

Asia Pacific

Bangkok
Beijing
Brisbane
Hanoi
Ho Chi Minh City
Hong Kong
Jakarta
Kuala Lumpur*
Manila*
Melbourne
Seoul
Shanghai
Singapore
Sydney
Taipei
Tokyo
Yangon

Europe, Middle East

& Africa
Abu Dhabi
Amaly
Amsterdam
Antwerp
Bahrain
Baku
Barcelona
Berlin
Brussels
Budapest
Cairo
Casablanca
Doha
Dubai
Dusseldorf
Frankfurt/Main
Geneva
Istanbul
Jeddah*
Johannesburg
Kyiv
London
Luxembourg
Madrid
Milan
Moscow
Munich
Paris
Prague
Riyadh*
Rome
St. Petersburg
Stockholm
Vienna
Warsaw
Zurich

The Americas

Bogota
Brasilia**
Buenos Aires
Caracas
Chicago
Dallas
Guadalajara
Houston
Juarez
Lima
Mexico City
Miami
Monterrey
New York
Palo Alto
Porto Alegre**
Rio de Janeiro**
San Francisco
Santiago
Sao Paulo**
Tijuana
Toronto
Valencia
Washington, DC

* Associated Firm

** In cooperation with
Trench, Rossi e Watanabe
Advogados

Warszawa, dnia 15 marca 2022 roku

Szanowni Państwo

Akcjonariusze Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

Do wiadomości:

Szanowny Pan Dyrektor Wojciech Jabłoński

Szanowna Pani Dyrektor Joanna Stasieczek

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

OPINIA PRAWNA

1 UWAGI OGÓLNE

1.1 Niniejsza opinia prawna („Opinia”) została sporządzona przez Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k. („Doradca”) na zlecenie banku krajowego Powszechna Kasa Oszczędności S.A. („PKO BP”) w związku z oceną adekwatności regulacji wewnętrznych dotyczących funkcjonowania rady nadzorczej PKO BP.

1.2 Niniejsza opinia prawna została sporządzona w celu realizacji przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKO BP obowiązku, o którym jest mowa w Rekomendacji 8.9. w ramach *Rekomendacji Z Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącej zasad ładu wewnętrznego w bankach* (Warszawa, październik 2020 r.).

2 PRZEDMIOT OPINII

Przedmiotem Opinii jest ocena adekwatności regulacji wewnętrznych (dokumentów korporacyjnych) dotyczących funkcjonowania rady nadzorczej PKO BP, w tym w szczególności spełnienia przez te dokumenty korporacyjne wymogów, o których jest mowa w treści *Rekomendacji Z Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącej zasad ładu wewnętrznego w bankach* (Warszawa, październik 2020 r.), jak również w treści *Wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego w sprawie oceny odpowiedniości członków organu zarządzającego i osób pełniących najważniejsze funkcje*.

Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000136677, NIP 5262656141.

Wspólnicy: Sławomir Boruc, Łukasz Hejmej, Katarzyna Kopczewska, Tomasz Krzyżowski, Piotr Rawski, Weronika Achramowicz, Marcin Fijałkowski, Baker McKenzie Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.

Baker McKenzie Krzyżowski i Wspólnicy sp.k. jest członkiem Baker & McKenzie International, stowarzyszenia prawa szwajcarskiego (Verein).

3 PODSTAWA SPORZĄDZENIA OPINII

3.1 Opinia została sporządzona na podstawie następujących dokumentów korporacyjnych wymienionych poniżej:

- (a) *Statut Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna;*
- (b) *Strategia Zarządzania PKO Bankiem Polskim S.A.;*
- (c) *Wewnętrzny podział kompetencji w zarządzie;*
- (d) *Regulamin organizacyjny centrali PKO Banku Polskiego S.A.;*
- (e) *Zarządzenie nr C/8/2021 Prezesa Zarządu z dnia 22 września 2021 r. w sprawie organizacji posiedzeń zarządu;*
- (f) *Porządek zastępowania nieobecnych członków zarządu;*
- (g) *Regulamin organizacyjny Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej;*
- (h) *Regulamin Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej;*
- (i) *Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej;*
- (j) *Regulamin Komitetu ds. Ryzyka Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej;*
- (k) *Regulamin Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej;*
- (l) *Regulamin Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej;*
- (m) *Regulamin udzielania kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych i poręczeń członkom organów, osobom zajmującym stanowiska kierownicze w PKO BP S.A. oraz podmiotom powiązanym z nimi kapitałowo lub organizacyjnie;*
- (n) *Tryb wypełniania obowiązków związanych z zarządzaniem konfliktami interesów;*
- (o) *Regulamin zarządzania konfliktami interesów w zakresie działalności maklerskiej prowadzonej przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego;*
- (p) *Tryb postępowania przy powierzaniu wykonywania czynności na rzecz PKO Banku Polskiego S.A. innym podmiotom zewnętrznym niż agenci lub pośrednicy;*
- (q) *Tryb postępowania w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;*
- (r) *Polityka dotycząca odpowiedzialności członków Zarządu i osób pełniących najważniejsze funkcje w Banku oraz oceny odpowiedzialności w spółkach Grupy Kapitałowej Banku;*
- (s) *Polityka dotycząca oceny odpowiedzialności kandydatów na członków i członków rady nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A.*

- (t) *Zasady zarządzania konfliktami interesów w PKO Banku Polskim S.A.;*
- (u) *Zasady powierzania wykonywania czynności na rzecz PKO Banku Polskiego S.A. innym podmiotom zewnętrznym niż agenci lub pośrednicy;*
- (v) *Zasady przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu w PKO Banku Polskim S.A.*
- (w) *Zasady uczestnictwa banku w spółkach.*

(dokumenty wymienione w punktach od (a) do (w) łącznie definiowane będą jako „Dokumenty”);

- 3.2 Na potrzeby sporządzenia Opinii Doradca nie badał innych dokumentów niż te wskazane w Punkcie 3.1 powyżej.

4 ZAŁOŻENIA

Na potrzeby analizy Dokumentów oraz sporządzenia Opinii, Doradca przyjął następujące założenia:

- (a) wszystkie Dokumenty dostarczone do Doradcy lub uzyskane przez Doradcę są kompletne, aktualne i zgodne z oryginałami;
- (b) wszystkie podpisy i pieczęcie na Dokumentach są autentyczne;
- (c) wszystkie strony, które podpisały Dokumenty są podmiotami utworzonymi i istniejącymi zgodnie z prawem siedziby ich rejestracji;
- (d) wszystkie osoby fizyczne, które podpisały Dokumenty posiadały zdolność do czynności prawnych i były zdolne do ich podpisania;
- (e) wszystkie osoby fizyczne, które podpisały Dokumenty były uprawnione do ich podpisania oraz że wszystkie organy korporacyjne PKO BP uzyskały wszelkie zgody wymagane przez wewnętrzne regulacje korporacyjne, a także przez mające do nich zastosowanie obowiązujące przepisy prawa;
- (f) wszystkie oświadczenia i zapewnienia złożone przez strony w Dokumentach są prawdziwe i dokładne i nie wprowadzają w błąd pod żadnym istotnym względem;
- (g) Dokumenty są aktualne, nie zostały zmienione, uzupełnione, wypowiedziane, unieważnione ani odwołane i nie istnieją żadne inne umowy lub ustalenia, działania lub zdarzenia pomiędzy lub z udziałem którejkolwiek ze stron Dokumentów, które zastępują którekolwiek z postanowień określonych w Dokumentach lub które w jakikolwiek inny sposób wpływają na opinie wyrażone w niniejszej Opinii;
- (h) nie wystąpił błąd co do faktu, podstęp, okoliczność wyłączająca świadome lub swobodne podjęcie decyzji lub wyrażenie woli, ani groźba w związku z zawarciem lub wykonaniem Dokumentów oraz nie wystąpiło żadne inne zdarzenie wpływające na prawidłowe wykonanie Dokumentów, których Doradca nie jest w stanie zweryfikować na podstawie przeglądu Dokumentów;
- (i) wszystkie strony, w tym w szczególności odpowiedni członkowie zarządu, prokurenci, dyrektorzy, pracownicy, pełnomocnicy oraz doradcy, działały z wyłączeniem złej wiary, oszustwa, przymusu, namowy lub błędu;

- (j) żadna ze stron Dokumentów nie dąży ani nie będzie dążyć do osiągnięcia żadnego celu, który nie wynika z Dokumentów (czynność pozorna) oraz który mógłby uczynić taki Dokument niezgodnym z prawem lub nieważnym;
- (k) nie istnieją żadne umowne lub podobne ograniczenia wiążące jakkolwiek ze stron Dokumentów, które miałyby wpływ na opinie wyrażone w niniejszej Opinii. W szczególności żadna ze stron Dokumentów nie podlega zobowiązaniu wynikającemu z jakiejkolwiek umowy lub dokumentu zawartego z osobą trzecią, których wykonanie byłoby niemożliwe w całości lub w części w wyniku zawarcia lub wykonania Dokumentów.

5 ZASTRZEŻENIA

Opinia podlega następującym zastrzeżeniom:

- (a) Doradca nie wyraża opinii w odniesieniu do kwestii podatkowych oraz kwestii związanych z prawem antymonopolowym.
- (b) Stanowiska wyrażone w niniejszej Opinii są oparte na przepisach prawa polskiego i prawa unijnego oraz tzw. regulacji nadzorczych (jak Rekomendacje KNF i Wytyczne EBA) zgodnie ze stanem prawnym na dzień podpisania Dokumentów i wszelkie zmiany w obowiązujących przepisach prawa mogą mieć na nie wpływ.
- (c) Użyte w niniejszej Opinii stwierdzenia *ważne, wiążące, wykonalne oraz egzekwowalne* nie oznaczają, że każdemu zobowiązaniu odpowiedniej strony nada się dosłowny skutek w przypadku jego dochodzenia na drodze sądowej lub innej formie dochodzenia roszczeń. Nasza Opinia jest odniesieniem do charakteru prawnego zobowiązań przyjętych przez daną stronę i nie należy jej interpretować jako gwarancji lub przewidywania wyniku ewentualnego sporu. Użyte tu terminy „wykonalny i egzekwowalny” oznaczają, że odpowiednie dokumenty są w rodzaju i formie, która jest standardowo uznawana przez właściwe sądy. Nie oznacza to, że każde zobowiązanie będzie wykonalne i egzekwowalne zgodnie z jego warunkami w każdych okolicznościach lub że będzie dostępna każda określona w nich możliwość dochodzenia roszczenia.
- (d) Wydając opinię w kwestii ryzyk prawnych (punkt 6 poniżej), opieraliśmy się jedynie na dokumentach i informacjach udostępnionych nam w toku badania *due diligence* Dokumentów, jak również na dokumentach i informacjach udostępnionych nam do dnia podpisania Dokumentacji.
- (e) W niektórych przypadkach wnioski i stwierdzenia zawarte w niniejszej Opinii opierają się na poglądach doktryny prawnej, literaturze oraz orzecznictwie polskich sądów i organów administracyjnych. O ile wyroki polskiego Sądu Najwyższego, jego wykładnia poglądów doktryny prawnej oraz publikacje uznawane są za istotne wytyczne podczas sporządzania postanowień umownych, to nie jest nimi związany polski sąd lub organ administracyjny orzekający w konkretnej sprawie.

6 ANALIZA STANU PRAWNEGO – OPINIA

6.1 Doradca niniejszym potwierdza, że:

- (a) Dokumenty zostały ważnie zawarte;
- (b) Dokumenty, zgodnie z przepisami polskiego prawa, stanowią źródło ważnych, wiążących, wykonalnych i egzekwowalnych praw i zobowiązań stron zgodnie z ich treścią;
- (c) zawarcie oraz wykonanie przez PKO BP postanowień Dokumentów, jest zgodne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, jak również unijnego;
- (d) zgodnie z polskim porządkiem prawnym PKO BP nie ma obowiązku uzyskania jakichkolwiek zgód, zezwoleń lub autoryzacji od organów państwowych (w tym w szczególności Komisji Nadzoru Finansowego) na zawarcie i wykonanie zobowiązań wynikających z Dokumentów, z zastrzeżeniem zgód wyraźnie wskazanych w Dokumentach.

6.2 Doradca jednocześnie potwierdza to, że:

- (a) Wynikający z Dokumentów tzw. *ład wewnętrzny* PKO BP jest zgodny z przepisami prawa, przejrzysty i skuteczny;
- (b) *Ład wewnętrzny* PKO BP, który wynika z Dokumentów przyczynia się do zapewnienia skutecznego i ostrożnego zarządzania PKO BP, zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i na poziomie grupy kapitałowej PKO BP;
- (c) System zarządzania w PKO BP został zaprojektowany, wprowadzony oraz funkcjonuje w sposób prawidłowy;
- (d) Rada Nadzorcza PKO BP zapewnia skuteczne sprawowanie stałego nadzoru nad wszystkimi obszarami działalności banku, w tym nad wprowadzeniem w PKO BP systemu zarządzania oraz za ocenę adekwatności i skuteczności tego systemu;
- (e) Zadania Rady Nadzorczej i Zarządu PKO BP są skoordynowane ze sobą w sposób zapewniający skuteczne działanie tych organów na rzecz realizacji strategii zarządzania bankiem oraz strategii zarządzania ryzykiem;
- (f) Przyjęte w Dokumentach rozwiązania zapewniają odpowiedni skład Rady Nadzorczej i Zarządu PKO BP (tak na szczeblu pojedynczych osób (odpowiedzialność indywidualna), jak i na szczeblu całego organu (odpowiedzialność zbiorowa); wypracowana przy tym jest synergia wymagana od członków organów korporacyjnych PKO BP);
- (g) Przyjęta w Dokumentach polityka identyfikowania kluczowych funkcji w PKO BP jest prawidłowa;
- (h) Przyjęte w Dokumentach rozwiązania stanowią gwarancję tego, że członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz osoby pełniące kluczowe funkcje w PKO BP spełniają warunek odpowiedniości;
- (i) Przyjęte w Dokumentach rozwiązania gwarantują to, że członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu PKO BP wykonują obowiązki aktywnie, z należytą starannością i zaangażowaniem. Oceny dokonywane przez te osoby dokonywane są na podstawie własnego, niezależnego osądu oraz obiektywnych i merytorycznych argumentów. Osoby te podejmują decyzje zgodnie z wyżej powołanymi ocenami. Członkowie organów

korporacyjnych PKO BP dokładnie rozumieją obowiązujące w PKO BP zasady zarządzania oraz swoją rolę;

- (j) W zakresie nieokreślonym w przepisach prawa powszechnie obowiązującego Rada Nadzorcza i Zarząd PKO BP wykonują swoje zadania na podstawie pisemnych regulaminów;
- (k) W ramach Rady Nadzorczej PKO BP zostały ustanowione wyspecjalizowane komitety (tj. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej; Komitet ds. Ryzyka Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej; Komitet ds. Strategii Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej; Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej);
- (l) Rozwiązania przyjęte w Dokumentach wprowadzają w PKO BP zasady etyki określające normy i standardy etyczne postępowania członków organów i pracowników PKO BP, jak również innych osób, za pośrednictwem których PKO BP prowadzi swoją działalność;
- (m) W PKO BP została przyjęta polityka odnośnie do zarządzania konfliktami interesów; rzeczona polityka jest zgodna z przepisami prawa powszechnie obowiązującego (tak krajowego, jak i unijnego) i aktami regulacyjnymi KNF i EBA;
- (n) W PKO BP została przyjęta polityka odnośnie do zlecenia czynności na zewnątrz; rzeczona polityka jest zgodna z przepisami prawa powszechnie obowiązującego (tak krajowego, jak i unijnego) i aktami regulacyjnymi KNF i EBA;
- (o) W PKO BP przyjęte zostały zasady wynagradzania; rzeczony zasady są zgodne z przepisami prawa powszechnie obowiązującego (tak krajowego, jak i unijnego) i aktami regulacyjnymi KNF i EBA;
- (p) W PKO BP została przyjęta polityka dywidendowa określająca warunki umożliwiające wypłatę dywidendy z wypracowanego przez bank zysku w określonym czasie, z uwzględnieniem utrzymania kapitału na poziomie adekwatnym do ponoszonego ryzyka; rzeczona polityka jest zgodna z przepisami prawa powszechnie obowiązującego (tak krajowego, jak i unijnego) i aktami regulacyjnymi KNF i EBA;
- (q) Przyjęty w PKO BP system zarządzania ryzykiem jest prawidłowy i obejmuje jednostki i komórki organizacyjne PKO BP, w pełni uwzględniając istotę ekspozycji PKO BP na ryzyko oraz obejmując wszystkie istotne rodzaje ryzyka, w tym jego adekwatność i skuteczność;
- (r) Dokumenty zostały zaprojektowane, wdrożone i są stosowane przez PKO BP zgodnie z zasadą proporcjonalności;
- (s) PKO BP zapewnia odpowiednie zasoby ludzkie i finansowe na szkolenie członków organów korporacyjnych PKO BP;
- (t) PKO BP przyjął prawidłową politykę dotyczącą wprowadzenia członków organów korporacyjnych PKO BP w wykonywane obowiązki;

- (u) PKO BP przyjął prawidłową politykę odnośnie do szkoleń członków organów korporacyjnych;
- (v) PKO BP stosuje politykę zróżnicowania w ramach organów korporacyjnych PKO BP z uwzględnieniem wymogu proporcjonalności.

7 OGRANICZENIA UDOSTĘPNIANIA OPINII

- 7.1 Opinia została sporządzona wyłącznie na użytek PKO BP i organów korporacyjnych PKO BP (Zarząd, Rada Nadzorcza, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy), a powoływać na nią mogą się wyłącznie jej adresaci.
- 7.2 Z zastrzeżeniem Punktu 7.1 powyżej, Opinia nie może być ujawniana osobom trzecim, ani nie może być przez nie wykorzystywana bez uprzedniej pisemnej zgody Doradcy. PKO BP może ujawnić niniejszą Opinię bez uprzedniej pisemnej zgody Doradcy (jednak tylko na zasadach z wyłączeniem jakiegokolwiek odpowiedzialności Doradcy wobec innych podmiotów niż PKO BP):
- (a) akcjonariuszom PKO BP;
 - (b) osobom, które w toku zwykłej działalności PKO BP mają dostęp do danych i dokumentów PKO BP oraz są upoważnione do wglądu w powyższe dane i dokumenty (takim jak rewidenci, pracownicy departamentu *compliance*, audytu wewnętrznego i przedstawiciele tzw. organów regulacyjnych (jak np. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów));
 - (c) doradcom i audytorom PKO BP;
 - (d) potencjalnym lub faktycznym następcem prawnym PKO BP;
 - (e) jakiegokolwiek osobie, której taka opinia musi zostać ujawniona zgodnie z żądaniem właściwego sądu (w tym samemu sądowi) lub jakimkolwiek organowi administracji państwowej, nadzoru bankowego (tj. Komisji Nadzoru Finansowego), podatkowemu lub innemu tzw. organowi regulacyjnemu lub podobnemu organowi, w każdym przypadku któremu dany adresat opinii podlega;
 - (f) w związku z jakimkolwiek postępowaniem sądowym lub administracyjnym związanym z Dokumentami;
 - (g) gdy wymagają tego odpowiednie przepisy prawa.
- 7.3 Stanowiska wyrażone w Opinii są oparte na przepisach prawa polskiego i prawa unijnego zgodnie ze stanem prawnym na dzień podpisania Dokumentów i wszelkie zmiany w obowiązujących przepisach prawa mogą mieć na nie wpływ. W związku ze sporządzeniem Opinii Doradca nie jest zobowiązany do aktualizowania treści Opinii.

W imieniu Doradcy

Paweł Wojcik

BAKER McKENZIE
Krzyżowski i Wspólnicy
spółka komandytowa
00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1
tel. 22 445 31 00, fax: 22 445 32 00
NIP: 526-26-56-141, REGON: 015268053