

OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK 2016



Narodowy Fundusz Ochrony  
Środowiska i Gospodarki Wodnej



## Spis treści

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3	3. Opis sposobu przeprowadzenia badania	7
		4. Ograniczenia badania	8
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5	III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	9
I. Ogólna charakterystyka Jednostki	5	IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego	9
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę	5	V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia	13
2. Przedmiot działalności	5	1. Kasowe ujęcie przychodów	13
3. Fundusz statutowy	5	2. Wycena akcji Banku Ochrony Środowiska	14
4. Władze Jednostki	5	3. Wycena należności finansowych	14
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	6	VI. Ocena informacji opisowych	14
II. Zakres prac i odpowiedzialności	6	VII. Informacje o istotnych naruszeniach wplywających na sprawozdanie finansowe	15
1. Identyfikacja badanego sprawozdania finan- sowego	6		
2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	6		

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej  
z badania sprawozdania finansowego  
Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska  
i Gospodarki Wodnej w Warszawie  
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie (dalej: „Fundusz” lub „Jednostka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) (dalej: „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Kierownik jednostki oraz Członkowie rady nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby

sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych



w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- (b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- (c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Katowice, dnia 30 marca 2017 roku



Joanna Matuła, nr ewid. 12559

*Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu*



Radosław Gumułka, nr ewid. 9972

*Prezes Zarządu*

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

*(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)*



## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Ogólna charakterystyka Jednostki

#### 1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej działa od 01.07.1989 r. Został utworzony na mocy art. 87 ustawy z dnia 27 kwietnia 1989 r. o zmianie ustawy o ochronie i kształtowaniu środowiska i ustawy Prawo wodne (Dz. U. Nr 26, poz. 139). Na mocy ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 519, z późn. zm.) Narodowy Fundusz jest od 01.01.2010 r. państwową osobą prawną w rozumieniu art. 9 pkt 14 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz. U. z 2016 r., poz. 1870 z późn. zm.).

Fundusz nie podlega rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym, ze względu na jego ustawowe powołanie. Jednostka jest podatnikiem VAT z nadanym numerem NIP 522-00-18-559. W systemie REGON Jednostka posiada numer statystyczny 142137128.

Rokiem obrachunkowym Funduszu jest rok kalendarzowy.

#### 2. Przedmiot działalności

Podstawą działania Jednostki jest ustawa Prawo ochrony środowiska. Jednostka jest instytucją wspierającą finansowanie przedsięwzięć w ochronie środowiska i gospodarce wodnej. Istotnym zadaniem Funduszu w minionym roku było efektywne wykorzystanie środków z Unii Europejskiej przeznaczonych na rozbudowę i modernizację infrastruktury ochrony środowiska w kraju. Fundusz jest instytucją wdrażającą

perspektywę Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko ustaloną na lata 2014-2020. Na mocy umów zawartych z Ministrem Środowiska oraz Ministrem Gospodarki Jednostka realizuje zadania w ramach I i II osi priorytetowej.

Fundusz wykonuje zadania związane z wdrażaniem trzech programów operacyjnych w ramach Norweskiego Mechanizmu Finansowego i Mechanizmu Finansowego Europejskiego Obszaru Gospodarczego na lata 2009-2014.

Fundusz pełni także rolę Krajowego operatora systemu zielonych inwestycji, finansując zadania ze środków zgromadzonych na Rachunku klimatycznym.

Przedmiot działalności jest zgodny z ustawą Prawo ochrony środowiska.

#### 3. Fundusz statutowy

Fundusz statutowy Jednostki podlega zwiększeniu o odpis zysku i zmniejszeniu o odpisy na pokrycie strat bilansowych w przypadku braku możliwości jej pokrycia z funduszu rezerwowego. O podziale zysku netto lub pokryciu straty netto decyduje Rada Nadzorcza Funduszu w drodze uchwały.

#### 4. Władze Jednostki

Nadzór nad działalnością Funduszu sprawuje Minister Środowiska.

Organami Jednostki są:

- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień bilansowy zarząd sprawowali:

- Kazimierz Kujda - Prezes Zarządu
- Artur Michalski - Zastępca Prezesa Zarządu,
- Jacek Spyrka - Zastępca Prezesa Zarządu,
- Roman Wójcik - Zastępca Prezesa Zarządu.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono Panu Januszowi Topolskiemu.

## 5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony

do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. w Katowicach. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w dniu 22.04.2016 r. uchwałą Nr 32/16.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o numerze 167/2016 (5052) z dnia 30.08.2016 r.

Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## II. Zakres prac i odpowiedzialności

### 1. Identyfikacja badanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone przez Jednostkę, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 11.925.040.513,81 PLN,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto w wysokości 653.135.195,61 PLN,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 653.135.195,61 PLN,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący

zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 803.416.911,99 PLN oraz

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000525731 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy). Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu



Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumułka”.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany został Uchwałą Nr 112/15 przez Radę Nadzorczą Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w dniu 29.09.2015 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o numerze 2015/0282/NFK z dnia 21.10.2015 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Joanna Matuła, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12559.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (j.t. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

### 3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w dniach od 27.01.2017 r. do 30.03.2017 r. (z przerwami) w siedzibie Jednostki oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Audyt przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność,

że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcji istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbadane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w błąd lub że nie można zaufać stanowiącym podstawę jego sporządzenia księgom rachunkowym i dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Jednostce. W szczególności pośrednio sprawdziliśmy działający w Jednostce system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej kontroli są dane zawarte w sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzenie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

- a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz
- b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.



Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne, polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji i całościowej oceny sprawozdania finansowego. W szczególności potwierdziliśmy bezpośrednio wiarygodność następujących stwierdzeń:

- a) istnienia na dzień bilansowy wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i pasywów,
- b) sprawowania kontroli aktywów, względnie obowiązku zaspokojenia zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy,
- c) wystąpienia w badanym okresie operacji gospodarczych wykazanych w sprawozdaniu finansowym,
- d) kompletności ujęcia aktywów, pasywów, operacji gospodarczych oraz innych ujawnianych informacji dotyczących okresu, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania,
- e) prawidłowości wyceny aktywów i pasywów,
- f) ujęcia operacji gospodarczych w prawidłowej kwocie i poprawnego przypisania wynikających z nich przychodów i zysków oraz kosztów i strat do okresu, którego dotyczą,
- g) prezentacji we właściwych częściach sprawozdania finansowego poszczególnych sald aktywów i pasywów, przychodów i zysków oraz kosztów i strat.

Audyt obejmował również ocenę zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki, ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego, a także zastosowanej polityki rachunkowości.

#### 4. Ograniczenia badania

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Zarząd w trakcie badania sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam księgi, a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Zarząd przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezrealizowaniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

### III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości w zakresie wymaganym art. 10 ustawy o rachunkowości. Polityka ta w naszej ocenie jest w istotnym zakresie odpowiednia.

Wycena aktywów i pasywów następuje zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości. Do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag innych niż wymienione w punkcie V poniżej.

Operacje gospodarcze dokumentowane są prawidłowo. Dokumentację operacji gospodarczych uznaje się za przejrzystą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów (w tym powiązania dokonanych

w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym) pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Do metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz do właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego nie wnosimy zastrzeżeń.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników zostały przeprowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, odpowiednio udokumentowane i powiązane z zapisami ksiąg rachunkowych. Termin i częstotliwość inwentaryzacji, określone w ustawie o rachunkowości, uważa się za dotrzymane.

Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

### IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego

Struktura głównych pozycji sprawozdania finansowego (za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe) została przedstawiona w tabelach poniżej (odrębnie dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego). Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób: w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy

bilansowej; w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem; w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem. Dynamika odzwierciedla zmiany poszczególnych pozycji na przestrzeni analizowanych lat.



Tabela nr 1. Zmiana i struktura głównych pozycji aktywów

AKTYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	5 424 094	6 308 329	6 107 926	50,7%	55,8%	51,2%	16,3%	-3,2%
Wartości niematerialne i prawne	4 251	2 062	358	0,0%	0,0%	0,0%	-51,5%	-82,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	57 283	56 683	56 476	0,5%	0,5%	0,5%	-1,0%	-0,4%
Należności długoterminowe	4 495 970	5 396 324	5 048 428	42,0%	47,7%	42,3%	20,0%	-6,4%
Inwestycje długoterminowe	866 590	853 260	1 002 664	8,1%	7,5%	8,4%	-1,5%	17,5%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	5 275 988	4 994 880	5 817 114	49,3%	44,2%	48,8%	-5,3%	16,5%
Zapasy	1	1	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%
Należności krótkoterminowe	870 330	793 800	814 683	8,1%	7,0%	6,8%	-8,8%	2,6%
Inwestycje krótkoterminowe	4 405 657	4 201 079	5 002 431	41,2%	37,2%	41,9%	-4,6%	19,1%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	10 700 082	11 303 209	11 925 040	100,0%	100,0%	100,0%	5,6%	5,5%

Struktura majątkowo-finansowa Jednostki uległa zmianom w stosunku do roku ubiegłego.

Suma bilansowa wzrosła o 622 mln PLN (wzrost o 5,5%), w tym w aktywach trwałych wartość spadła o 200 mln PLN (spadek o 3,2%, głównie w pozycji należności długoterminowych), natomiast w aktywach obrotowych wartość wzrosła o 822 mln PLN (wzrost o 16,5%, przede

wszystkim w pozycji inwestycji krótkoterminowych).

Na dzień bilansowy udział aktywów trwałych w aktywach ogółem kształtował się na poziomie 51,2% i obniżył się w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast udział aktywów obrotowych wyniósł 48,8% (wzrost z poziomu 44,2% w porównaniu do poprzedniego roku).



Tabela nr 2. Zmiana i struktura głównych pozycji pasywów

PASYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	10 652 211	11 232 828	11 885 963	99,6%	99,4%	99,7%	5,5%	5,8%
Kapitał (fundusz) zakładowy	10 519 552	10 571 221	11 151 838	98,3%	93,5%	93,5%	0,5%	5,5%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	80 990	80 990	80 990	0,8%	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	51 669	580 617	653 135	0,5%	5,1%	5,5%	1023,7%	12,5%
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	47 871	70 381	39 077	0,4%	0,6%	0,3%	47,0%	-44,5%
Rezerwy na zobowiązania	12 497	13 573	13 029	0,1%	0,1%	0,1%	8,6%	-4,0%
Zobowiązania długoterminowe	1 492	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	-%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 926	36 535	9 086	0,1%	0,3%	0,1%	206,3%	-75,1%
Rozliczenia międzyokresowe	21 956	20 273	16 962	0,2%	0,2%	0,1%	-7,7%	-16,3%
<b>PASYWA RAZEM</b>	10 700 082	11 303 209	11 925 040	100,0%	100,0%	100,0%	5,6%	5,5%

Struktura źródeł finansowania aktywów nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kapitału własnego stanowi

99,7% (99,4% w roku ubiegłym), a udział zobowiązań wynosi 0,3% (0,6% w roku ubiegłym) ogółu źródeł finansowania.

Tabela nr 3. Zmiana i struktura głównych pozycji rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 619 019	2 064 385	1 646 879	86,6%	90,2%	87,7%	27,5%	-20,2%
Koszty działalności operacyjnej	1 816 725	1 688 571	1 173 237	100,0%	98,8%	95,9%	-7,1%	-30,5%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-197 706</b>	<b>375 814</b>	<b>473 642</b>	<b>-382,6%</b>	<b>64,7%</b>	<b>72,5%</b>	<b>-290,1%</b>	<b>26,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	502	1 082	551	0,0%	0,0%	0,0%	115,5%	-49,0%
Pozostałe koszty operacyjne	197	4 332	711	0,0%	0,3%	0,1%	2098,8%	-83,6%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-197 401</b>	<b>372 565</b>	<b>473 482</b>	<b>-382,0%</b>	<b>64,2%</b>	<b>72,5%</b>	<b>-288,7%</b>	<b>27,1%</b>
Przychody finansowe	249 563	223 988	229 666	13,4%	9,8%	12,2%	-10,2%	2,5%
Koszty finansowe	493	15 935	50 013	0,0%	0,9%	4,1%	3132,3%	213,9%
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>51 669</b>	<b>580 617</b>	<b>653 135</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1023,7%</b>	<b>12,5%</b>
Zysk (strata) brutto	51 669	580 617	653 135	100,0%	100,0%	100,0%	1023,7%	12,5%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>51 669</b>	<b>580 617</b>	<b>653 135</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>1023,7%</b>	<b>12,5%</b>

Przychody netto ze sprzedaży (gdzie Jednostka prezentuje między innymi wpływy z tytułu opłat za korzystanie ze środowiska, wpływy z opłat zastępczych na podstawie ustawy Prawo energetyczne, ustawy o efektywności energetycznej) wyniosły w badanym roku 1.646 mln PLN i były o 20,2% niższe w stosunku do poprzedniego roku, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.173 mln PLN i odnotowały spadek w porównaniu do roku ubiegłego o 30,5%.

Na pozostałej działalności operacyjnej Jednostka osiągnęła stratę w wysokości 0,2 mln PLN. Na działalności finansowej osiągnięto zysk w wysokości 179,7 mln PLN. Warto mieć na względzie,

iż dane prezentowane w przychodach działalności finansowej zawierają w sobie przychody z odsetek i inne pożytki wynikające z udzielania pożyczek, co stanowi statutowy przedmiot działalności Funduszu, i w związku z tym winny być analizowane wspólnie z działalnością operacyjną. Pozytywne zmiany w wyniku z działalności finansowej wpłynęły na wypracowanie zysku brutto na poziomie 653,1 mln PLN.

Sytuację finansową oraz rentowność Jednostki charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki finansowe za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe.

Tabela nr 4. Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	Opis	j.m.	2014	2015	2016
Suma bilansowa		tys. PLN	10 700 082	11 303 209	11 925 040
Wynik netto (+/-)		tys. PLN	51 669	580 617	653 135
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	1 619 019	2 064 385	1 646 879
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		442,39	136,71	640,20
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		442,39	136,71	640,20
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100 (bez funduszy specjalnych)	%	0,07	0,31	0,07

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,07%, zatem jest istotnie niższy od granicy powszechnie uznawanej za bezpieczną (60%), co należy ocenić zdecydowanie pozytywnie.

Wskaźniki płynności uległy podwyższeniu w badanym okresie i nadal utrzymują znacznie powyżej granic powszechnie uznawanych za optymalne (wskazują na nadpłynność).

Uzyskane podczas badania informacje oraz analiza podstawowych parametrów ekonomicznych pozwalają na wyciągnięcie wniosku potwierdzającego stanowisko Zarządu zawarte, we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, o braku zagrożenia kontynuowania przez jednostkę działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego,

## V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia

W ocenie naszej istotnym jest zwrócić uwagę na poniższe kwestie.

### 1. Kasowe ujęcie przychodów

Zarząd Funduszu informuje we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o kasowej metodzie ujmowania przychodów z działalności podstawowej. Oznacza to ujmowanie przychodów z należności, opłat i kar, o których mowa w art. 401 ustawy Prawo ochrony środo-

wiska, w momencie ich przekazania przez podmioty, na rzecz których kwoty te zostają wpłacane przez zobowiązanych do ich uiszczenia. Z tego powodu należności, opłaty i kary wpłacane na rachunek Funduszu w danym roku zaliczane są do przychodów roku, w którym zostały wpłacone, niezależnie od roku, w którym zostały pobrane przez podmioty uprawnione do ich egzekucji. Zasada ta jest stosowana konsekwentnie przez Jednostkę na przestrzeni kolejnych lat obrotowych.



Pomimo że zasadniczą regułą rachunkowości jest podejście memoriałowe (polegające na ujęciu przychodów z chwilą ich powstania), zastosowana przez Zarząd reguła kasowa została przez nas oceniona za zasadną z racji braku prawnej możliwości sprawowania kontroli nad należnościami pobranymi przez podmioty, na rzecz których kwoty są uiszczane. Wyklucza to tym samym możliwość ujmowania spodziewanych kwot jako składników aktywów.

Metodą kasową Fundusz prezentuje również należności z tytułu opłat ustalanych w formie ostatecznych decyzji administracyjnych na podstawie Prawa geologicznego i górniczego – pomimo że w naszej ocenie Fundusz sprawuje kontrolę nad tymi należnościami, do czasu wpływu prezentowane są one jako rozliczenia międzyokresowe, z pominięciem rachunku zysków i strat.

## 2. Wycena akcji Banku Ochrony Środowiska

Zarząd Jednostki w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego wskazuje na testy, które zastosował w odniesieniu do badania trwałej utraty wartości finansowych składników majątku – akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. Przy projektowaniu tych testów Zarząd przyjął arbitralne założenia co do stosowanej stopy dyskonta (opartej na wskaźniku ROE), co doprowadziło do zwiększenia dotychczasowego odpisu

aktualizacyjnego tego aktywów i zmniejszenia wyniku finansowego o kwotę 50 mln PLN.

Zbadaliśmy te szacunki i doszliśmy do wniosku, mając również na uwadze niekomercyjny cel utrzymywania tych aktywów przez Jednostkę, że zastosowana metodyka kalkulacji odpisu aktualizacyjnego nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej.

## 3. Wycena należności finansowych

Jednostka dokonuje wyceny należności (pożyczki) w wartości nominalnej, o czym poinformowano we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za 2016 r.

Uważamy, że należności finansowe winny zostać wycenione według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosownie do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017r., poz. 277 wraz z późn. zm.). Przeprowadzone jednak przez nas szacunkowe obliczenia, pozwalają na przyjęcie wyjaśnienia Jednostki zawartego w informacji dodatkowej o braku istotnie ujemnego wpływu tego uproszczenia na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej.

## VI. Ocena informacji opisowych

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego w sposób wystarczający przedstawia opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru. Nie wnosimy również uwag do kwestii prezentacji we wprowa-

dzeniu do sprawozdania finansowego przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnie-


niach zostały przedstawione przez Jednostkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

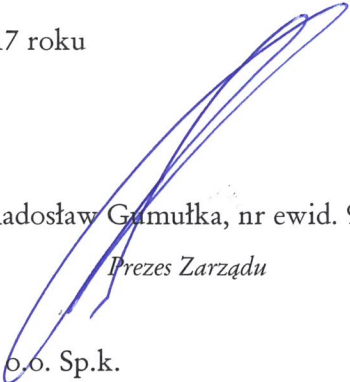
Zarządowi Funduszu nie są znane zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Jednostkę nie jest uzasadnione.

## VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

Nie stwierdzono.

Katowice, dnia 30 marca 2017 roku

  
Joanna Matuła, nr ewid. 12559  
*Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu*

  
Radosław Gamułka, nr ewid. 9972  
*Prezes Zarządu*

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.  
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice  
*(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)*

