



NAJWYŻSZA IZBA KONTROLI  
Delegatura w Poznaniu

LPO.411.003.01.2022

Pan  
Jacek Jastrzębski  
Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego  
Urząd Komisji Nadzoru Finansowego  
ul. Piękna 20  
00-549 Warszawa

# WYSTĄPIENIE POKONTROLNE

zmienione zgodnie treścią uchwały nr KPK-KPO.443.110.2022  
Komisji Rozstrzygającej z dnia 18 sierpnia 2022 r.

S/22/003 – Nadzór Komisji Nadzoru Finansowego nad procesem identyfikowania i upubliczniania informacji poufnych przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. w Płocku

# I. Dane identyfikacyjne

Jednostka kontrolowana	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w Warszawie <sup>1</sup> , ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa
Kierownik jednostki kontrolowanej	Jacek Jastrzębski, Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego <sup>2</sup> , od 23 listopada 2018 r.
Zakres przedmiotowy kontroli	Nadzór Komisji Nadzoru Finansowego nad procesem identyfikowania i upubliczniania informacji poufnych przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. w Płocku.
Okres objęty kontrolą	Od 1 grudnia 2020 r. do 31 marca 2022 r., z wykorzystaniem dowodów sporządzonych przed i po tym okresie związanych z zakresem przedmiotowym kontroli.
Podstawa prawna podjęcia kontroli	Art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli <sup>3</sup>
Jednostka przeprowadzająca kontrolę	Najwyższa Izba Kontroli Delegatura w Poznaniu
Kontrolerzy	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Marek Gutraj, specjalista kontroli państwowej, upoważnienie do kontroli nr LPO/73/2022 z 14 kwietnia 2022 r.</li><li>2. Grażyna Borzemska, doradca ekonomiczny, upoważnienie do kontroli nr LPO/74/2022 z 14 kwietnia 2022 r.</li><li>3. Olga Józefczyk, doradca prawny, upoważnienie do kontroli nr LPO/80/2022 z 29 kwietnia 2022 r.</li></ol>

(akta kontroli str. 1-3)

---

<sup>1</sup> Dalej: UKNF albo Urząd.

<sup>2</sup> Dalej: KNF albo Komisja.

<sup>3</sup> Dz. U. z 2022 r. poz. 623, dalej: ustawa o NIK.

## II. Ocena ogólna<sup>4</sup> kontrolowanej działalności

OCENA OGÓLNA

NIK ocenia pozytywnie działania podjęte przez Komisję Nadzoru Finansowego w ramach nadzoru nad procesem identyfikowania i upubliczniania informacji poufnych przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. w Płocku<sup>5</sup>, w związku z awarią na instalacji Hydrokrakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku, do której doszło w I kwartale 2021 r.<sup>6</sup>

Uzasadnienie  
oceny ogólnej

Komisja, niezwłocznie po powzięciu informacji o awarii, podjęła działania nadzorcze przewidziane w art. 68 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych<sup>7</sup>. W ich następstwie, Spółka zobowiązana została do przekazania m.in. [...] <sup>8</sup>.

Wobec powyższego, Komisja prawidłowo uznała, że informacja o awarii i jej konsekwencjach nie stanowiła dla PKN Orlen S.A. informacji poufnej w rozumieniu przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE<sup>9</sup>.

---

<sup>4</sup> Najwyższa Izba Kontroli formułuje ocenę ogólną jako ocenę pozytywną, ocenę negatywną albo ocenę w formie opisowej.

<sup>5</sup> Dalej: PKN Orlen S.A. albo Spółka.

<sup>6</sup> Dalej także: awaria albo zdarzenie.

<sup>7</sup> Dz. U. z 2021 r., poz. 1983, ze zm., dalej: ustawa o ofercie publicznej.

<sup>8</sup> Na podstawie art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 6 września 2001 r. o dostępie do informacji publicznej (Dz. U. z 2022 r. poz. 902) i art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 660, ze zm.) NIK wyłączyła jawność informacji w zakresie tajemnicy zawodowej rynku finansowego wskazanym przez Przewodniczącego KNF działającego w imieniu UKNF jako dysponenta tej tajemnicy.

<sup>9</sup> Dz. Urz. UE L 173 z 12 czerwca 2014, str. 1, ze zm., dalej: rozporządzenie MAR.

### **III. Opis ustalonego stanu faktycznego kontrolowanej działalności**

OBSZAR

#### **Nadzór Komisji Nadzoru Finansowego nad procesem identyfikowania i upubliczniania informacji poufnych przez Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. w Płocku w związku z awarią na instalacji Hydrokrakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku**

Opis stanu faktycznego

Zgodnie z regulaminem organizacyjnym Urzędu<sup>10</sup>, zadania z zakresu nadzoru nad wykonywaniem przez emitentów obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 17 rozporządzenia MAR, przypisano Departamentowi Spółek Publicznych<sup>11</sup>. W regulaminie wewnętrznym DSP<sup>12</sup> zadania w tym zakresie zostały przypisane jednej z komórek organizacyjnych tego departamentu, tj. Zespołowi Nadzoru nad Obowiązkami Informacyjnymi<sup>13</sup>.

(akta kontroli str. 25-27, 47-48)

Zasady i tryb sprawowania nadzoru nad wypełnianiem przez emitentów obowiązków informacyjnych, w tym obowiązków, o których mowa w art. 17 rozporządzenia MAR, określone zostały w Instrukcji nadzoru DSP nad wypełnianiem obowiązków informacyjnych. Zgodnie z jej treścią, w proces nadzoru nad wypełnianiem przez emitentów obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 17 rozporządzenia MAR, zaangażowanych było kilku pracowników UKNF, w szczególności: pracownik merytoryczny ZOI odpowiedzialny za nadzór nad danym emitentem, kierownik ZOI oraz dyrektor DSP.

(akta kontroli str. 53-68)

Nadzór nad wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez emitenta – PKN Orlen S.A. sprawował jeden z głównych specjalistów w ZOI<sup>14</sup>. Był on odpowiedzialny przede wszystkim za tzw. nadzór wstępny. Jego zadaniem była m.in. identyfikacja potencjalnych informacji poufnych nieujawnionych przez Spółkę. Analityk ZOI wyjaśnił, że w ramach tego nadzoru [...]<sup>15</sup>.

(akta kontroli str. 69-92, 141-142)

<sup>10</sup> Wprowadzonym zarządzeniami Przewodniczącego KNF w sprawie nadania regulaminu organizacyjnego Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego: nr 17/2022 z 23 marca 2022 r., nr 5/2021 z 22 lutego 2021 r. oraz nr 32/2019 z 29 marca 2019 r.

<sup>11</sup> Dalej: DSP.

<sup>12</sup> Wprowadzonym zarządzeniem Przewodniczącego KNF nr 72/2021 z dnia 21 grudnia 2021 r. w sprawie regulaminu wewnętrznego Departamentu Spółek Publicznych, a wcześniej jego zarządzeniem nr 25/2021 z 13 kwietnia 2021 r. w sprawie regulaminu wewnętrznego Departamentu Spółek Publicznych oraz zarządzeniem nr 46/2020 z dnia 12 listopada 2020 r. w sprawie ustalenia regulaminu wewnętrznego Departamentu Spółek Publicznych.

<sup>13</sup> Dalej: ZOI.

<sup>14</sup> Dalej: analityk ZOI.

<sup>15</sup> Na podstawie art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 6 września 2001 r. o dostępie do informacji publicznej (Dz. U. z 2022 r. poz. 902) i art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 660, ze zm.) NIK wyłączyła jawność informacji w zakresie tajemnicy zawodowej rynku finansowego wskazanym przez Przewodniczącego KNF działającego w imieniu UKNF jako dysponenta tej tajemnicy.

W dniu [...] <sup>16</sup> do UKNF wpłynęło [...] <sup>17</sup> wskazujące, że w styczniu 2021 r. na instalacji Hydrokrakingu Zakładzie Produkcyjnym w Płocku należącym do PKN Orlen S.A. doszło do poważnej awarii. [...] <sup>18</sup>

(akta kontroli str. 170-174)

Analitik ZOI wyjaśnił, że po otrzymaniu elektronicznej wersji pisma [...] <sup>19</sup>.

(akta kontroli str. 142-143, 149-150, 160)

Pismo, sporządzone w trybie art. 68 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej, wysłano do Spółki 1 kwietnia 2021 r. W piśmie tym wezwano PKN Orlen S.A. do przekazania m.in. [...] <sup>20</sup>.

(akta kontroli str. 93-94)

W odpowiedzi z 7 kwietnia 2021 r., Spółka poinformowała UKNF, że [...] <sup>21</sup>.

(akta kontroli str. 95-96)

Analitik ZOI wyjaśnił, że [...] <sup>22</sup>.

(akta kontroli str. 143)

Raport okresowy za I kwartał 2021 r. PKN Orlen S.A., opublikowała 29 kwietnia 2021 r. W raporcie tym wskazano m.in., że GK PKN Orlen S.A. uzyskała: przychody na poziomie 24 562 mln zł, EBITDA na poziomie 3 533 mln zł, EBIT <sup>23</sup> na poziomie 2 241 mln zł oraz wynik netto na poziomie 1 882 mln zł.

(akta kontroli str. 97-135)

Analitik ZOI wyjaśnił, że [...] <sup>24</sup>.

Okazało się, że w świetle konsensusu rynkowego zamieszczonego w serwisie PAP wyniki finansowe wypracowane przez GK PKN Orlen S.A. były istotnie wyższe od oczekiwań analityków rynku (EBITDA ok. +45%, zysk netto ok. +168%). Analitik ZOI wskazał ponadto, że dokonał również oceny [...] <sup>25</sup>.

(akta kontroli str. 145-146)

Powyższe działania udokumentowane zostały w formie [...] <sup>26</sup>.

(akta kontroli str. 136-138)

Kierownik ZOI wyjaśniła, że [...] <sup>27</sup>.

(akta kontroli str. 151)

Z kolei, dyrektor DSP podała, że [...] <sup>28</sup>.

(akta kontroli str. 161-162)

---

<sup>16</sup> Jak wyżej.

<sup>17</sup> Jak wyżej.

<sup>18</sup> Jak wyżej.

<sup>19</sup> Jak wyżej.

<sup>20</sup> Jak wyżej.

<sup>21</sup> Jak wyżej.

<sup>22</sup> Jak wyżej.

<sup>23</sup> Zysk operacyjny, czyli zysk przed odliczeniem podatków i odsetek.

<sup>24</sup> Na podstawie art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 6 września 2001 r. o dostępie do informacji publicznej (Dz. U. z 2022 r. poz. 902) i art. 16 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 660, ze zm.) NIK wyłączyła jawność informacji w zakresie tajemnicy zawodowej rynku finansowego wskazanym przez Przewodniczącego KNF działającego w imieniu UKNF jako dysponenta tej tajemnicy.

<sup>25</sup> Jak wyżej.

<sup>26</sup> Jak wyżej.

<sup>27</sup> Jak wyżej.

<sup>28</sup> Jak wyżej.

Ocena dokonana przez pracowników UKNF w przedmiotowej kwestii znalazła potwierdzenie w opinii powołanej przez NIK biegłej w dziedzinie prawa rynków kapitałowych.

(akta kontroli str. 175-213)

Stwierdzone  
nieprawidłowości

W działalności kontrolowanej jednostki w przedstawionym wyżej zakresie nie stwierdzono nieprawidłowości.

#### **IV. Uwagi i wnioski**

W związku z niestwierdzeniem nieprawidłowości, Najwyższa Izba Kontroli, nie formułuje uwag ani wniosków.

#### **V. Pozostałe informacje i pouczenia**

Wystąpienie pokontrolne zostało sporządzone w dwóch egzemplarzach; jeden dla kierownika jednostki kontrolowanej, drugi do akt kontroli.

Prawo zgłoszenia  
zastrzeżeń

Zgodnie z art. 54 ustawy o NIK kierownikowi jednostki kontrolowanej przysługuje prawo zgłoszenia na piśmie umotywowanych zastrzeżeń do wystąpienia pokontrolnego, w terminie 21 dni od dnia jego przekazania. Zastrzeżenia zgłasza się do dyrektora Delegatury NIK w Poznaniu. Prawo zgłaszania zastrzeżeń, zgodnie z art. 61b ust. 2 ustawy o NIK, nie przysługuje do wystąpienia pokontrolnego zmienionego zgodnie z treścią uchwały w sprawie zastrzeżeń.

Poznań, dnia 11 lipca 2022 r.

Najwyższa Izba Kontroli  
Delegatura w Poznaniu

Kontrolerzy  
/-/ Marek Gutraj  
specjalista kontroli państwowej

Dyrektor  
z up. p.o. Wicedyrektor  
/-/ Karolina Wirszyć-Sitkowska

/-/ Grażyna Borzemska  
doradca ekonomiczny

Zmian w wystąpieniu pokontrolnym dokonała p.o. Wicedyrektor Delegatury NIK w Poznaniu Karolina Wirszyć-Sitkowska