinien głosować, jeżeli nie zostaną wydane konkretne instrukcje, w każdym przypadku z zastrzeżeniem odpowiednich przepisów prawa.

Zgodnie z Hiszpańską Ustawą o Spółkach i Regulaminem Walnego Zgromadzenia w okresie od daty zwołania Walnego Zgromadzenia do dnia odbycia takiego zgromadzenia Spółka jest zobowiązana do nieprzerwanego utrzymywania następujących informacji na swojej stronie internetowej: (i) ogłoszenia o zwołaniu zgromadzenia; (ii) łącznej liczby akcji i praw głosu w dniu zwołania zgromadzenia z podziałem na rodzaj akcji, jeżeli takie rodzaje istnieją; (iii) dokumentów, które mają zostać przedstawione akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu, a w szczególności sprawozdań sporządzonych przez członków Rady Dyrektorów, biegłych rewidentów i niezależnych ekspertów, jeżeli takie istnieją; (iv) pełnych tekstów proponowanych uchwał przedstawionych przez Radę Dyrektorów w związku z poszczególnymi punktami porządku obrad lub, w stosunku do punktów mających charakter czysto informacyjny, sprawozdania sporządzonego przez kompetentne organy zawierającego omówienie każdego z punktów porządku obrad a także proponowane uchwały przedstawione przez akcjonariuszy, w formie w jakiej zostały otrzymane; (v) w przypadku przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu powołania, zatwierdzenia lub odnowienia powołania członków Rady Dyrektorów, dane osobowe oraz życiorys każdego z kandydatów a także określenie rodzaju piastowanej przez nich funkcji oraz projekt uchwały łącznie z uzasadnieniem sporządzonym przez Radę Dyrektorów zawierającym ocenę kandydata a także, jeżeli kandydat ma być dyrektorem niezależnym, sprawozdanie sporządzone przez Komitet ds. Nominacji (jeżeli kandydat będzie osobą prawną, należy podać identyczne informacje dotyczące osób, które zostaną powołane jako jej stały przedstawiciel); oraz (vi) wzorzec karty do uczestnictwa, udzielania pełnomocnictw oraz głosowania na odległość, chyba że zostanie on wysłany przez Spółkę do każdego akcjonariusza bezpośrednio.

Ponadto, poczynając od dnia ogłoszenia zwołania Walnego Zgromadzenia, wszelkie informacje uznane za stosowne dla ułatwienia uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu oraz ich udziału w tym zgromadzeniu wymagają publikacji na stronie internetowej Spółki, a w szczególności (i) informacje, gdzie odbędzie się Walne Zgromadzenie, z opisem, w jaki sposób można uzyskać dostęp do miejsca odbywania się Walnego Zgromadzenia (jeśli ma to zastosowanie); (ii) opis mechanizmu udzielania pełnomocnictw i upoważnienia do wykonywania prawa głosu na odległość; oraz (iii) informacje o systemach lub procedurach ułatwiających uczestniczenie w zgromadzeniu, takich jak sposoby tłumaczenia symultanicznego, przekazywania przebiegu obrad przy wykorzystaniu mediów audiowizualnych, informacji w innych językach itp. (jeśli ma to zastosowanie).

Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu i prawo do reprezentacji przy pomocy mediów elektronicznych (za pośrednictwem Internetu) lub drogą pocztową. Ponadto akcjonariusze mogą uczestniczyć w zgromadzeniach (oprócz uczestniczenia i głosowania osobiście) za pośrednictwem Internetu oraz mogą głosować w czasie rzeczywistym w Internecie w przedmiocie uchwał rozpatrywanych na Walnym Zgromadzeniu.

Wyłącznie akcjonariusze zarejestrowani jako właściciele akcji co najmniej na pięć dni przed Walnym Zgromadzeniem mogą uczestniczyć w takich zgromadzeniach i wykonywać prawo głosu („**Dzień Ustalenia Prawa do Głosowania**”).

### 9.2.2 Prawo głosu oraz ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Co do zasady uchwały Walnego Zgromadzenia wiążą wszystkich akcjonariuszy. W określonych okolicznościach akcjonariusze zgłaszający sprzeciw lub akcjonariusze nieobecni uprawnieni są do żądania umorzenia posiadanych przez siebie Akcji za cenę ustaloną według określonego wzoru lub kryteriów. Akcje posiadane przez Bank lub jego podmioty powiązane uwzględniane są na potrzeby ustalenia kworum, lecz ani Bank, ani jego podmioty powiązane nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Co do zasady uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są pod warunkiem, że liczba głosów oddanych za jest większa niż liczba głosów oddanych przeciw, pustych (*blank votes*) lub akcjonariuszy wstrzymujących się od głosu.

Kworum na prawidłowo zwołanym zwyczajnym lub nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w pierwszym terminie wymaga obecności osobistej lub przez pełnomocnika akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25% objętego kapitału zakładowego. Na Walnym Zgromadzeniu odbywającym się w drugim terminie nie obowiązują wymogi określonego kworum.

Bez uszczerbku dla powyższego kworum wymagające obecności co najmniej 50% objętego kapitału zakładowego uprawniającego do wykonywania prawa głosu wymagane jest w pierwszym terminie zwyczajnego lub nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dla ważnego podejmowania uchwał w przedmiocie każdej z niżej wymienionych spraw:

- emisji obligacji;
- podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego;
- wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru w stosunku do akcji nowej emisji;
- przeniesienia siedziby Santander za granicę;
- przekształcenia, połączenia, wydzielenia lub ogólnej cesji aktywów i zobowiązań Banku; oraz
- każdej innej zmiany Statutu.

W drugim terminie dla głosowania w przedmiocie powyższych spraw wymagane jest kworum 25% objętego kapitału zakładowego.

Dla podjęcia uchwał w przedmiocie wyżej wymienionych spraw w drugim terminie Walnego Zgromadzenia, na którym obecne lub reprezentowane jest mniej niż 50% objętego kapitału zakładowego, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów obecnego lub reprezentowanego kapitału zakładowego.

Na potrzeby ustalenia kworum akcjonariusze głosujący listownie lub za pośrednictwem Internetu liczeni są tak, jakby byli obecni na Walnym Zgromadzeniu osobiście.

Zgodnie z postanowieniami art. 190 Hiszpańskiej Ustawy o Spółkach, żaden akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z posiadanych przez niego akcji w związku z uchwałami dotyczącymi którychkolwiek z następujących spraw:

- zwolnienia danego akcjonariusza ze zobowiązania lub przyznania prawa na jego rzecz;
- zapewnienia pomocy finansowej jakiegokolwiek rodzaju na rzecz danego akcjonariusza, włącznie z udzieleniem gwarancji lub ustanowieniem na jego rzecz zabezpieczenia; oraz
- zwolnienia danego akcjonariusza ze zobowiązań wynikających ze zobowiązania do zachowania lojalności zgodnie z postanowieniami art. 230 Hiszpańskiej Ustawy o Spółkach.

Akcje posiadane przez akcjonariusza, którego dotyczy którykolwiek z wyżej opisanych konfliktów interesów, nie będą wliczać się do kapitału zakładowego w celu określenia odpowiedniego kworum na potrzeby głosowania. Jeżeli akcjonariusza dotyczy konflikt interesów inny niż opisane powyżej, będzie on uprawniony do wykonywania prawa głosu. Jednakże jeżeli głos oddany przez akcjonariusza będącego przedmiotem konfliktu interesów jest rozstrzygający, odpowiednia uchwała walnego zgromadzenia może zostać zaskarżona na tej podstawie zgodnie ze grupą szczególnych przepisów.

Ponadto, zgodnie z Ustawą-Dekretem Królewskim 14/2013 z dnia 29 listopada 2013 r. dotyczącym doraźnych środków w celu dostosowania prawa hiszpańskiego do przepisów UE o nadzorze nad instytucjami finansowymi i ich płynnością, dyrektorzy, menedżerowie lub pracownicy Banku, których dotyczy powyższa ustawa, nie mogą wykonywać, bezpośrednio ani pośrednio, praw głosu ze swoich akcji w związku z uchwałami Walnego Zgromadzenia zatwierdzającymi maksymalny poziom zmiennego wynagrodzenia wyższy niż 100% stałego wynagrodzenia.

### 9.2.3 Udział i głosowanie na Walnych Zgromadzeniach przez Polskich Inwestorów

W zakresie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i głosowania na Walnym Zgromadzeniu przez Polskich Inwestorów, KDPW zapewni im opcje udostępnione przez Euroclear. Opcje te mogą obejmować: (i) głosowanie osobiste na podstawie pełnomocnictwa oraz (ii) udzielenie instrukcji do głosowania zgodnie z regulaminem systemu Euroclear, uzupełnionym o warunki rządzące relacją pomiędzy inwestorami a depozytowymi firmami inwestycyjnymi prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych. Głosowanie osobiście na podstawie pełnomocnictwa wymaga udzielenia przez Euroclear Nominees, jako zarejestrowanego akcjonariusza akcji Spółki, pełnomocnictw na rzecz Polskich Inwestorów lub na rzecz osób przez nich wyznaczonych, które zażądały na piśmie, aby tak powołany pełnomocnik był uprawniony do wykonywania nieograniczonego prawa głosu poprzez osobiste uczestniczenie w danym Walnym Zgromadzeniu. W tym celu Euroclear Nominees jest zobowiązany wydać i dostarczyć do Santander zaświadczenie zawierające takie pełnomocnictwo oraz określające między innymi liczbę akcji Spółki posiadanych przez każdego z odpowiednich Polskich Inwestorów, którzy zażądali uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu tego mechanizmu. Zaświadczenie należy doręczyć do Santander w odpowiednim terminie przed Walnym Zgromadzeniem.

Polscy Inwestorzy zamierzający głosować na podstawie instrukcji powinni wydać instrukcje do głosowania na odpowiednim Walnym Zgromadzeniu uczestnikom KDPW prowadzącym rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są akcje takich inwestorów, a wymienieni powyżej uczestnicy KDPW dostarczą powyższe instrukcje do KDPW. Następnie KDPW dostarczy instrukcje głosowania do Euroclear, który, za pośrednictwem Euroclear Nominees, zarejestrowanego akcjonariusza akcji Spółki, będzie głosował na Walnym Zgromadzeniu zgodnie z instrukcjami otrzymanymi od polskich inwestorów. Głosowanie na podstawie instrukcji nie wymaga ujawnienia Spółce danych osobowych danego inwestora.

Prawo do wykonywania wyżej określonych praw na Walnym Zgromadzeniu przez Polskich Inwestorów zostanie ustalone na podstawie salda rachunków papierów wartościowych zgodnie z rejestrem akcjonariuszy Banku na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Głosowania, włącznie z wszelkimi transakcjami rozliczonymi do Dnia Ustalenia Prawa do Głosowania (włącznie).

W celu umożliwienia prawidłowego wykonywania powyższych praw na Walnym Zgromadzeniu Polscy Inwestorzy powinni skontaktować się z firmami inwestycyjnymi (uczestnikami KDPW) prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych w celu zażądania odpowiednich informacji i dokumentacji.

### 9.2.4 Prawo do dywidendy

Akcjonariusze są uprawnieni do udziału w zyskach Spółki. Zyski podlegają podziałowi w formie dywidendy, która jest zwykle wypłacana akcjonariuszom w ratach kwartalnych w sierpniu i w listopadzie danego roku oraz w lutym i w maju roku następnego lub w formie jakichkolwiek innych programów wynagrodzeń. Od 2009 roku Spółka realizuje program „Santander Dividendo Elección”. Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w związku z realizacją programu „Santander Dividendo Elección”, w ramach którego kwota stanowiąca co do zasady ekwiwalent wartości trzeciej kwartalnej zaliczki na poczet dywidendy na rok obrotowy 2014 zostanie otrzymana przez uprawnionych akcjonariuszy Santander na przełomie stycznia i lutego 2015 roku.

Bank i inne Spółki Grupy prowadzące działalność w sektorze bankowości podlegają ograniczeniom w zakresie wypłaty dywidendy, określonym przez organy nadzoru bankowego.

Posiadacze Akcji Nowej Emisji uprawnieni są do otrzymania: (i) dywidendy lub innego ekwiwalentnego wynagrodzenia zgodnie z warunkami przedstawionymi w uchwale zatwierdzonej przez Walne Zgromadzenie oraz (ii) kwartalne zaliczki na poczet dywidendy, jeżeli Walne Zgromadzenie lub Rada Dyrektorów podjęli odpowiednią uchwałę, pod warunkiem, że ograniczenia i wymogi wynikające z przepisów prawa zostały zaspokojone.

Po zatwierdzeniu sprawozdania rocznego Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy. Dywidenda może być wypłacana wyłącznie z zysku za rok obrotowy lub z zysku niepodzielonego po dokonaniu wszelkich płatności wymaganych przepisami prawa i Statutem, pod warunkiem że kapitały własne (*stockholders' equity*) ujawnione w sprawozdaniu nie zostaną obniżone do kwoty niższej niż kapitał zakładowy w wyniku takiego podziału. Jeżeli istnieją jakiegokolwiek straty z poprzednich lat obrotowych, obniżające kapitały własne (*stockholders' equity*) do kwoty niższej niż kapitał zakładowy, zyski muszą zostać wykorzystane na pokrycie takich strat.

Kwota, czas oraz forma wypłaty dywidendy przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do opłaconego przez nich kapitału są ustalane na podstawie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie i Rada Dyrektorów mogą podjąć uchwały o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy z zastrzeżeniem ograniczeń oraz zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów prawa.



Prawo akcjonariusza do dywidendy wygasa pięć lat po dacie wypłaty dywidendy.

### **9.2.5 Wypłata dywidendy oraz dokonywanie innych płatności na rzecz Polskich Inwestorów**

Grupa Polskich Inwestorów uprawnionych do otrzymania dywidendy oraz wszelkich innych świadczeń należnych na rzecz akcjonariuszy (włącznie ze świadczeniami w ramach programu „*Santander Dividendo Elección*”) zostanie ustalona na podstawie salda akcji Spółki posiadanych przez Euroclear Nominees u Uczestnika Iberclear oraz stanów sald kont papierów wartościowych powyższych inwestorów w KDPW na koniec daty określonej w odpowiedniej uchwale Walnego Zgromadzenia, Rady Dyrektorów lub, w wyniku jego delegowania, Komitetu Wykonawczego.

Spółka wypłaca dywidendę oraz wszelkie odpowiadające jej świadczenia w EUR. Z zastrzeżeniem odpowiednich uzgodnień pomiędzy Euroclear, KDPW i Uczestnikami KDPW, procedura obowiązująca w stosunku do tradycyjnej dywidendy wypłacanej w formie pieniężnej przedstawiona jest poniżej. Po otrzymaniu kwot odpowiadających zapisanych na ich rzecz akcjom Spółki Uczestnik Iberclear przelewa odpowiednią kwotę dywidendy (pomniejszoną o hiszpański podatek u źródła) na rzecz Euroclear (działającego poprzez Euroclear Nominees) na jego rachunek, a następnie Euroclear dokonuje jej dystrybucji na rzecz KDPW, a KDPW dokonuje jej dystrybucji na rachunki poszczególnych uczestników KDPW, którzy z kolei wypłacają dywidendę na rzecz Polskich Inwestorów, uprawnionych do jej otrzymania.

### **9.2.6 Prawo poboru papierów wartościowych tego samego rodzaju**

Akcjonariusze posiadają prawa poboru do obejmowania akcji Spółki nowej emisji w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym. Takie same prawo uzyskują akcjonariusze w przypadku emisji jakichkolwiek instrumentów dłużnych zamiennych na kapitał. Prawa poboru akcjonariuszy mogą zostać wyłączone w określonych okolicznościach po zatwierdzeniu takiego wyłączenia przez Walne Zgromadzenie (lub delegowaniu prawa do zatwierdzenia na rzecz Rady Dyrektorów lub Komitetu Wykonawczego). Ponadto uznaje się, że prawo poboru zostało wyłączone z danego podwyższenia kapitału zakładowego, jeżeli Walne Zgromadzenie zatwierdzi:

- podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku konwersji obligacji zamiennych na akcje Santander;
- podwyższenie kapitału z powodu przejęcia innej spółki lub części wydzielonych aktywów innej spółki, jeżeli akcje nowej emisji zostają wyemitowane w zamian uzyskanie nowych aktywów; lub
- podwyższenie kapitału zakładowego wynika z ogłoszenia wezwania przez Santander do zapisywania się na sprzedaż papierów wartościowych przy wykorzystaniu akcji Santander jako całości lub części wynagrodzenia.

Zgodnie z postanowieniami art 306 Hiszpańskiej Ustawy o Spółkach oraz art 12 Statutu prawa poboru mogą być zbywane na takich samych warunkach jak akcje, z którymi są związane.

Walne Zgromadzenie lub, na podstawie delegowania praw, Rada Dyrektorów albo Komitet Wykonawczy mogą podjąć uchwałę, w stosunku do określonego podwyższenia kapitału zakładowego, o zastosowaniu mechanizmu obejmowania dodatkowych akcji, jeżeli na koniec okresu obejmowania akcji w wykonaniu prawa poboru istnieją akcje, które nie zostały objęte w wykonaniu prawa poboru.

W przypadku podwyższenia kapitału w wyniku emisji nowych akcji w zamian za kapitał pochodzący z określonych rezerw Akcje Nowej Emisji podlegają proporcjonalnej dystrybucji na rzecz dotychczasowych akcjonariuszy.

### **9.2.7 Wykonywanie praw poboru przez Polskich Inwestorów**

Uczestnik Iberclear przekazuje Euroclear informacje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego z prawem poboru z chwilą otrzymania takich informacji od Spółki, a informacje te są następnie przekazywane KDPW, który przekazuje je swoim uczestnikom (domom maklerskim i bankom powierniczym) w celu dalszego przekazania inwestorom końcowym.

W dniu przydziału (po dniu ustalenia praw) na rachunku Euroclear Nominees u Uczestnika Iberclear zostaną zapisane prawa poboru, zgodnie ze stanem kont na dzień ustalenia praw. Następnie Euroclear (poprzez Euroclear Nominees) dokona zapisu praw poboru na rachunku KDPW w Euroclear.

KDPW zapisuje prawa poboru na rachunkach swoich uczestników.

W okresie zapisywania się na akcje Polscy Inwestorzy powinni zwrócić się do podmiotów prowadzących ich rachunki papierów wartościowych (domów maklerskich, banków powierniczych) w celu zapisania się na akcje nowej emisji oraz dokonania odpowiedniej płatności lub prowadzenia obrotu prawami poboru na rynku.

Prawa poboru są wykonywane na podstawie odpowiedniego parytetu ustalonego przez Spółkę. Na koniec okresu zapisywania się na akcje uczestnicy KDPW informują KDPW o łącznej liczbie wykonywanych praw oraz o nabytych akcjach i przekazują do KDPW środki pieniężne na pokrycie złożonych zapisów (jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego nie jest pokrywane z rezerw). Z chwilą uzyskania rzeczowej płatności KDPW przekazuje środki do Euroclear, który przekazuje je do Uczestnika Iberclear, który z kolei wydaje je Spółce lub podmiotowi pełniącemu obowiązki przedstawiciela Spółki.

Z chwilą uzyskania powyższych informacji oraz z zastrzeżeniem obowiązujących instrukcji operacyjnych wydanych dla transakcji KDPW dostarcza do Euroclear, a Euroclear (poprzez Euroclear Nominees) dostarcza do Uczestnika Iberclear instrukcje zawierające informacje o łącznej liczbie wykonanych praw oraz o liczbie objętych akcji. Prawa poboru wygasają automatycznie z chwilą wygaśnięcia okresu poboru. Akcje nowej emisji wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego zostaną zarejestrowane w hiszpańskim Rejestrze Handlowym. W tym samym dniu, w którym nastąpi rejestracja w centralnym rejestrze prowadzonym przez Iberclear, Uczestnik Iberclear dokona odpowiadającego jej wpisu w swoim rejestrze na rzecz Euroclear Nominees na liczbę nowych akcji odpowiadającą Polskim Inwestorom, którzy wykonali swoje prawa do objęcia akcji. Euroclear odzwierciedli z kolei nowe akcje w swoim systemie, uznając je na rachunku KDPW, który uzna rachunki uprawnionych uczestników KDPW, którzy z kolei uznają rachunki papierów wartościowych Polskich Inwestorów, którzy objęli akcje nowej emisji.

### **9.2.8 Przepisy o umorzeniu**

Statut nie zawiera postanowień dotyczących umorzenia akcji Spółki, z wyjątkiem postanowień dotyczących obniżenia kapitału zakładowego. Jednakże zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego prawa do umorzenia akcji mogą zostać ustanowione na prawidłowo zwołanym Walnym Zgromadzeniu, które określi szczegółowe warunki tworzonych praw do umorzenia.

### **9.2.9 Zawiadomienia, do których zobowiązani są akcjonariusze na podstawie przepisów prawa hiszpańskiego**

#### *9.2.9.1 Zawiadomienie o uzyskaniu kwalifikowanych udziałów w instytucjach finansowych*

Niektóre przepisy prawa hiszpańskiego wymagają zawiadomienia Banku Hiszpanii o nabyciu znaczącej liczby akcji hiszpańskiej instytucji finansowej. Nabycie kwalifikowanego udziału w Banku podlega uprzedniej ocenie przez odpowiednie bankowe organy nadzoru, które mogą sprzeciwić się nabyciu lub uznać za konieczne określenie warunków takiego nabycia. Z chwilą wejścia w życie Pojedynczego Mechanizmu Nadzoru (*Single Supervisory Mechanism*) w dniu 4 listopada 2014 r. uprawnienie to należy do ECB.

Każda osoba fizyczna lub korporacja, która zamierza nabyć, bezpośrednio lub pośrednio, kwalifikowany udział (*participación significativa*) w hiszpańskiej instytucji finansowej, zobowiązana jest zawiadomić o tym fakcie Bank Hiszpanii, określając wielkość takiego udziału, warunki nabycia oraz przewidywaną datę zamknięcia nabycia. „Kwalifikowany udział” zdefiniowany jest jako 10% istniejącego kapitału zakładowego lub praw głosu w banku lub jakkolwiek mniejszy udział zapewniający nabywcy efektywną znaczącą kontrolę nad bankiem, będącym przedmiotem transakcji.

Uprzednie zawiadomienie Banku Hiszpanii jest także wymagane w przypadku zwiększenia, bezpośrednio lub pośrednio, kwalifikowanego udziału, w wyniku którego udział w kapitale zakładowym lub prawach głosu osiągnie lub przekroczy jeden z następujących progów: 20%, 30% lub 50%. Ponadto zawiadomienie Banku Hiszpanii jest także wymagane od każdej osoby, która w wyniku rozważanego nabycia może pozyskać uprawnienia wystarczające do zapewnienia jej kontroli nad podmiotem kredytowym.

Bank Hiszpanii powiadomi ECB o wszelkich zawiadomieniach o zamiarze nabycia kwalifikowanego udziału w kapitale. Po przeprowadzeniu oceny uzupełniającej zawiadomienia Bank Hiszpanii zaproponuje projekt decyzji o zakazaniu lub niezakazywaniu przez ECB nabycia. Ostateczna decyzja o zatwierdzeniu lub odrzuceniu należy do ECB i podejmowana jest w toku standardowej procedury decyzyjnej.

Skutkiem każdego nabycia kwalifikowanego udziału, w stosunku do którego nie dokonano zawiadomienia, albo jeżeli zostało ono dokonane, ale nie upłynął termin, w którym organ jest uprawniony do dokonania oceny nabycia lub nabyciu sprzeciwił się ECB, jest: (i) brak praw głosu z nabytych akcji; (ii) możliwość przejęcia kontroli nad bankiem lub wymiany składu osobowego jego rady dyrektorów przez organy nadzoru bankowego oraz (iii) możliwość nałożenia kary na nabywcę.

Hiszpańska Ustawa o Nadzorze i Wyplącalności stanowi, że kryteria i procedury mające zastosowanie do oceny oraz okresu, w jakim odpowiednie organy zobowiązane są dokonać takiej oceny, zostaną określone w rozporządzeniu, które nie zostało jeszcze zatwierdzone przez Rząd Hiszpanii. W dniu 18 grudnia 2014 roku opublikowano projekt rozporządzenia. Zasady proceduralne dotyczące oceny, zawarte w powyższym projekcie

są zasadniczo podobne do zastąpionych przez Hiszpańską Ustawę o Nadzorze i Wypłacalności. Zgodnie z proponowanymi zasadami stosowne organy będą miały 60 dni po otrzymaniu zawiadomienia na zgłoszenie sprzeciwu wobec proponowanej transakcji. Podstawą takiego sprzeciwu może być uznanie nabywcy za nieodpowiedniego, między innymi na podstawie jego handlowej lub zawodowej opinii, wypłacalności lub przestrzegania przez niego obowiązujących zasad dyscyplinarnych. Uznaje się, że zgoda została udzielona po upływie sześćdziesięciu dni roboczych, w trakcie których organy administracji nie zgłoszą uwag. Ponadto, nawet jeżeli organy administracji nie zgłoszą sprzeciwu wobec nabycia, organy te uprawnione są do określenia maksymalnego okresu zamknięcia planowanej transakcji lub do jej opóźnienia.

Każda osoba fizyczna lub instytucja planująca sprzedać znaczący udział lub obniżyć go do jednego z wyżej wymienionych poziomów własności lub która w rezultacie sprzedaży utraci kontrolę nad podmiotem, zobowiązana jest zawiadomić o tym Bank Hiszpanii, podając kwotę transakcji oraz przewidywaną datę zamknięcia. Niedopełnienie tych wymogów może spowodować nałożenie kar na podmiot naruszający.

Każda osoba fizyczna lub osoba prawna nabywająca, bezpośrednio lub pośrednio, udział w hiszpańskiej instytucji finansowej, w wyniku czego jej udział w kapitale zakładowym lub prawach głosu osiągnie lub przekroczy 5%, zobowiązany jest zawiadomić o tym Bank Hiszpanii oraz odpowiednią instytucję finansową, podając wysokość udziału, który został osiągnięty.

Instytucje kredytowe zobowiązane są zawiadomić Bank Hiszpanii niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jakimkolwiek nabyciu lub zbyciu znaczącej liczby akcji w swoim kapitale zakładowym, przekraczającej wyżej wspomniane udziały procentowe. Ponadto banki są zobowiązane informować Bank Hiszpanii niezwłocznie, gdy powezmą wiadomość, lecz nie później niż w ciągu 10 dni roboczych po danym zdarzeniu, o każdym nabyciu przez osobę lub grupę przynajmniej 1% łącznego kapitału danego banku. Każdy bank zobowiązany jest ponadto do przekazania do Banku Hiszpanii listy wszystkich akcjonariuszy będących instytucjami finansowymi oraz wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających przynajmniej 0,25% łącznych kapitałów własnych (*stockholders' equity*) banku, na ostatni dzień każdego kwartału oraz w kwietniu, lipcu, październiku i styczniu.

Jeżeli, zgodnie z opinią organu nadzoru mającą uzasadnione podstawy wpływ osoby posiadającej kwalifikowany udział w podmiocie kredytowym może być niekorzystny i istotny dla sytuacji finansowej danej instytucji lub niezgody z ostrożnym i racjonalnym zarządzaniem, organ nadzoru może (i) zawiesić prawa głosu takiej osoby na okres nie dłuższy niż trzy lata; (ii) przejąć kontrolę nad podmiotem lub wymienić skład osobowy jego rady dyrektorów; lub (iii) w nadzwyczajnych przypadkach, unieważnić licencję danego podmiotu. Możliwe jest także nałożenie kary na odpowiednie osoby.

#### 9.2.9.2 *Inne obowiązki informacyjne obowiązujące hiszpańskie spółki notowane na rynkach regulowanych*

Zgodnie z wymogami Dekretu Królewskiego 1362/2007 każdy podmiot, który nabędzie akcje lub dokona zbycia akcji, w wyniku czego liczba posiadanych przez niego głosów przekroczy lub osiągnie próg lub spadnie poniżej progu 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 35%, 40%, 45%, 50%, 60%, 70%, 75%, 80% lub 90% ogólnej liczby głosów w spółce, dla której Hiszpania jest państwem pochodzenia, notowanej na hiszpańskiej giełdzie papierów wartościowych lub na jakimkolwiek innym rynku regulowanym w UE, zobowiązany jest, w ciągu czterech dni po danym nabyciu lub zbyciu, przekazać tę wiadomość do danej spółki i do CNMV. Zobowiązanie do poinformowania o posiadaniu kwalifikowanego udziału ma zastosowanie także do przypadków, kiedy przy braku nabycia lub zbycia akcji, udział procentowy głosów danej osoby przekroczy lub osiągnie próg lub spadnie poniżej progu skutkującego obowiązkiem informacyjnym, w wyniku zmiany łącznej liczby głosów emitenta. Podobne zobowiązanie do dokonania ujawnienia ma zastosowanie, między innymi, w przypadku (i) nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych uprawniających posiadacza do nabycia akcji spółki (takich jak opcje, zobowiązania terminowe, swapy z fizycznym doręczeniem itp.); (ii) umów dotyczących głosowania, umów depozytowych, umów o tymczasowym zbyciu lub innych umów dotyczących odpowiednich akcji; lub (iii) powierników lub pełnomocników, którzy mogą wykonywać wedle swojego uznania prawa głosu z odpowiednich akcji. Zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego wyżej wymienione progi procentowe wynoszą 1% lub dowolny mnożnik 1%, jeżeli osoba zobowiązana do zawiadomienia Spółki i CNMV jest rezydentem raju podatkowego lub kraju albo terytorium, gdzie nie ma opodatkowania lub gdzie nie ma obowiązku wymiany informacji podatkowych.

Ponadto każda spółka hiszpańska, której akcje dopuszczone są do obrotu na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych, zobowiązana jest do przekazania informacji o nabyciu przez tę spółkę (lub jej podmiot zależny) akcji własnych spółki, jeżeli nabyte akcje, łącznie z akcjami nabytymi od daty ostatniego raportu oraz bez potrącania sprzedaży akcji własnych przez spółkę lub przez jej podmioty zależne, osiągną łącznie 1% lub więcej praw głosu.

Członkowie rady dyrektorów spółek publicznych, oprócz zawiadomienia CNMV o każdej transakcji dotyczącej akcji lub innych papierów wartościowych lub instrumentów finansowych emitenta, które są powiązane z tymi

akcjami, zobowiązani są do informowania CNMV o stosunku posiadanych przez siebie praw głosu z chwili ich powołania oraz rezygnacji.

Dodatkowo kluczowi pracownicy spółki publicznej zobowiązani są poinformować CNMV o nabyciu lub zbyciu akcji lub innych papierów wartościowych albo instrumentów finansowych emitenta, które powiązane są z tymi akcjami.

#### **9.2.10 Forma Akcji Nowej Emisji oraz ich zbywalność**

W systemie Iberclear akcje Spółki mają formę zdematerializowaną. Spółka prowadzi rejestr akcjonariuszy. Spółka nie rozpoznaje w żadnym czasie więcej niż jednej osoby jako osoby uprawnionej do wykonywania prawa głosu z danej akcji na Walnym Zgromadzeniu. Akcje będące przedmiotem współwłasności są rejestrowane w odpowiednim rejestrze zdematerializowanych akcji na rzecz wszystkich współwłaścicieli. Jednakże współwłaściciele akcji powołują jedną osobę do wykonywania praw akcjonariusza i ponoszą odpowiedzialność solidarną wobec Spółki z tytułu wszelkich zobowiązań akcjonariusza. Ta sama zasada obowiązuje we wszystkich przypadkach współwłasności praw do akcji.

Zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego transakcje zbycia akcji notowanych na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych są co do zasady realizowane poprzez Sociedad o Agencia de Valores, podmioty kredytowe i spółki świadczące usługi inwestycyjne, będące członkami Hiszpańskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Transakcje zbycia realizowane przez systemy giełdowe przeprowadzane są zgodnie z giełdowymi procedurami rozliczeniowymi Iberclear. Transakcje zbycia realizowane poza zorganizowanym systemem obrotu dokonywane są zgodnie z ogólnymi przepisami prawnymi zbywania zdematerializowanych dokumentów, z rejestracją przez Iberclear włącznie.

Zbycie akcji nowej emisji przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze handlowym jest zakazane

#### **9.2.11 Forma i zasady obowiązujące w stosunku do obrotu Akcjami Nowej Emisji w Polsce**

Spółka, tak jak wszystkie hiszpańskie spółki publiczne, nie wydaje dokumentów akcji na rzecz poszczególnych akcjonariuszy. Akcje Nowej Emisji będą posiadane w formie zdematerializowanej, stanowiącej zapisy księgowe. Akcje Nowej Emisji zostaną zarejestrowane w Iberclear (hiszpańskim systemie rozliczeń). Rejestr Iberclear składa się z rachunków posiadanych przez instytucje finansowe będące uczestnikami Iberclear. Uczestnicy Iberclear posiadają z kolei rachunki w imieniu każdego konkretnego akcjonariusza lub za pośrednictwem akredytowanego pośrednika finansowego danego inwestora. Zgodnie z postanowieniami art. 6.2 Statutu Spółka prowadzi swój rejestr akcjonariuszy na podstawie informacji uzyskiwanych codziennie z systemu Iberclear.

Połączenie operacyjne między KDPW i Iberclear na potrzeby systemu rozliczeń stanowi połączenie pośrednie, za pośrednictwem Euroclear działającego poprzez swój podmiot zależny, Euroclear Nominees. Połączenie pomiędzy Euroclear i Iberclear funkcjonuje poprzez usługi świadczone przez Uczestnika Iberclear (BNP Paribas Securities Services, S.A., Sucursal en España), za którego pośrednictwem Euroclear (poprzez Euroclear Nominees) posiada akcje Spółki w systemie Iberclear w imieniu inwestorów, którzy z kolei posiadają je poprzez KDPW. KDPW posiada zbiorczy rachunek papierów wartościowych (rachunek prowadzony na rzecz pośrednika finansowego, który nie jest właścicielem papierów wartościowych i który jest wykorzystywany w celu posiadania papierów wartościowych w imieniu osób trzecich bez wykazywania danych inwestorów końcowych) w Euroclear.

Euroclear Nominees zostanie zarejestrowanym właścicielem Akcji Nowej Emisji, posiadającym je w imieniu Polskich Inwestorów. W związku z powyższym, Polscy Inwestorzy będą wykonywali swoje prawa za pośrednictwem Euroclear i KDPW zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa hiszpańskiego regulującymi wykonywanie praw przez akcjonariuszy Spółki, poprzez wykorzystanie wyżej wspomnianych połączeń między KDPW i Euroclear oraz pomiędzy Euroclear i Iberclear (poprzez Uczestnika Iberclear). Polscy Inwestorzy będą uprawnieni do wykonywania swoich praw z Akcji Nowej Emisji w zakresie oraz na warunkach wynikających z ustaleń pomiędzy Euroclear, KDPW i uczestnikami KDPW.

### **9.3 Niektóre obowiązujące przepisy i regulacje prawa polskiego**

Obrót akcjami spółki publicznej w Polsce podlega w szczególności przepisom Polskiej Ustawy o Ofercie Publicznej, Polskiej Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i przepisom wykonawczym wydanym na ich podstawie. Biorąc pod uwagę cel oraz szczególną charakterystykę transakcji *scrip dividend* niniejszy

rozdział Memorandum Informacyjnego ograniczony jest wyłącznie do ogólnego przeglądu wybranych obowiązków informacyjnych związanych z nabywaniem i zbywaniem istotnych pakietów akcji spółki publicznej, zgodnie z definicją w Polskiej Ustawie o Ofercie Publicznej. Informacje dotyczące zakresu przedstawionego tutaj zakresu znajdują się w rozdziale II.9.1 „Uwagi ogólne” powyżej.

Zachęca się akcjonariuszy do uzyskania porady prawnej przed nabyciem jakiegokolwiek istotnego pakietu akcji Spółki lub zawarcią jakiegokolwiek umowy z innymi akcjonariuszami w stosunku do wykonywania praw głosu z tych akcji.

### 9.3.1 Obowiązki informacyjne dotyczące znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych

Zgodnie z Polską Ustawą o Ofercie Publicznej każdy, kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki - GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Polskiej Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz dni ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku, gdy:

- akcje spółki notowane na rynku podstawowym GPW uprawniające do co najmniej dwóch procent (2%) ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy zostaną nabyte lub zbyte przez jakiegokolwiek akcjonariusza, który jest już w posiadaniu akcji uprawniających do ponad dziesięciu procent (10%) głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy;
- akcje spółki, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym innym niż rynek podstawowy GPW, uprawniające do co najmniej pięciu procent (5%) ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy, zostaną nabyte lub zbyte przez jakiegokolwiek akcjonariusza, który jest już w posiadaniu akcji uprawniających do ponad dziesięć procent (10%) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; oraz
- jakakolwiek osoba posiadająca akcje uprawniające do ponad 33% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy nabywa lub zbywa akcje tej spółki publicznej uprawniające do co najmniej jednego procenta (1%) ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może zostać sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, do KNF oraz do spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu; lub
- spowodować istotną szkodę w interesach tej spółki - o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd znaczącej liczby inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

### 9.3.2 Szczególne przypadki odnoszące się do znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych

Zobowiązania dotyczące znaczących pakietów akcji w spółkach publicznych, o których mowa w punkcie 9.3.1 powyżej dotyczą między innymi: (i) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne

porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki publicznej, chociażby tylko jeden z tych podmiotów, podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; oraz (ii) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w poprzednim punkcie, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadkach określonych powyżej, obowiązki określone w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczące znacznych pakietów akcji w spółkach publicznych mogą zostać wykonane przez jedną ze stron porozumienia wskazaną przez strony porozumienia.

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje przypadki, w których domniemywa się istnienie porozumienia, o którym mowa w punkcie (i) powyżej.

Liczba głosów, która powoduje powstanie obowiązków związanych ze znacznymi pakietami akcji w spółce publicznej, o których mowa w Ustawie o Ofercie Publicznej, obejmuje, m.in., po stronie podmiotu dominującego, liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne.

#### **10 Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy**

Nie ma zastosowania. Spółka nie zawarła umów, o których mowa w niniejszym punkcie.

#### **11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych i alternatywnego wynagrodzenia w gotówce**

Każdy Polski Inwestor, z dniem nabycia prawa (*record date*) (por. Rozdział I.3) otrzyma jedno nieodpłatne prawo poboru (*free allotment right*) na każdą posiadaną przez niego akcję Santander.

W okresie wyznaczonym zgodnie z postanowieniami punktu II.11.5 niniejszego Memorandum, każdy Polski Inwestor, który otrzymał nieodpłatne prawa poboru może wybrać spośród następujących możliwości: (i) otrzymanie Akcji Nowej Emisji; lub (ii) otrzymanie świadczenia pieniężnego w wyniku sprzedaży praw poboru na rynku; lub (iii) otrzymanie świadczenia pieniężnego, stanowiącego co do zasady ekwiwalent dywidendy, w wyniku sprzedaży na rzecz Santander praw poboru otrzymanych na początku okresu obrotu prawami. Ponadto Polscy Inwestorzy uprawnieni będą do łączenia powyższych rozwiązań w celu zaspokojenia swoich indywidualnych potrzeb.

Polscy Inwestorzy nie będą uprawnieni do nabywania dodatkowych nieodpłatnych praw poboru na rynku.

Przydział akcji na rzecz akcjonariuszy Santander stanowi jedynie mechanizm umożliwiający wypłatę *scrip dividend* zatwierdzonej w Uchwale o Emisji na rzecz akcjonariuszy, którzy dokonają wyboru otrzymania Akcji Nowej Emisji. Tym samym przydział akcji na rzecz uprawnionych akcjonariuszy Santander nie wiąże się ze zobowiązaniem do zapłaty za akcje, objęciem akcji (wypełnieniem formularza zapisu) ani składaniem jakichkolwiek oświadczeń przez uprawnionych akcjonariuszy (z wyłączeniem zawiadomienia o dokonaniu wyboru możliwości otrzymania Akcji Nowej Emisji, które może być wymagane przez odpowiednich uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych Polskich Inwestorów).

Informacje na temat konkretnego Okresu Wykonywania Praw dla Polskich Inwestorów (zgodnie z definicją na końcu niniejszego Memorandum w rozdziale „*Skróty i definicje*”) znajdują się w punkcie II.11.5 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

##### **11.1 Ogólne zasady przydziału Akcji Nowej Emisji**

Na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osobami uprawnionymi do uzyskania przydziału nieodpłatnych praw poboru są osoby posiadające akcje Santander zapisane na ich rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW na koniec dnia roboczego w dniu 13 stycznia 2015 r. W przypadku nabycia akcji w ramach transakcji sesyjnej na GPW akcje takie uprawniały będą do przydziału nieodpłatnych praw poboru wyłącznie, jeżeli zostały zapisane na odpowiednim rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uczestnika KDPW nie później niż w dniu 13 stycznia 2015 r. Po upływie Okresu Wykonywania posiadacze nieodpłatnych praw poboru otrzymają bezpłatnie Akcje Nowej Emisji w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych praw, zgodnie z Parytetem Wymiany.

Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone akcjonariuszom Santander za pośrednictwem Iberclear i jego uczestników. Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane na rachunkach akcjonariuszy posiadających akcje Santander za pośrednictwem uczestników Iberclear (włącznie z Euroclear działającym za pośrednictwem Euroclear Nominees, posiadającym akcje na rzecz Polskich Inwestorów na rachunku otwartym u Uczestnika Iberclear) w dniu 5 lutego 2015 r. Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane na rachunku prowadzonym dla KDPW przez

Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees). Zgodnie z informacją przekazaną Spółce przez KDPW, oczekuje się, że Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW dla Polskich Inwestorów nie później niż 6 lutego 2015 r. z zastrzeżeniem procedur stosowanych przez Iberclear, Uczestnika Iberclear, Euroclear, KDPW i jego uczestników.

Należy zauważyć, że transakcja *scrip dividend* przewiduje, że podstawowym sposobem podziału zysku na rzecz akcjonariuszy będzie przydział Akcji Nowej Emisji. Opcją domyślną jest przydział Akcji Nowej Emisji. W związku z powyższym, jeżeli Polski Inwestor nie zakomunikuje swojego wyboru związanego z programem *scrip dividend* realizowanego na przełomie stycznia i lutego 2015 r. (por. punkt II.11.3 poniżej), otrzyma Akcje Nowej Emisji. Dodatkowo, jeżeli Polski Inwestor wybierze możliwość uzyskania Akcji Nowej Emisji, nie będzie on zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek działań, ponieważ przydział Akcji Nowej Emisji na rzecz danego Polskiego Inwestora zostanie dokonany automatycznie. Jednakże pomimo faktu, że otrzymanie Akcji Nowej Emisji stanowi domyślną opcję, Polscy Inwestorzy mogą zostać poproszeni przez uczestników KDPW, którzy prowadzą ich rachunki papierów wartościowych o złożenie oświadczenia o dokonany wybór otrzymania Akcji Nowej Emisji.

Powyższa zasada obowiązuje wyłącznie w zakresie przydziału Akcji Nowej Emisji. Zasady obowiązujące w stosunku do nieodpłatnych praw poboru, które są niewystarczające na otrzymanie jednej Akcji Nowej Emisji zostały opisane w punkcie II.11.2 poniżej. Proszę porównać także zapisy punktu II.11.6 poniżej „*Rekomendacje dla Polskich Inwestorów*”.

### **11.2 Ogólne zasady dotyczące praw, które nie będą wystarczające do otrzymania jednej Akcji Nowej Emisji (*odd-lots*)**

Zgodnie z Uchwałą o Emisji, każdy akcjonariusz Santander otrzyma jedno nieodpłatne prawo poboru na jedną posiadaną akcję Santander. Posiadacze akcji Santander, którzy dokonają wyboru otrzymania Akcji Nowej Emisji, są uprawnieni do otrzymania jednej Akcji Nowej Emisji za każde 44 nieodpłatne prawa poboru (zgodnie z Parytetem Wymiany).

Jeżeli skutkiem zastosowania Parytetu Wymiany byłby przydział ułamkowych części Akcji Nowej Emisji, części ułamkowe Akcji Nowej Emisji nie będą przydzielane. Ponadto Polscy Inwestorzy nie będą uprawnieni do nabywania dodatkowych nieodpłatnych praw poboru na rynku. W związku z powyższym nie będą uprawnieni do otrzymania większej liczby Akcji Nowej Emisji niż liczba, do jakiej są uprawnieni w wyniku zastosowania Parytetu Wymiany w stosunku do nieodpłatnych praw poboru, które otrzymają pierwotnie od Banku. Nieodpłatne prawa poboru przydzielone Polskim Inwestorom, które są niewystarczające dla otrzymania Akcji Nowej Emisji zostaną zagregowane i sprzedane w imieniu każdego z tych inwestorów przez Uczestnika Iberclear na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych, a łączne wpływy ze sprzedaży zostaną zapisane na rachunku Euroclear prowadzonym przez Uczestnika Iberclear.

KDPW (a w konsekwencji Polscy Inwestorzy) otrzymają kwotę wpływów ze sprzedaży praw, które nie będą wystarczające do otrzymania jednej Akcji Nowej Emisji za pośrednictwem Euroclear. KDPW dokona podziału wpływów pomiędzy swoich uczestników dokonując przelewu odpowiednich kwot na ich rachunki niezwłocznie po otrzymaniu środków z Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees). Udział w przychodach ze sprzedaży praw, które nie będą wystarczające do otrzymania jednej Akcji Nowej Emisji, przeznaczony dla każdego Polskiego Inwestora, zostanie przelany na rachunek prowadzony przez niego w Polsce w jego depozycie papierów wartościowych. Zgodnie z informacją przekazaną Spółce przez KDPW, oczekuje się, że wpływy ze sprzedaży takich praw zostaną przelane na rachunki prowadzone dla Polskich Inwestorów w dniu 2 lutego 2015 r. lub w zbliżonym terminie, z zastrzeżeniem procedur stosowanych przez Iberclear, Uczestnika Iberclear, Euroclear, KDPW i jego uczestników. Proszę porównać także zapisy punktu II.11.6 poniżej „*Rekomendacje dla Polskich Inwestorów*”.

### **11.3 Ogólne zasady dotyczące uzyskania świadczeń pieniężnych z tytułu sprzedaży na rynku nieodpłatnych praw poboru**

Możliwość otrzymania świadczenia pieniężnego w wyniku sprzedaży na rynku nieodpłatnego prawa poboru będzie dostępna na rzecz Polskich Inwestorów wyłącznie w Okresie Wykonywania Praw, a sprzedaż taka będzie wymagała realizacji na rynku hiszpańskim (tj. na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych). Prawa poboru nie będą przedmiotem obrotu na rynku polskim.

Polscy Inwestorzy, którzy zamierzają wybrać tę możliwość będą zobowiązani do zawiadomienia o tym uczestników KDPW (tj. odpowiednie depozytowe firmy inwestycyjne w Polsce) prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zarejestrowane są posiadane przez nich akcje Santander w Okresie Wykonywania Praw. Wyżej wspomniani uczestnicy KDPW przekażą następnie do KDPW instrukcje od wszystkich Polskich Inwestorów będących ich klientami. Następnie KDPW dostarczy do Euroclear łączne

instrukcje przekazane przez wszystkich Polskich Inwestorów, którzy dokonali wyboru tej możliwości, a Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees) wyda odpowiednie polecenie Uczestnikowi Iberclear sprzedaży na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych łącznej liczby nieodpłatnych praw poboru Polskich Inwestorów, którzy wybrali tę możliwość.

Uczestnik Iberclear sprzeda określone powyżej nieodpłatne prawa poboru na Hiszpańskich Giełdach Papierów Wartościowych w okresie notowania praw, a następnie przekaże wpływy z tej sprzedaży na rachunek prowadzony przez Uczestnika Iberclear dla Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees). Następnie Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees) przekaże środki na rachunek posiadany w nim przez KDPW (środki te nie zostaną obciążone hiszpańskim podatkiem pobieranym u źródła). KDPW podzieli otrzymane środki pieniężne pomiędzy swoich uczestników poprzez przekazanie właściwych kwot na ich rachunki niezwłocznie po otrzymaniu środków od Euroclear. Zgodnie z informacją przekazaną Spółce przez KDPW, przewiduje się, że odpowiednie wynagrodzenie pieniężne pochodzące ze sprzedaży nieodpłatnych praw poboru na rynku zostanie przelane na rachunki prowadzone dla Polskich Inwestorów w dniu 2 lutego 2015 r. lub w zbliżonym terminie z zastrzeżeniem procedur stosowanych przez Iberclear, Uczestnika Iberclear, Euroclear, KDPW i jego uczestników.

#### **11.4 Ogólne zasady dotyczące uzyskania świadczenia pieniężnego z tytułu sprzedaży nieodpłatnych praw poboru na rzecz Banku za cenę stałą**

Możliwość otrzymania świadczenia pieniężnego stanowiącego co do zasady ekwiwalent dywidendy w wyniku sprzedaży na rzecz Santander nieodpłatnych praw poboru za cenę stałą, dostępna będzie Polskim Inwestorom wyłącznie w Okresie Wykonywania Praw. Nabycie praw przez Spółkę nastąpi ostatniego dnia okresu notowania praw (28 stycznia 2015 r.).

Cena brutto, za jaką Banco Santander zobowiązuje się kupić prawa wynosi 0,146 EUR za jedno prawo i została obliczona według następującego wzoru zawartego w Uchwale o Emisji:

Cena zobowiązania nabycia nieodpłatnych praw poboru =  $\text{PreCot} / (\text{liczba praw} + 1) = 6,589 / (44 + 1) = 0,146422 = 0,146$  (zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej tysięcznej euro, w przypadku półtysięcznej euro, zaokrąglone w górę do najbliższej tysięcznej euro).

PreCot oznacza średnią cenę rynkową akcji Santander w okresie wskazanym w Uchwale o Emisji, która wynosi 6.589 EUR.

W wyniku powyższego, Polscy Inwestorzy, którzy zadecydują o uzyskaniu swojego wynagrodzenia w formie świadczenia pieniężnego w wyniku sprzedaży ich praw na rzecz Banku będą mogli sprzedać swoje nieodpłatne prawa poboru na rzecz Spółki za stałą cenę brutto wynoszącą 0,146 EUR.

Polscy Inwestorzy dokonujący wyboru tej możliwości zobowiązani są zawiadomić uczestników KDPW (tj. odpowiednie depozytowe firmy inwestycyjne w Polsce) prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zarejestrowane są posiadane przez nich akcje Santander w Okresie Wykonywania. Wyżej wspomniani Uczestnicy KDPW przekażą następnie do KDPW instrukcje od wszystkich Polskich Inwestorów będących ich klientami. Następnie KDPW dostarczy do Euroclear łączne instrukcje przekazane przez wszystkich Polskich Inwestorów, którzy dokonali wyboru tej możliwości, a Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees) przekaże je Uczestnikowi Iberclear.

Z kolei Uczestnik Iberclear przekaże Santander tak otrzymane informacje. Po dokonaniu sprzedaży w ostatnim dniu okresu notowania praw (28 stycznia 2015 r.), na rachunek prowadzony przez Uczestnika Iberclear dla Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees) wpłacone zostaną wpływy z tej sprzedaży (pomniejszone o hiszpański podatek pobrany u źródła w wysokości 20%) w dniu 2 lutego 2015 r. Następnie Euroclear przekaże środki na rachunek posiadany w nim przez KDPW. KDPW podzieli środki pieniężne pomiędzy swoich uczestników poprzez przekazanie właściwych kwot na ich rachunki niezwłocznie po otrzymaniu środków od Euroclear. Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce przez KDPW, przewiduje się, że odpowiednie wynagrodzenie pieniężne wynikające ze sprzedaży nieodpłatnych praw poboru na rzecz Santander za cenę stałą zostanie przelane na rachunki prowadzone dla Polskich Inwestorów w dniu 2 lutego 2015 r. lub w zbliżonym terminie, z zastrzeżeniem procedur stosowanych przez Iberclear, Uczestnika Iberclear, Euroclear, KDPW i jego uczestników.

#### **11.5 Ogólne zasady dotyczące Okresu Wykonywania Praw (mające zastosowanie do obydwu możliwości uzyskania świadczenia pieniężnego)**

Polski Inwestor uprawniony do otrzymania świadczenia z tytułu *scrip dividend*, którzy dokona wyboru otrzymania świadczenia pieniężnego (albo w wyniku sprzedaży praw na rynku, albo w wyniku ich sprzedaży na rzecz Santander), a nie Akcji Nowej Emisji, zobowiązany jest do poinformowania o tym wyborze swojego



depozytariusza. Dany Polski Inwestor uprawniony będzie do dokonania swojego wyboru w wyniku przekazania odpowiednich instrukcji uczestnikowi KDPW prowadzącemu jego rachunek papierów wartościowych w okresie rozpoczynającym się 14 stycznia 2015 r. a upływającym w dniu określonym przez każdego Uczestnika KDPW, który, zgodnie z opisem w ostatnim paragrafie niniejszego rozdziału, może być odmienny dla każdego z nich („Okres Wykonywania Praw”).

Należy zauważyć, że informacje o dokonanych wyborze uzyskania świadczenia pieniężnego w ramach programu „*Santander Dividendo Elección*” zostaną przekazane KDPW przez uczestników KDPW prowadzących rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy, a KDPW przekaże z kolei te informacje Uczestnikowi Iberclear poprzez Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees). Ponadto ostateczny termin dla uzyskania przez Santander informacji dotyczących liczby praw przyznanych Polskim Inwestorom, które zostaną sprzedane na rzecz Santander za cenę stałą, to godzina 18:00 w dniu 23 stycznia 2015 r.

W związku z powyższym, ze względu na fakt, że wszystkie wymienione powyżej podmioty potrzebują czasu na uzyskanie niezbędnych informacji i przekazania ich dalej w ramach łańcuchu pośredników, zgodnie z informacją uzyskaną przez Santander od KDPW, w celu zapewnienia terminowego przekazania niezbędnych informacji Uczestnikowi Iberclear i Santander (w stosunku do liczby nieodpłatnych praw poboru podlegających sprzedaży na jego rzecz), KDPW wyznaczyła termin na godzinę 13:00 w dniu 22 stycznia 2015 r. dla swoich uczestników do przekazania informacji o wyborach dokonanych przez Polskich Inwestorów. Oznacza to, że w celu dochowania terminu wyznaczonego przez KDPW, uczestnicy KDPW wyznaczą swoje własne terminy, krótsze niż terminy KDPW, które także mogą różnić się dla każdego uczestnika KDPW, dla gromadzenia informacji o wyborach dokonanych przez Polskich Inwestorów, dla których prowadzą rachunki papierów wartościowych. Należy zauważyć, że podany powyżej termin, określony przez KDPW, może podlegać zmianom po dacie niniejszego Memorandum Informacyjnego w związku z dalszymi ustaleniami pomiędzy Euroclear, KDPW i jego uczestnikami.

#### **11.6 Rekomendacje dla Polskich Inwestorów**

Opisane wyżej procedury wymagają współpracy wielu podmiotów, włącznie z KDPW, Iberclear, Uczestnikiem Iberclear, Euroclear Nominees, Euroclear i uczestnikami KDPW. Z tej przyczyny oraz biorąc pod uwagę, że KDPW nie jest bezpośrednio uczestnikiem Iberclear, przeniesienie Akcji Nowej Emisji lub wypłaty pieniężne na rzecz Polskich Inwestorów w ramach programu „*Santander Dividendo Elección*” mogą nastąpić później niż w stosunku do innych akcjonariuszy i podmiotów inwestujących w akcje Santander. Daty uzyskania środków pieniężnych lub Akcji Nowej Emisji przez Polskich Inwestorów, które zostały podane w niniejszym Memorandum Informacyjnym stanowią wyłącznie szacunkowe terminy przedstawione Santander przez KDPW i są uzależnione od umów pomiędzy Euroclear, KDPW i Uczestnikami KDPW.

Zaleca się, aby Polscy Inwestorzy skontaktowali się uprzednio z odpowiednimi uczestnikami KDPW prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych w celu uzyskania szczegółowych informacji związanych z programem *scrip dividend*, a w szczególności ostatecznym terminem (wyznaczonym przez każdego uczestnika KDPW), do którego każdy Polski Inwestor może wykonać swoje uprawnienie do dokonania wyboru formy *scrip dividend*, a także dokładnymi datami, w których otrzyma on Akcje Nowej Emisji lub świadczenie pieniężną stanowiącą co do zasady ekwiwalent tradycyjnej dywidendy w formie pieniężnej.

Wpływy ze sprzedaży nieodpłatnych praw poboru w ramach obydwu możliwości otrzymania świadczenia pieniężnego zostaną wpłacone na rachunek prowadzony przez Euroclear (za pośrednictwem Euroclear Nominees) u Uczestnika Iberclear w EUR. Odpowiednio KDPW wpłaci stosowne kwoty na rachunki uczestników KDPW w EUR. Polscy Inwestorzy powinni porozumieć się z uczestnikami KDPW prowadzącymi ich rachunki papierów wartościowych w sprawie procedur (włącznie z wszelkimi procedurami wymiany oraz powiązanymi opłatami lub kosztami, jeżeli ma to zastosowanie), które zostaną przez nich zastosowane w celu uznania odpowiednich kwot należnych na rzecz każdego z Polskich Inwestorów na ich indywidualne rachunki.

Uczestnicy KDPW prowadzący rachunki papierów wartościowych Polskich Inwestorów mogą pobierać opłaty lub obciążać kosztami związanymi z przydziałem Akcji Nowej Emisji lub sprzedają nieodpłatnych praw poboru, zgodnie z odpowiednimi regulacjami.

Należy zauważyć, że Podwyższenie realizowane jest bez obciążania akcjonariuszy jakimikolwiek opłatami i kosztami w związku z przydziałem Akcji Nowej Emisji. Wszelkie koszty emisji, subskrypcji, plasowania na rynku, notowania oraz inne powiązane koszty zostaną pokryte przez Santander.

**12 Informacje, czy emitent będzie udzielał pożyczek, dokonywał zaliczkowych wypłat, ustanawiał zabezpieczenia, jak również czy w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych lub sprzedawanych przez siebie akcji**

Informacje, których przedstawienie jest wymagane w tym punkcie, zostały przedstawione w punkcie II.4. niniejszego Memorandum Informacyjnego.

**13 Wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe, których dotyczy memorandum, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu**

Santander planuje wprowadzić Akcje Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Santander zamierza doprowadzić, aby notowanie Akcji Nowej Emisji na GPW nastąpiło w dniu 6 lutego 2015 r. lub w zbliżonym terminie.

### III WYBRANE KWESTIE DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA W POLSCE I HISZPANII

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji wynikających ze stosownych przepisów prawa. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

#### 1 Wybrane kwestie dotyczące opodatkowania w Hiszpanii

Poniżej przedstawiono podsumowanie reżimu podatkowego aktualnie obowiązującego w Hiszpanii w stosunku do możliwości oferowanych akcjonariuszom w ramach programu *scrip dividend* (*Santander Dividendo Elección*). Niniejsze opracowanie zostało sporządzone na podstawie przepisów prawa podatkowego w Hiszpanii, wydanych na ich podstawie rozporządzeń, które są aktualnie obowiązujące oraz praktyki, lecz mogą podlegać zmianom, także ze skutkiem wstecznym.

Opis poniżej stanowi generalny opis i ma zastosowanie wyłącznie do posiadaczy akcji Santander będących rezydentami podatkowymi w Polsce na potrzeby Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania i uprawnionymi do korzyści z tych Akcji, którzy nie prowadzą działalności gospodarczej za pośrednictwem zakładu (zdefiniowanego w Umowie o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania) w Hiszpanii, z którym ich akcje Santander są efektywnie połączone ani nie działają za pośrednictwem kraju o statusie rajy podatkowego lub jurysdykcji hiszpańskiej dla celów podatkowych (zgodnie z definicją w Dekrecie Królewskim 1080/1991 z dnia 5 lipca 1991, ze zmianami), posiadających bezpośrednio lub pośrednio akcje stanowiące mniej niż 5% praw głosu lub kapitału zakładowego Spółki, a których konkretna inwestycja w akcje Spółki ma wartość niższą niż 20 milionów EUR („Uprawniony Akcjonariusz”).

Niniejsze podsumowanie jest wyłącznie ogólnym wprowadzeniem i nie stanowi porady podatkowej. Zaleca się, aby Uprawnieni Akcjonariusze skonsultowali się ze swoim doradcami podatkowymi w zakresie zastosowania przepisów prawa hiszpańskiego do ich konkretnych sytuacji, a także wszelkich konsekwencji wynikających z przepisów jakichkolwiek zagranicznych lub innych jurysdykcji podatkowych lub jakiegokolwiek obowiązującej umowy podatkowej. Każdy posiadacz akcji Santander, który nie jest objęty powyższym opisem „Uprawnionego Akcjonariusza” lub który ma wątpliwości co do swojej sytuacji podatkowej powinien niezwłocznie skonsultować się z własnymi doradcami profesjonalnymi.

Niniejsze podsumowanie nie stanowi kompletnej analizy ani opisu wszystkich możliwych konsekwencji podatkowych nabycia, posiadania lub rozporządzania akcjami Spółki i nie przedstawia wszystkich konsekwencji podatkowych, które mogą być istotne dla wszystkich kategorii potencjalnych inwestorów, ponieważ niektórzy z nich mogą podlegać szczególnym zasadom. W szczególności niniejszy rozdział nie zawiera omówienia konsekwencji zastosowania hiszpańskiego prawa podatkowego obowiązujących w stosunku do podmiotów typu „*look-through*” (takich jak trusty lub posiadłości), które mogą podlegać reżimowi podatkowemu mającymi zastosowanie do podmiotów innych niż hiszpańskie zgodnie z przepisami hiszpańskiej ustawy o podatku dochodowym od nierezydentów („NRIT”), osób nabywających akcje Santander z tytułu zatrudnienia lub funduszy emerytalnych albo inwestycji zbiorowych w zbywalne papiery wartościowe (*collective investments in transferrable securities*) („UCITS”).

W ramach realizowanego przez Santander programu „*scrip dividend*” (*Santander Dividendo Elección*), sposób opodatkowania mający zastosowanie do Uprawnionych Akcjonariuszy w zakresie *scrip dividend* będzie następujący:

- Jeżeli Uprawniony Akcjonariusz, który jest właścicielem akcji Santander postanowi otrzymać Akcje Nowej Emisji, zostanie to uznane za wydanie w pełni opłaconych akcji wolnych od wszelkich obciążeń oraz, odpowiednio, nie będzie uważane za dochód na potrzeby NRIT. Podstawa nabycia, zarówno dla Akcji Nowej Emisji otrzymanych w ramach programu *scrip dividend*, jak i dla akcji Santander, z tytułu których Akcje Nowej Emisji zostały przyznane, zostanie określona na podstawie podziału łącznego pierwotnego kosztu portfela Uprawnionego Akcjonariusza przez liczbę akcji Santander, tak istniejących, jak i nowej emisji. Datą nabycia Akcji Nowej Emisji będzie data nabycia akcji Santander, z tytułu których zostały przyznane Akcje Nowej Emisji.
- Jeżeli Uprawniony Akcjonariusz, który jest właścicielem akcji Santander postanowi sprzedać na rynku prawa uzyskane w ramach programu *scrip dividend*, kwota uzyskana z tytułu sprzedaży praw zostanie potrącona z podstawy nabycia akcji Santander, z tytułu których prawa takie powstały. Jeżeli kwota uzyskana ze sprzedaży jest wyższa niż podstawa nabycia akcji Santander, z tytułu których zostały przyznane prawa, nadwyżka zostanie uznana za zysk kapitałowy właściciela w chwili dokonania zbycia.

Co do zasady, zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego wszelkie zyski kapitałowe uzyskane z tytułu zbycia papierów wartościowych emitowanych przez hiszpańskich rezydentów podatkowych są uważane za dochód pochodzący z Hiszpanii, a tym samym podlegają opodatkowaniu w Hiszpanii. Dla celów NRIT dochód uzyskany ze zbycia akcji Santander będzie traktowany jako zysk kapitałowy. Zysk kapitałowy uzyskany ze sprzedaży akcji Santander przez nierezydenta Hiszpanii, na potrzeby podatkowe, podlega NRIT według ogólnej stawki 20% w 2015 roku (19% od 2016 roku). Zysk i straty kapitałowe obliczane są oddzielnie dla każdej transakcji, a potrącenie strat z zysków kapitałowych nie jest możliwe.

Jednakże, zgodnie z przepisami Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, zyski kapitałowe uzyskane z tytułu zbycia akcji Santander nie podlegają opodatkowaniu w Hiszpanii, jeżeli Uprawniony Akcjonariusz jest rezydentem podatkowym w Polsce w rozumieniu Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania. Uprawnieni Akcjonariusze, którzy mają prawo skorzystać z tego zwolnienia, mogą złożyć wniosek, poprzez dostarczenie do właściwych hiszpańskich organów skarbowych ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej w Polsce w rozumieniu Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, prawidłowo wydany przez polskie organy podatkowe, łącznie z odpowiednią hiszpańską deklaracją podatkową (obecnie formularz 210), w okresie od 1 do 20 stycznia roku następującego po naliczeniu danych zysków kapitałowych. Na potrzeby podatku hiszpańskiego certyfikat taki jest co do zasady ważny przez okres jednego roku od daty jego wystawienia.

Należy zauważyć, że sposób opodatkowania powyższej opcji zostanie zmieniony od 1 stycznia 2017 roku. Po zmianie pełna kwota uzyskana ze sprzedaży praw będzie uważana za zysk kapitałowy właściciela podlegający opodatkowaniu w chwili dokonania zbycia, pod warunkiem, że transakcja zbycia nastąpi w dniu 1 stycznia 2017 r. lub później.

- Jeżeli Uprawniony Akcjonariusz, który jest właścicielem akcji Santander postanowi, że chce otrzymać wpływy ze sprzedaży według ceny stałej praw pochodzące z *scrip dividend*, reżimem podatkowym mającym zastosowanie do otrzymanych kwot będzie reżim obowiązujący w stosunku do opisanej powyżej dywidendy wypłacanej w formie pieniężnej.

Generalnie, dywidenda wypłacana przez Santander na rzecz Uprawnionego Akcjonariusza podlega NRIT od kwoty brutto dywidendy według stawki 20% w 2015 roku (19% od 2016 roku). Uprawnieni Akcjonariusze nie będą zobowiązani do składania hiszpańskiego zeznania podatkowego w stosunku do dywidendy otrzymanej z tytułu Akcji, od których pobrany zostanie NRIT. Bez uszczerbku dla powyższego, Uprawnieni Akcjonariusze mogą zastosować obniżoną stawkę NRIT w wysokości 15% od kwoty brutto dywidendy zgodnie z Umową o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania na podstawie standardowej procedury zwrotu (opisanej poniżej).

Zgodnie z hiszpańskimi przepisami dotyczącymi NRIT, zatwierdzonymi Królewskim Dekretem 1776/2004 z dnia 30 lipca oraz Dekretem z dnia 17 grudnia 2010 r., zwrot z tytułu kwoty pobranej powyżej wartości określonej w Umowie o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania może zostać uzyskany od odpowiednich hiszpańskich organów podatkowych. W celu uzyskania zwrotu Uprawniony Akcjonariusz jest zobowiązany złożyć:

- odpowiedni formularz hiszpańskiej deklaracji podatkowej (obecnie formularz 210);
- certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez polskie organy skarbowe, stwierdzający, że zgodnie z ich wiedzą Uprawniony Akcjonariusz jest rezydentem podatkowym w Polsce w znaczeniu Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania. Na potrzeby hiszpańskich przepisów prawa podatkowego zgodnie ze wspomnianą Umową o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania certyfikaty co do zasady zachowują ważność przez jeden rok od daty ich wydania; oraz
- potwierdzenie pobrania hiszpańskiego podatku NRIT w odniesieniu do odpowiedniego Uprawnionego Akcjonariusza.

Na potrzeby hiszpańskiej standardowej procedury zwrotu Uprawniony Akcjonariusz zobowiązany jest złożyć Formularz 210 (łącznie z powiązaną z nim dokumentacją) w okresie od 1 lutego roku następującego po roku, w którym pobrano NRIT, do wygaśnięcia okresu czterech lat rozpoczętego na koniec odpowiedniego okresu składania wniosków, w którym Spółka poinformowała o i opłaciła taki podatek pobrany u źródła. Hiszpański Urząd Skarbowy zobowiązany jest dokonać zwrotu w ciągu sześciu miesięcy od złożenia wniosku o zwrot. Jeżeli w tym czasie Uprawniony Akcjonariusz nie otrzyma zwrotu, Uprawniony Akcjonariusz będzie miał prawo do otrzymania oprocentowania z tytułu zwłoki w zapłacie wnioskowanego zwrotu. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji odpowiedni Uprawnieni Akcjonariusze powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi.

## **2 Wybrane kwestie dotyczące opodatkowania w Polsce**

*Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem nieodpłatnych praw poboru i Akcji Nowej Emisji wynikających przepisów polskiego prawa podatkowego. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub pozyskanie urzędowego stanowiska odpowiednich organów administracji posiadających jurysdykcję na danym terytorium.*

### **2.1 Podatek dochodowy od osób fizycznych w Polsce**

#### **2.1.1 Otrzymanie nieodpłatnych praw poboru i Akcji Nowej Emisji przez osoby fizyczne będące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Zgodnie z postanowieniami art. 3 ust. 1 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Uznaje się, że osoba fizyczna ma miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jeżeli: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 pkt. 4 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osoby prawnej jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód stanowiącym równowartość kwot przekazanych na kapitał zakładowy z innych kapitałów osoby prawnej. W związku z powyższym, zarówno przyznanie nieodpłatnych praw poboru, jak i Akcji Nowej Emisji na rzecz akcjonariuszy nieodpłatnie w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego może spowodować, że powyższe prawa i Akcje Nowej Emisji stanowiły będą podlegający opodatkowaniu dochód akcjonariuszy. Bardziej szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych zostały opisane w punkcie „2.1.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidendy oraz innych przychodów z udziałów w zyskach osób prawnych uzyskanych przez osoby fizyczne będące rezydentami podatkowymi w Polsce”.

#### **2.1.2 Opodatkowanie dochodów ze zbycia papierów wartościowych uzyskanych przez osoby fizyczne będące rezydentami podatkowymi w Polsce**

W przypadku zbycia przez polskiego rezydenta podatkowego majątku znajdującego się w innym kraju, obowiązuje umowa między Polską a danym krajem w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 13 ust. 3 Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, zyski z przeniesienia tytułu własności majątku, z wyjątkiem majątku związanego z działalnością zakładu, podlegają opodatkowaniu tylko w kraju, w którym osoba przenosząca tytuł własności ma miejsce zamieszkania lub siedzibę. Tym samym dochód ze zbycia papierów wartościowych (w tym z Akcji Nowej Emisji) uzyskany przez polskiego rezydenta podatkowego jest opodatkowany w Polsce zgodnie z Umową o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody (przychody) z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym z Akcji Nowej Emisji) opodatkowane są wedle stawki zryczałtowanej wynoszącej 19%. Dochód podlegający opodatkowaniu jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami ich uzyskania, w tym wydatkami poniesionymi w celu nabycia tych papierów wartościowych. Dochód ten podlega opodatkowaniu jako dochód należny, nawet jeżeli nie został on jeszcze otrzymany. Nie jest on łączony z innym dochodem osoby fizycznej i jest opodatkowany odrębnie.

Osoba uzyskująca zyski (lub ponosząca straty) z tytułu sprzedaży papierów wartościowych jest zobowiązana do obliczenia i zapłaty podatku należnego oraz do złożenia we właściwym urzędzie skarbowym, do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego następującego po roku uzyskania dochodu (poniesienia straty), odrębnego zeznania podatkowego określającego kwotę dochodu lub straty.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do odpłatnego zbycia papierów wartościowych w wyniku wykonywania działalności gospodarczej, ponieważ w takim przypadku przychody ze sprzedaży papierów wartościowych uznaje się za pochodzące z tytułu wykonywania takiej działalności i powinny one być rozliczane na warunkach ogólnych.

### **2.1.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidendy oraz innych przychodów z udziałów w zyskach osób prawnych uzyskanych przez osoby fizyczne będące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przychody z dywidend lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie są łączone z dochodami z innych źródeł i są objęte 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30a ust. 9 podatnicy uprawnieni są do odliczenia wartości podatku zapłaconego w Hiszpanii, lecz odliczona kwota nie może przekroczyć kwoty podatku wyliczonego według stawki 19%.

Osoby fizyczne zobowiązane są od ujawniania dochodów (przychodów) z dywidendy oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych z siedzibą za granicą oraz należnego podatku w swoich rocznych zeznaniach podatkowych składanych do końca kwietnia roku następującego po danym roku obrotowym i opłacenia należnego podatku dochodowego na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

### **2.1.4 Opodatkowanie dochodów (przychodów) uzyskanych przez osoby fizyczne niebędące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Zgodnie z postanowieniami art. 3 ust. 2a Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mieszkają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zobowiązane są do zapłaty podatku wyłącznie od dochodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). W związku z powyższym dochód ze zbycia zagranicznych papierów wartościowych i dochód (przychód) z dywidendy oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych znajdujących się poza Polską uzyskany przez osoby fizyczne niebędące rezydentami podatkowymi w Polsce nie podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Rzeczypospolitej Polskiej.

## **2.2 Podatek dochodowy od osób prawnych w Polsce**

### **2.2.1 Otrzymanie nieodpłatnych praw poboru i Akcji Nowej Emisji przez spółki będące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Na potrzeby Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych terminy „spółka” oraz „podatnik” mają zastosowanie także do spółki komandytowo-akcyjnej.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Podatnicy Podatku Dochodowego od Osób Prawnych w Polsce**”), podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z postanowieniami art. 10 ust. 1 pkt. 4 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osoby prawnej jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na kapitał zakładowy z innych kapitałów osoby prawnej. W związku z powyższym, zarówno przyznanie nieodpłatnych praw poboru, jak i Akcji Nowej Emisji na rzecz akcjonariuszy nieodpłatnie w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego może stanowić podlegający opodatkowaniu dochód akcjonariuszy. Bardziej szczegółowe informacje o opodatkowaniu dochodu z dywidendy i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych zostały opisane w punkcie „2.2.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidendy i innych przychodów z udziałów w zyskach osób prawnych uzyskanych przez spółki będące rezydentami podatkowymi w Polsce”.

### **2.2.2 Opodatkowanie dochodów ze zbycia papierów wartościowych uzyskanych przez spółki będące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Zgodnie z art. 13 ust. 3 Umowy o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania, zyski z przeniesienia tytułu własności do majątku podlegają opodatkowaniu tylko w kraju, w którym osoba przenosząca tytuł własności ma miejsce zamieszkania lub siedzibę. Tym samym dochód ze zbycia Akcji Nowej Emisji, z wyjątkiem Akcji Nowej Emisji związanych z działalnością zakładu, uzyskany przez polskich rezydentów podatkowych będzie opodatkowany w Polsce.

Zyski ze zbycia papierów wartościowych (w tym z Akcji Nowej Emisji) przez spółki będące polskimi rezydentami podatkowymi są opodatkowane według zasad ogólnych ustalonych w Polskiej Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Dochód podlegający opodatkowaniu jest obliczany jako różnica między przychodami uzyskanymi z tytułu zbycia papierów wartościowych a kosztami ich uzyskania, w tym wydatkami poniesionymi w celu nabycia tych papierów wartościowych. Tak obliczony dochód jest sumowany z pozostałymi dochodami Podatników Podatku Dochodowego od Osób Prawnych. Dochód jest opodatkowany wedle stawki 19%.

### **2.2.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) z dywidendy i innych przychodów z udziałów w zyskach osób prawnych uzyskanych przez spółki będące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Co do zasady przychody z dywidend oraz inne dochody z udziałów w zyskach spółek niebędących rezydentami są łączone z dochodami (przychodami) uzyskanymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu według standardowej stawki 19%.

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli Podatnicy Podatku Dochodowego od Osób Prawnych w Polsce osiągają również dochody (przychody) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i dochody te podlegają w obcym państwie opodatkowaniu, w rozliczeniu za rok podatkowy dochody (przychody) te łączy się z dochodami (przychodami) osiąganymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W tym wypadku od podatku obliczonego od łącznej sumy dochodów odlicza się kwotę równą podatkowi zapłaconemu w obcym państwie. Kwota odliczenia nie może jednak przekroczyć tej części podatku obliczonego przed dokonaniem odliczenia, która proporcjonalnie przypada na dochód uzyskany w obcym państwie.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwalnia się od podatku dochodowego w Polsce dochody (przychody) z tytułu dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskanych przez podatników, o których mowa w art. 20 ust. 1, jeżeli:

- (i) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim UE lub EOG opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- (ii) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt (i), jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- (iii) spółka, o której mowa w pkt (ii), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt (i), pod warunkiem zachowania dwuletniego okresu nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) oraz
- (iv) podmiot opisany w punkcie (ii) powyżej nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Ponadto, na podstawie art. 20 ust. 15 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, powyższe zwolnienie stosuje się: (a) jeżeli posiadanie udziałów (akcji) (o którym mowa w (iii) powyżej), wynika z tytułu własności, (b) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu (A) własności, (B) innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

W przypadku niedotrzymania warunku nieprzerwanego posiadania akcji w wymaganej wysokości przez dwa lata, w tym także po wypłacie dywidendy, podatnik będzie zobowiązany do korekty rocznego zeznania podatkowego dla lat podatkowych, w którym korzystał z tego zwolnienia oraz, w konsekwencji, do ewentualnej zapłaty zaległego podatku.

Wyżej wspomniane zwolnienie nie stosuje się do dywidend i innych dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych w stosunku do części kwoty dywidendy i innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych, która w jakikolwiek sposób jest traktowana jako koszty uzyskania przychodu lub podlega odliczeniu od dochodu, podstawy opodatkowania lub podatków spółki wypłacającej dywidendy lub takie dochody, w państwie tej spółki.

### **2.2.4 Opodatkowanie dochodów (przychodów) uzyskanych przez spółki niebędące rezydentami podatkowymi w Polsce**

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Polskiej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy nieposiadający siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zobowiązani są do zapłaty podatku wyłącznie od dochodu uzyskanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z powyższym dochód ze zbycia zagranicznych papierów wartościowych i dochód (przychód) z dywidendy oraz innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych znajdujących się poza Polską uzyskany przez spółki niebędące rezydentami podatkowymi w Polsce nie podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym w Rzeczypospolitej Polskiej.

### **2.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w związku z art. 1 ust. 4 Polskiej Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatkowi podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany praw majątkowych. Powyższe transakcje podlegają opodatkowaniu, między innymi, jeżeli ich przedmiotem są prawa majątkowe wykonywane

za granicą, gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z ogólną zasadą, sprzedaż akcji w spółkach jest traktowana jako sprzedaż praw majątkowych i podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych według stawki 1%. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej i ciąży on – przy umowie sprzedaży – na kupującym. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa prawa majątkowego. Podatnicy są zobowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz.

Jednocześnie, zgodnie z art. 9 pkt 9 Polskiej Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, lub (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, lub (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Polskiej Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### **2.4 Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z Polską Ustawą o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkiem temu podlega nabycie przez osoby fizyczne, tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy między innymi własności praw majątkowych wykonywanych za granicą, jeżeli w chwili nabycia tych praw nabywca był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności praw majątkowych. Podstawę opodatkowania stanowi wartość nabytych praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego. Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zalicza się nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte prawa majątkowe. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej został zaliczony nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani złożyć w terminie jednego miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek jest płatny w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Na mocy art. 4a ust. 1 Polskiej Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie praw majątkowych (w tym Akcji Nowej Emisji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższych warunków nabycie własności praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do odpowiedniej grupy podatkowej.



## SKRÓTY I DEFINICJE

<b>Akcje Nowej Emisji</b>	Do 313.591.065 imiennych akcji zwykłych w kapitale zakładowym Spółki, które zostaną wyemitowane.
<b>CNMV</b>	Hiszpańska Krajowa Komisja Rynku Papierów Wartościowych.
<b>Dyrektywa 2003/71/WE</b>	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE.
<b>EURO, EUR</b>	Prawny środek płatniczy strefy euro.
<b>Euroclear</b>	Euroclear Bank SA/NV.
<b>Euroclear Nominees</b>	E.C. Nominees Limited, podmiot zależny Euroclear.
<b>GPW, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa</b>	Grupa kapitałowa, obejmująca Santander jako podmiot dominujący oraz jego Podmioty Zależne podlegające konsolidacji.
<b>Hiszpańska Ustawa o Nadzorze i Wyplacalności</b>	Hiszpańska ustawa 10/2014 z dnia 26 czerwca o organizacji, nadzorze i wyplacalności podmiotów kredytowych.
<b>Hiszpańska Ustawa o Spółkach</b>	Hiszpański Dekret Królewski 1/2010, zatwierdzający Hiszpańską Ustawę o Spółkach ze zmianami (włącznie ze zmianami, które weszły już w życie na dzień niniejszego Memorandum na podstawie Hiszpańskiej Ustawy 31/2014 z dnia 3 grudnia, zmieniającej Hiszpańską Ustawę o Spółkach w celu poprawy ładu korporacyjnego).
<b>Hiszpańskie Giełdy Papierów Wartościowych</b>	Hiszpańskie Giełdy Papierów Wartościowych (Madryt, Barcelona, Bilbao i Walencja za pośrednictwem Hiszpańskiego Automatycznego Systemu Notowań („ <i>Mercado Continuo</i> ”))
<b>Iberclear</b>	<i>Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal</i> , hiszpański krajowy depozyt papierów wartościowych.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>KNF lub Polska Komisja Nadzoru Finansowego</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Memorandum Informacyjne, Memorandum</b>	Niniejsze memorandum informacyjne.
<b>Notowanie na GPW</b>	Dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku podstawowym GPW na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego.
<b>Okres Wykonywania Praw</b>	Posiada znaczenie określone na stronie 25 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

<b>Akcje Nowej Emisji</b>	Do 313.591.065 imiennych akcji zwykłych w kapitale zakładowym Spółki, które zostaną wyemitowane.
<b>Państwo Członkowskie</b>	Państwo Członkowskie Europejskiego Obszaru Gospodarczego.
<b>PLN</b>	Złotówka, prawny środek płatniczy w Polsce.
<b>Podmioty Zależne</b>	Podmioty Zależne Santander, których sprawozdania finansowe są konsolidowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy.
<b>Polscy Inwestorzy</b>	Właściciele akcji Santander notowanych za pośrednictwem systemu KDPW i zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW.
<b>Polska Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym</b>	Polska ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1537 ze zm.).
<b>Polska Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Polska ustawa o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. Nr 211, poz. 1384 ze zm.).
<b>Polska Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Polska ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych z dnia 26 lipca 1991 r. (t.j. Dz. U. z 2012 r., poz. 361 ze zm.).
<b>Polska Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Polska ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 851 ze zm.).
<b>Polska Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Polska ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649 ze zm.).
<b>Polska Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Polska ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, ze zm.).
<b>Rada Dyrektorów</b>	Rada dyrektorów Spółki.
<b>Regulacja S</b>	Regulacja S wydana na mocy ustawy <i>U.S. Securities Act</i> .
<b>Rozporządzenie 809/2004</b>	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
<b>Rozporządzenie o Memorandum</b>	Polskie Rozporządzenie Polskiego Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 Polskiej Ustawy o Ofercie Publicznej.
<b>Spółka Grupy</b>	Spółka należąca do Grupy.
<b>Spółka, Santander, Bank</b>	Banco Santander, S.A., spółka akcyjna prawa hiszpańskiego z siedzibą przy Paseo de Pereda 9-12, 39004 Santander, Hiszpania (podmiot dominujący Grupy i emitent Akcji Nowej Emisji).
<b>Statut</b>	Statut (tj. „ <i>estatutos sociales</i> ” w języku hiszpańskim) Spółki.
<b>U.S.</b>	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej

<b>Akcje Nowej Emisji</b>	Do 313.591.065 imiennych akcji zwykłych w kapitale zakładowym Spółki, które zostaną wyemitowane.
<b>Uchwała o Emisji</b>	Posiada znaczenie określone na stronie 6 niniejszego Memorandum Informacyjnego.
<b>Uczestnik Iberclear</b>	Uczestnik Iberclear, u którego Euroclear (poprzez Euroclear Nominees) prowadzi rachunek, na którym zarejestrowane są akcje posiadane przez Euroclear na rzecz Polskich Inwestorów w systemie Iberclear, którym obecnie jest BNP Paribas Securities Services, S.A.
<b>UE</b>	Unia Europejska.
<b>Umowa o Unikaniu Podwójnego Opodatkowania</b>	Umowa pomiędzy Rządem Polskiej Rzeczypospolitej Ludowej a Rządem Hiszpanii o unikaniu podwójnego opodatkowania w zakresie podatku od dochodu i majątku z dnia 15 listopada 1979 r.
<b>USD</b>	Dolar amerykański, prawny środek płatniczy w Stanach Zjednoczonych Ameryki.
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Polska ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439 ze zm.).
<b>Ustawa o Rynku Papierów Wartościowych</b>	Hiszpańska ustawa 24/1988 z dnia 28 lipca o Rynku Papierów Wartościowych.
<b>Ustawa <i>U.S. Securities Act</i></b>	Amerykańska ustawa dotycząca papierów wartościowych z 1933 r. – <i>the United States Securities Act of 1933</i> , ze zmianami.
<b>Walne Zgromadzenie</b>	Walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.
<b>WE</b>	Wspólnota Europejska.