



OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2015



Narodowy Fundusz Ochrony
Środowiska i Gospodarki Wodnej

Spis treści

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



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej
z badania sprawozdania finansowego
Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie (zwanego dalej

„Funduszem” lub „Jednostką”), sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. i za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 11.303.209 tys. PLN
- Rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w wysokości 580.617 tys. PLN
- Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek środków pieniężnych w wysokości 6.414 tys. PLN
- Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego w wysokości 580.617 tys. PLN
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono,

we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w zakresie tam nieuregulowanym
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

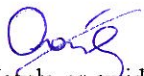
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

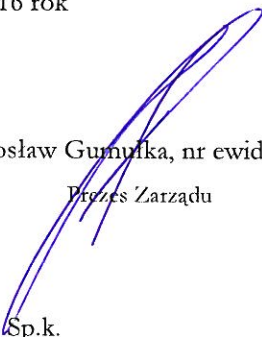
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Warszawa/Katowice, 18 marzec 2016 rok


Joanna Małucha nr ewid. 12559
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu


Radosław Gumulka, nr ewid. 9972
Prezes Zarządu

Grupa Gumulka – 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

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 2013 r., poz. 1232, z późn. zm.) 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 2013 r., poz. 885 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 obrotowym 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 Pośredniczącą II stopnia dla wszystkich projektów środowiskowych realizowanych za pomocą Funduszu Spójności w ramach perspektywy finansowej 2000 - 2006. Na mocy porozumień zawartych z Ministrem Środowiska oraz Ministrem Gospodarki Jednostka wdraża pięć priorytetów Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Narodowy Fundusz przyjął także do wykonania w ramach Norweskiego Mechanizmu Finansowego (NMF) i Mechanizmu Finansowego Europejskiego Obszaru Gospodarczego (MF EOG) na lata 2009-2014 zadania związane z wdrażaniem programów operacyjnych. Fundusz pełni również 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 sporządzenia sprawozdania Zarząd sprawował:

- Kazimierz Kujda - powołany na stanowisko Prezesa Zarządu 18.12.2015 r.
- Artur Michalski - powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu 18.12.2015 r.
- Jacek Spyrka - powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu 08.02.2016 r.
- Krystian Szczepański - powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu 18.12.2015 r.
- Roman Wójcik - powołany na stanowisko Zastępcy Prezesa Zarządu 08.02.2016 r.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono Barbarze Wiśniewskiej.

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., wpisany na listę pod numerem 2944, a w jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Joanna Matuła, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12559. 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 27.04.2015 r. uchwałą Nr 32/15.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o numerze 98/2015 (4729) z dnia 22.05.2015 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 Fundusz, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe iden-

tyfikujące badane sprawozdanie finansowe zostały podane w opinii z badania.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę 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, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12559, wraz z zespołem asystentów, przy udziale rzeczoznawcy majątkowego i doradcy inwestycyjnego.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w dniach od 15.02.2016 r. do 26.02.2016 r. w siedzibie Jednostki.

Audyt przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz – w zakresie tam nieuregulowanym – Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 koncepcie 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 sporządzanie 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 audytora, 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, zysków nadzwyczajnych oraz kosztów i strat nadzwyczajnych do okresu, którego dotyczy,
- g) prezentacji we właściwych częściach sprawozdania finansowego poszczególnych sald aktywów i pasywów, przychodów i zysków nadzwyczajnych oraz kosztów i strat nadzwyczajnych.

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

4. Ograniczenia badania

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. 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, a także za jego 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 niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, zastrzegając przy tym, że ze względu na krótki okres pełnienia funkcji w Zarządzie Jednostki istnieje ryzyko, iż wystąpiły zdarzenia i okoliczności o których mogą nie posiadać pełnej wiedzy.

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 zasadna.

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 sprawozdań finansowych 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, w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto. 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	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
AKTYWA TRWAŁE	5 402 956	5 424 094	6 308 329	50,69%	50,69%	55,81%	0,39%	16,30%
Wartości niematerialne i prawne	1 197	4 251	2 062	0,01%	0,04%	0,02%	255,18%	-51,50%
Rzeczowe aktywa trwale	57 713	57 283	56 683	0,54%	0,54%	0,50%	-0,74%	-1,05%
Należności długoterminowe	4 476 722	4 495 970	5 396 324	42,00%	42,02%	47,74%	0,43%	20,03%
Inwestycje długoterminowe	867 324	866 590	853 260	8,14%	8,10%	7,55%	-0,08%	-1,54%
AKTYWA OBROTOWE	5 256 078	5 275 988	4 994 880	49,31%	49,31%	44,19%	0,38%	-5,33%
Zapasy	2	1	1	0,00%	0,00%	0,00%	-33,63%	0,00%
Należności krótkoterminowe	870 405	870 330	793 800	8,17%	8,13%	7,02%	-0,01%	-8,79%
Inwestycje krótkoterminowe	4 385 671	4 405 657	4 201 079	41,15%	41,17%	37,17%	0,46%	-4,64%
AKTYWA RAZEM	10 659 034	10 700 082	11 303 209	100,00%	100,00%	100,00%	0,39%	5,64%

Suma bilansowa wzrosła o 603 mln PLN (wzrost o 5,64%), w tym w aktywach trwałych wartość wzrosła o 884 mln PLN (zwiększenie o 16,30%). Wzrost został odnotowany w pozycji należności długoterminowych. Aktywa obrotowe spadły o 281 mln PLN (spadek o 5,33%).

Tutaj spadek odnotowano w pozycji należności i inwestycji krótkoterminowych. Na dzień bilansowy udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wzrósł o 5,12 punktów procentowych i wyniósł 55,81%, natomiast udział aktywów obrotowych wyniósł 44,19%.

Tabela Nr 2. Zmiana i struktura głównych pozycji pasywów

PASYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	10 600 542	10 652 211	11 232 828	99,45%	99,55%	99,38%	0,49%	5,45%
Kapitał (fundusz) zakładowy	10 519 552	10 519 552	10 571 221	98,69%	98,31%	93,52%	0,00%	0,49%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	695 230	80 990	80 990	6,52%	0,76%	0,72%	-88,35%	0,00%
Zysk (strata) netto	-614 240	51 669	580 617	-5,76%	0,48%	5,14%	-108,41%	1023,72%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	58 492	47 871	70 381	0,55%	0,45%	0,62%	-18,16%	47,02%
Rezerwy na zobowiązania	13 148	12 497	13 573	0,12%	0,12%	0,12%	-4,95%	8,61%
Zobowiązania długoterminowe	0	1 492	0	0,00%	0,01%	0,00%	-%	-100,00%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 381	11 926	36 535	0,12%	0,11%	0,32%	-3,68%	206,35%
Rozliczenia międzyokresowe	32 963	21 956	20 273	0,31%	0,21%	0,18%	-33,39%	-7,66%
PASYWA RAZEM	10 659 034	10 700 082	11 303 209	100,00%	100,00%	100,00%	0,39%	5,64%

Struktura źródeł finansowania aktywów nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kapitałów własnych stanowi 99% (i nie zmienił się w stosunku do roku ubiegłego) a udział zobowiązań wynosi 1% ogółu źródeł finansowania.

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

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	927 408	1 618 719	2 064 385	75,48%	86,60%	90,17%	74,54%	27,53%
Koszty działalności operacyjnej	1 828 519	1 816 725	1 688 571	99,22%	99,96%	98,81%	-0,65%	-7,05%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-901 111	-198 006	375 814	146,70%	-383,22%	64,73%	-78,03%	-289,80%
Pozostałe przychody operacyjne	479	502	1 082	0,04%	0,03%	0,05%	4,87%	115,52%
Pozostałe koszty operacyjne	72	197	4 332	0,00%	0,01%	0,25%	172,55%	2098,76%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-900 705	-197 701	372 564	146,64%	-382,63%	64,17%	-78,05%	-288,45%
Przychody finansowe	300 808	249 863	223 988	24,48%	13,37%	9,78%	-16,94%	-10,36%
Koszty finansowe	14 343	493	15 935	0,78%	0,03%	0,93%	-96,56%	3132,28%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-614 240	51 669	580 617	100,00%	100,00%	100,00%	-108,41%	1023,72%
Zysk (strata) brutto	-614 240	51 669	580 617	100,00%	100,00%	100,00%	-108,41%	1023,72%
Zysk (strata) netto	-614 240	51 669	580 617	100,00%	100,00%	100,00%	-108,41%	1023,72%

Przychody netto ze sprzedaży (gdzie Jednostka prezentuje między innymi wpływy z tytułu opłat za korzystanie ze środowiska, wpływy z tytułu opłat ustalanych na podstawie ustawy o recyklingu pojazdów wycofanych z eksploatacji, wpływy z opłat zastępczych na podstawie ustawy Prawo energetyczne, ustawy o efektywności energetycznej oraz wpływy ze sprzedaży jednostek przyznanej emisji zawieranych na podstawie ustawy o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji) wyniosły w badanym roku 2.064 mln PLN i były o 27,53% wyższe w stosunku do poprzedniego roku, natomiast koszty działalności operacyjnej wyniosły 1.688 mln PLN i odnotowały spadek w porównaniu do roku ubiegłego o 7,05%.

Na pozostałej działalności operacyjnej Jednostka osiągnęła stratę w wysokości 3,2 mln PLN.

Na działalności finansowej osiągnięto zysk w wysokości 208,1 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 one analizowane wespół z działalnością operacyjną.

Pozytywne zmiany w wyniku z działalności finansowej wpłynęły na wypracowanie zysku brutto na poziomie 580,6 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.	2013	2014	2015
Suma bilansowa		tys. PLN	10 659 034	10 700 082	11 303 209
Wynik netto (+/-)		tys. PLN	-614 240	51 669	580 617
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	927 408	1 618 719	2 064 385
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)		424,49	442,39	136,71
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		424,49	442,39	136,71
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100 (bez funduszy specjalnych)	%	0,05	0,07	0,31

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,31%, zatem jest istotnie niższy od granicy powszechnie uznawanej za bezpieczną (60%), co należy ocenić zdecydowanie pozytywnie.

Wskaźniki płynności uległy obniżeniu w badanym okresie, ale nadal utrzymują się w granicach znacznie wyższych od 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 zagadnień i 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 środowiska, 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 memorialowe (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 należności z tytułu pożyczek

Zgodnie z polityką rachunkowości należności z tytułu pożyczek wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

W ocenie naszej wycena w kwotach wymaganej zapłaty jest możliwa do zaakceptowania, gdyż z uwagi na przedmiot działalności Funduszu należ-

ności takie nie są ujmowane jako aktywa finansowe. Pożyczki udzielane przez Narodowy Fundusz są wyłącznie celowe, mają na celu wywołać pozyskiwanie efektu ekologicznego. W konsekwencji można uznać pogląd Funduszu, że nie byłoby właściwym założenie wyceny w oparciu o skorygowaną cenę nabycia czy też według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Z kolei stosowana przez Jednostkę zasada ostrożności polega m. in. na utworzeniu odpisów na należności umorzone oraz wykazaniu w informacjach dodatkowych zobowiązań warunkowych na kwoty wynikające z już udzielonych promes umorzenia. Mając na uwadze, że możliwość domagania się przez Pożyczkobiorców (po spełnieniu określonych warunków) umorzenia 10% udzielonych pożyczek wynika z ustawy, istnieje prawdopodobieństwo, iż umorzeniu podlegać będzie część wykazywanych obecnie należności. Z uwagi jednak na warunkowy charakter tego prawa, a co za tym idzie – brak możliwości wiarygodnej wyceny przyszłych kwot umorzeń, uznaliśmy takie podejście za akceptowalne.

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. O przyczynach i skutkach zmian polityki rachunkowości Jednostka poinformowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunko-

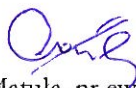
wości. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

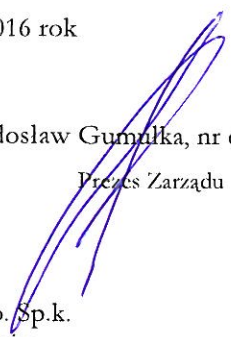
Kierownictwu jednostki nie są znane zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Jednostkę nie jest uzasadnione.

VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

Nie stwierdzono.

Warszawa/Katowice, 18 marzec 2016 rok


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)

