

To whom it may concern

From: Synthos S.A.

Date: October 27, 2021

Acting before first interest date, in the fulfilment of the obligation of the issuer of the notes arising from Polish tax law (namely, from Art. 26.1ab of the Polish Corporate Income Tax Act (further the “**CIT Act**”) and from Art. 41.25 of the Polish Personal Income Tax Act (further the “**PIT Act**”) in respect of the conditions for not collecting withholding tax (Polish: *podatek u źródła*) from the income of non-Polish tax residents on income from interest and discounts related to notes, this is to inform you that:

1. You were identified as an affiliate (as defined in the section 4b) of Synthos S.A. for Polish tax purposes.
2. Synthos S.A. (further: the “Issuer”) issued EUR 600,000,000 2.500% Senior Secured Notes due 2028 (further: the “Notes”). The Notes are listed on the Global Exchange Market of the Euronext Dublin, with ISIN XS2348767836 and ISIN XS2348768305 (see: <https://live.euronext.com/en/product/bonds-detail/s111909%7C27312/overview>).

Identification Numbers:

Regulation S Notes

ISIN: XS2348767836

Common Code: 234876783

Rule 144A Notes

ISIN: XS2348768305

Common Code: 234876830

Do wszystkich zainteresowanych

Od: Synthos S.A

Data: 27 października 2021 r.

Działając przed pierwszą datą wypłaty odsetek, w wykonaniu zobowiązania emitenta obligacji wynikającego z polskich przepisów podatkowych (mianowicie z art. 26 ust. 1ab polskiej ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej „**Ustawa o CIT**”) oraz z art. 41 ust. 25 polskiej ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (dalej „**Ustawa o PIT**”) w odniesieniu do warunków niepobierania podatku u źródła od dochodów osób niebędących polskimi rezydentami podatkowymi z tytułu odsetek i dyskonta obligacji, niniejszym informujemy, że:

1. Dla polskich celów podatkowych został/a/li Pan/Pani/Państwo określony/a/i jako podmiot powiązany (zgodnie z definicją w pkt 4b) z Synthos S.A.
2. Synthos S.A. (dalej: „**Emitent**”) wyemitował zabezpieczone obligacje uprzywilejowane na kwotę 600 000 000 EUR o oprocentowaniu wynoszącym 2,500% z terminem wykupu w 2028 r. (dalej „**Obligacje**”). Obligacje są notowane na Globalnym Rynku Giełdowym Euronext Dublin pod numerem ISIN XS2348767836 oraz ISIN XS2348768305 (zob.: <https://live.euronext.com/en/product/bonds-detail/s111909%7C27312/overview>).

Numery identyfikacyjne

Obligacje zgodne z Rozporządzeniem S

ISIN: XS2348767836

Wspólny kod: 234876783

Obligacje zgodne z Regułą 144A

ISIN: XS2348768305

Wspólny kod: 234876830

- |   |   |
|---|---|
| <p>3. Under Art. 17.1.50c of the CIT Act and similarly under Art. 21.1.130c of the PIT Act, tax-free income is income earned by a corporate income tax payer or individual, both subject to limited tax liability in Poland (non-Polish tax residents) in respect of interest or a discount on notes:</p> <p>(a) having a maturity of at least one year;</p> <p>(b) admitted to trading on a regulated market or introduced to an alternative trading system within the meaning of the Act of 29 July 2005 on Trading in Financial Instruments, in the territory of Poland or in the territory of a state that is a party to a double tax convention concluded with Poland which regulates the taxation of income from dividends, interest and royalties;</p> | <p>3. Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT oraz analogicznie z art. 21 ust.1 pkt 130c Ustawy o PIT, wolne od podatku są dochody osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych lub osobę fizyczną, podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (osoby niebędąca polskim rezydentem podatkowym) z odsetek lub dyskonta od obligacji:</p> <p>(a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok,</p> <p>(b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,</p> |
|---|---|

unless the taxpayer is an affiliate, within the meaning of the transfer pricing regulations, of the issuer of such notes, and holds, directly or indirectly, together with other affiliates within the meaning of those transfer pricing regulations, more than 10% of the nominal value of those notes.

chyba że podatnik jest podmiotem powiązany w rozumieniu przepisów dotyczących cen transferowych z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów dotyczących cen transferowych więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

If a non-Polish tax resident taxpayer is an affiliate of the Issuer and these conditions are not jointly met, income from interest or a discount on notes will not be tax-free in Poland. This means that the abovementioned exemption from income tax of non-Polish tax residents on income from interest and discounts does not apply to affiliates, within the meaning of the transfer pricing regulations (defined below), of the Issuer of the notes, if they hold, directly or indirectly, together with other affiliates within the meaning of those transfer pricing regulations, more than 10% of the nominal value of those notes (an exemption applies if the 10% threshold is not exceeded by affiliates).

Jeżeli podatnik niebędący polskim rezydentem podatkowym jest podmiotem powiązany z Emitentem, a warunki te nie są spełnione łącznie, dochód z odsetek lub dyskonta od obligacji nie będzie wolny od podatku w Polsce. Oznacza to, że ww. zwolnienie z podatku dochodowego przychodów z odsetek i dyskonta osób niebędących polskimi rezydentami podatkowymi nie ma zastosowania do podmiotów powiązanych, w rozumieniu przepisów o cenach transferowych (zdefiniowanych poniżej), z Emitentem obligacji, jeżeli posiadają one, bezpośrednio lub pośrednio, wraz z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów o cenach transferowych, więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji (zwolnienie ma zastosowanie, jeżeli próg 10% nie zostanie przekroczony przez podmioty powiązane).

- |   |  |
|---|--|
| <p>4. Additional information, explanations and disclosure:</p> <p>(a) Tax residency for Polish purposes</p> | <p>4. Dodatkowe informacje, objaśnienia i ujawnienia:</p> <p>(a) Rezydencja podatkowa dla celów polskich</p> |
|---|--|

Under Art. 3.1 of the PIT Act, individuals who reside in the Republic of Poland are liable for tax on their total income (revenue) irrespective of the location of the sources of revenue (unlimited obligation to pay tax). Under Art. 3.1a of the PIT Act, a Polish tax resident is an individual who (i) has his/her center of personal or business interests located in Poland or (ii) stays in Poland for more than 183 days a year, unless a relevant tax treaty dictates otherwise.

Under Art. 3.2a of the PIT Act, individuals who do not reside in Poland (in the above understanding) are required to pay tax only on income (revenue) earned in Poland (limited obligation to pay tax – such taxpayers are not Polish tax residents).

Under Art. 3.1 of the CIT Act, the entire income of taxpayers who have their registered office or management in Poland is subject to tax in Poland, irrespective of where the income is earned. Under Art. 3.2 of the CIT Act, in the case of taxpayers who do not have their registered office or management in Poland, only the income they earn in Poland is subject to tax in Poland (such taxpayers are not Polish tax residents).

(b) Definition of affiliate:

Under Art. 11a.1.4 of the CIT Act and similarly under Art. 23m.1.4 of the PIT Act, “affiliate” means: (i) entities of which one entity exercises a significant influence on at least one other entity; or (ii) entities on which a significant influence is exercised by the same entity or the spouse or a relative by consanguinity or affinity up to the second degree of a natural person exercising a significant influence on at least one entity; or (iii) a partnership without legal personality and its partners; or (iv) a taxable person and its foreign establishment, and for CIT purposes, in the case of a tax capital group – a member of the group or its foreign establishment.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, 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). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o PIT, polskim rezydentem podatkowym jest osoba fizyczna, która (i) posiada w Polsce centrum interesów osobistych lub gospodarczych lub (ii) przebywa w Polsce dłużej niż 183 dni w roku, chyba, że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi inaczej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT, osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania w Polsce (w powyższym rozumieniu) są obowiązane do zapłaty podatku tylko od dochodów (przychodów) uzyskanych w Polsce (ograniczony obowiązek podatkowy - podatnicy ci nie są polskimi rezydentami podatkowymi).

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT, w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polski, opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polsce podlegają wyłącznie dochody osiągnięte przez nich w Polsce (podatnicy ci nie są polskimi rezydentami podatkowymi).

(b) Definicja podmiotu powiązanego:

Zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT oraz analogicznie z art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, „podmiot powiązany” oznacza: (i) podmioty, z których jeden podmiot wywiera znaczący wpływ na co najmniej jeden inny podmiot; lub (ii) podmioty, na które wywiera znaczący wpływ ten sam inny podmiot lub małżonek albo krewny lub powinowaty do drugiego stopnia osoby fizycznej wywierającej znaczący wpływ na co najmniej jeden podmiot; lub (iii) spółkę nieposiadającą osobowości prawnej i jej wspólników; lub (iv) podatnika i jego zagraniczny zakład, a dla celów CIT, w przypadku podatkowej grupy kapitałowej – spółkę kapitałową wchodzącą w jej skład lub jej zagraniczny zakład

Under Art. 11a.2 of the CIT Act and similarly under Art. 23m.2 of the PIT Act, “significant influence” means; (i) holding directly or indirectly at least 25% of shares in the capital or voting rights in the supervisory, decision-making or managing bodies, or shares in or rights to participate in the profits or assets or expected rights or assets, including participation units and investment certificates, or (ii) the actual ability of a natural person to influence key economic decisions made by a legal person or an organizational unit without legal personality, or (iii) being the spouse or a relative by consanguinity or by affinity up to the second degree.

Under Art. 11a.3 of the CIT Act and similarly under Art. 23m.3 of the PIT Act, the indirect holding of a share or a right means a situation in which one entity holds a shareholding or a right in another entity through another entity or more entities, with the size of the indirectly held shareholding or right corresponding to: (i) the size of the shareholding or right linking any two entities from among all entities taken into account in the determination of the indirect holding of a shareholding or right - where all sizes of shareholdings or rights linking those entities are equal; (ii) the smallest shareholding or right linking entities between which the size of the indirectly held shareholding or right is determined - where the sizes of shareholdings or rights linking those entities are different; or (iii) the sum of the sizes of indirectly held shareholdings or rights - where entities between which the size of the indirectly held shareholding or right is determined are linked by more than one indirectly held shareholding or right.

If entities are linked by relations that are not established or maintained for justified economic reasons, including relations aimed at manipulating the ownership structure or creating circular ownership structures, then the entities linked by such relations will be considered affiliates (Art. 11a.4 of the CIT Act and similarly Art. 23m.4 of the PIT Act).

(c) This letter is to fulfill the obligation of the issuer of notes arising from Art. 26.1ab of the

Zgodnie z art. 11a ust. 2 Ustawy o CIT oraz analogicznie w art. 23m ust. 2 Ustawy o PIT, „znaczący wpływ” oznacza: (i) posiadanie bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 25% udziałów w kapitale lub praw głosu w organach nadzorczych, decyzyjnych lub zarządzających, lub udziałów lub praw do udziału w zyskach lub majątku lub ich ekspektatywy, w tym jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych, lub (ii) faktyczną zdolność osoby fizycznej do wpływania na podejmowanie kluczowych decyzji gospodarczych przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej lub (iii) pozostawanie w związku małżeńskim albo występowanie pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia.

Zgodnie z art. 11a ust. 3 Ustawy o CIT oraz analogicznie w art. 23m ust. 3 Ustawy o PIT, posiadanie pośrednio udziału lub prawa oznacza sytuację, w której jeden podmiot posiada w drugim podmiocie udział lub prawo za pośrednictwem innego podmiotu lub większej liczby podmiotów, przy czym wielkość posiadanego pośrednio udziału lub prawa odpowiada: (i) wielkości udziału albo prawa łączącego dowolne dwa podmioty spośród wszystkich podmiotów uwzględnianych przy ustalaniu posiadania pośrednio udziału lub prawa – w przypadku gdy wszystkie wielkości udziałów lub praw łączących te podmioty są równe; (ii) najniższej wielkości udziału lub prawa łączącego podmioty, pomiędzy którymi wielkość posiadanego pośrednio udziału lub prawa jest ustalana – w przypadku gdy wielkości udziałów lub praw łączących te podmioty są różne; lub (iii) sumie wielkości posiadanych pośrednio udziałów lub praw – w przypadku gdy podmioty, pomiędzy którymi wielkość posiadanego pośrednio udziału lub prawa jest ustalana, łączy więcej niż jeden posiadany pośrednio udział lub prawo.

Jeżeli pomiędzy podmiotami występują relacje, które nie są ustanawiane lub utrzymywane z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych, w tym mające na celu manipulowanie strukturą właścicielską lub tworzenie cyrkularnych struktur właścicielskich, to podmioty, pomiędzy którymi występują takie relacje, uznaje się za podmioty powiązane (art. 11a ust. 4 Ustawy o CIT i analogicznie art. 23m ust. 4 Ustawy o PIT).

(c) Niniejsze pismo ma na celu wypełnienie zobowiązania emitenta obligacji wynikającego

CIT Act and Art. 41.25 of the PIT Act in connection with the exemption from collecting the withholding tax on the income from interest and discounts related to notes, which obligation obligates the issuer to inform the issuer's affiliates (in the meaning of Art. 11a.1. 4 of the CIT Act and Art. 23m.1.4 of the PIT Act) about the conditions of exemption for the income from interest and discounts related to notes (such exemptions being referred to in Art. 17.1.50c of the CIT Act and similarly Art. 21.1.130c of the PIT Act) for such affiliates and should not be understood as tax or legal advice or an opinion. It is based on Polish tax laws and may be subject to change, including retroactively. Any change may negatively affect the tax treatments described above. This description does not purport to be complete regarding all tax information that may be relevant to investors in the Notes due to their personal circumstances. Prospective purchasers of the Notes are advised to consult their professional tax advisor regarding the tax consequences of the purchase, ownership, disposal, redemption and gratuitous transfer of the Notes. The information provided above does not cover tax consequences concerning income tax exemptions applicable to specific taxable items or specific taxpayers (e.g., domestic or foreign investment funds or non-Polish tax residents conducting business in Poland).

z art. 26 ust. 1ab Ustawy o CIT oraz art. 41 ust. 25 Ustawy o PIT w związku z zastosowaniem zwolnienia z poboru podatku u źródła od dochodów z odsetek oraz dyskonta obligacji, które to zobowiązanie obliguje emitenta do poinformowania podmiotów z nim powiązanych (w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT oraz art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT), o warunkach zwolnienia w zakresie dochodu z odsetek oraz dyskonta obligacji (o którym to zwolnieniach mowa w art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT oraz odpowiednio w art. 21 ust.1 pkt 130c Ustawy o PIT), w stosunku do tych podmiotów powiązanych i nie powinno być rozumiane jako porada podatkowa lub prawna ani opinia. Jest ono oparte na polskich przepisach podatkowych i może podlegać zmianom, w tym zmianom z mocą wsteczną. Wszelkie zmiany mogą negatywnie wpłynąć na opisane powyżej sposoby opodatkowania. Niniejszy opis nie wyczerpuje wszystkich informacji podatkowych, które mogą być istotne dla inwestorów inwestujących w Obligacje ze względu na ich osobistą sytuację. Potencjalnym nabywcom Obligacji zaleca się skonsultowanie się z profesjonalnym doradcą podatkowym w sprawie skutków podatkowych nabycia, posiadania, zbycia, wykupu i nieodpłatnego przekazania Obligacji. Informacje przedstawione powyżej nie obejmują konsekwencji podatkowych dotyczących zwolnień z podatku dochodowego mających zastosowanie do konkretnych przedmiotów opodatkowania lub konkretnych podatników (np. krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych lub niebędących polskimi rezydentami podatkowymi podmiotów prowadzących działalność gospodarczą w Polsce).

(d) No action or response to this letter is required.

(d) Nie jest wymagane żadne działanie ani odpowiedź na niniejsze pismo.

Yours faithfully

Z poważaniem

Laurent Guillermin	
Jacek Kokosza	