



PERFECTUM - AUDIT

Doradcy Finansowo-Księgowi
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

02-777 Warszawa, Al. Komisji Edukacji Narodowej 98
tel. 644-27-67; tel./fax 644-27-62

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NARODOWEGO FUNDUSZU OCHRONY ŚRODOWISKA I GOSPODARKI WODNEJ

z siedzibą w Warszawie ul. Konstruktorska 3a; 02-673 Warszawa
za rok obrotowy 2007

A. USTALENIA OGÓLNE

1. W oparciu o postanowienia umowy, zawartej dnia 16 października 2006 roku pomiędzy Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie (02-673), ul. Konstruktorska 3a a PERFECTUM - AUDIT Doradcy Finansowo - Księgowi, Spółką z o.o. w Warszawie Al. Komisji Edukacji Narodowej 98, na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą nr 157/06 Rady Nadzorczej Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 18 września 2006 r., przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Zamawiającego za rok obrotowy 2007 obejmując badaniem:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) bilans na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **6.352.194.964,76 zł**
 - 3) rachunek zysków i strat, za rok obrotowy 2007, zamykający się zyskiem bilansowym netto w kwocie **(+) 854.587.932,82 zł**
 - 4) dodatkowe informacje i objaśnienia,
 - 5) zestawienie zmian w funduszu własnym wykazujące jego zwiększenie o kwotę **(+) 854.587.932,82 zł**
 - 6) rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto, na koniec roku obrotowego, o kwotę **(+) 680.023.060,14 zł**
- a ponadto przeprowadzono badanie:
- 7) dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdania te sporządzono.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

2. Podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident, stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanego Narodowego Funduszu w rozumieniu postanowień art. 66, ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

h'

3. Badanie przeprowadził z upoważnienia Wykonawcy w okresie od dnia 12.11.2007 roku do dnia 10.03.2008 roku, biegły rewident Przemysław Karwowski (nr w rejestrze 10568/7710), przy pomocy asystenta Piotra Habiba, na miejscu w badanym Podmiocie i w biurze Audytora.

4. Badanie sprawozdania finansowego, w zakresie rozliczeń z Budżetem Państwa i zrównanymi z nim urzędami, sprowadzało się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym wydanie opinii o sprawozdaniu jako całości. Nie należy, wobec powyższego, traktować naszego badania jako ekspertyzy podatkowej.

5. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Narodowego Funduszu. Zadaniem Wykonawcy było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

6. Badany Fundusz udostępnił, żądane podczas badania przez biegłego rewidenta, dane, informacje i udzielił wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co m. in. potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu Narodowego Funduszu z dnia 10.03.2008 r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani też metod badania.

7. Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej jest instytucją finansującą przedsięwzięcia w dziedzinie ochrony środowiska. Narodowy Fundusz działa od 1 lipca 1989 roku a powstał na podstawie ustawy z dnia 31 stycznia 1980 roku o ochronie i kształtowaniu środowiska. W badanym roku obrotowym Narodowy Fundusz działał na podstawie:

- 1) ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska (tekst jednolity: Dz. U. z 2006 r., Nr 129, poz. 902 z późniejszymi zmianami) oraz innych ustaw regulujących zasady jego działania, w tym prawa wodnego, prawa geologicznego i górniczego, ustawy o odpadach, prawa bankowego, ustawy o finansach publicznych, ustawy o zamówieniach publicznych i innych,
- 2) statutu nadanego rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 21 czerwca 2002 r. w sprawie nadania statutu Narodowemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (Dz. U. z 2002 r. Nr 96, poz. 865).

Celem działalności Narodowego Funduszu jest finansowe wspieranie inwestycji ekologicznych o znaczeniu i zasięgu ogólnopolskim i ponadregionalnym oraz zadań lokalnych, istotnych z punktu widzenia potrzeb środowiska. Cel ten Narodowy Fundusz realizuje poprzez:

- 1) finansowanie pożyczkowe (pożyczki udzielane przez Narodowy Fundusz, kredyty udzielane przez banki ze środków Narodowego Funduszu, konsorcja, czyli wspólne finansowanie przez Narodowy Fundusz wraz z bankami, linie kredytowe ze środków Narodowego Funduszu obsługiwane przez banki),
- 2) finansowanie dotacyjne (dotacje inwestycyjne, dotacje nieinwestycyjne, dopłaty do kredytów bankowych, umorzenia),
- 3) finansowanie kapitałowe (obejmowanie akcji i udziałów w zakładanych bądź już istniejących spółkach w celu osiągnięcia efektu ekologicznego).

Narodowy Fundusz jest Instytucją Wdrażającą projekty środowiskowe, finansowane ze środków Funduszu Spójności a także zajmuje się obsługą środków unijnych kierowanych do przedsiębiorstw na cele ekologiczne będąc również Instytucją Wdrażającą dla Działania 2.4 w Sektorowym Programie Operacyjnym - Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO WKP) na lata 2004-2006.

W badanym roku obrotowym Narodowemu Funduszowi powierzono także pełnienie roli Instytucji Wspomagającej w obsłudze Norweskiego Mechanizmu Finansowego (NMF) i Mechanizmu Finansowego Europejskiego Obszaru Gospodarczego (MF EOG).

Narodowy Fundusz nie prowadzi działalności gospodarczej oraz nie podlega wpisowi do rejestru sądowego, natomiast zarejestrowany jest w Urzędzie Skarbowym pod numerem NIP: 522-00-18-559 i posiada REGON nr 001381056.

Fundusz własny Narodowego Funduszu, na dzień 31.12.2007 r., stanowił kwotę **6.284.751.537,84 zł**, w tym fundusz podstawowy **4.730.163.605,02**.

Średnioroczne zatrudnienie osiągnęło, w roku badanym w przeliczeniu na pełne etaty 455 osoby, natomiast w roku poprzednim wynosiło 391 osób.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe, stanowią w roku badanym, kwotę **1.397.976.772,47 zł**

7. Sprawozdanie finansowe Funduszu, za rok poprzedzający rok badany, w którym:

- 1) suma bilansowa wynosiła **5.493.562.912,18 zł**
- 2) przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe wynosiły **1.123.313.981,39 zł**
- 3) wynik finansowy netto (zysk bilansowy) stanowił kwotę **(+) 624.001.106,74 zł**

było badane przez biegłego rewidenta z pomiotu uprawnionego do badania PERFECTUM – AUDIT Doradcy Finansowo – Księgowi Sp. z o. o. w Warszawie, AL. K.E.N. 98, uzyskując opinię bez zastrzeżeń i zatwierdzone zostało uchwałą nr 41/07 Rady Nadzorczej NFOŚiGW w dniu 10 kwietnia 2007 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1404 z dnia 21 sierpnia 2007 r.

Bilans zamknięcia, za rok poprzedzający rok badany, wprowadzony został do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2007 roku.

Zysk bilansowy netto, za rok obrotowy 2006 – poprzedzający rok badany został, uchwałą nr 41/07 Rady Nadzorczej NFOŚiGW, przeznaczony na zwiększenie funduszu statutowego.

8. Badanym Funduszem kierował, w roku badanym, Zarząd w którego skład, na dzień sporządzenia tego raportu wchodzi:

- 1) Jan Rączka - Prezes Zarządu, powołany na stanowisko dnia 21.01.2008 r.,
- 2) Bernadetta Czarska - Zastępca Prezesa Zarządu powołana na stanowisko dnia 12.06.2006 roku,
- 3) Władysław Jan Majka - Zastępca Prezesa Zarządu, powołany na stanowisko dnia 03.01.2008 roku,
- 4) Małgorzata Skucha - Zastępca Prezesa Zarządu, powołana na stanowisko dnia 21.01.2008 roku.

W ciągu roku obrotowego miały miejsce następujące zmiany na stanowiskach członków Zarządu, powołanych na stanowiska przed dniem 01.01.2007 roku:

- 1) Kazimierz Kujda odwołany z dniem 21.01.2008 r. ze stanowiska Prezesa Zarządu,
- 2) Jerzy Wolski odwołany z dniem 21.01.2008 r. ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu,
- 3) Artur Michalski odwołany z dniem 03.01.2008 r. ze stanowiska Zastępcy Prezesa Zarządu.

Za prowadzenie rachunkowości NFOŚiGW odpowiedzialni byli:

- 1) Janusz Topolski - Dyrektor Departamentu Księgowości i Rozliczeń, którego zastąpiła od dnia 21.08.2007 r. Barbara Wiśniewska p.o. Głównego Księgowego,
- 2) Barbara Wiśniewska - Z-ca Dyrektora, p.o. Głównego Księgowego, do dnia 21.08.2007 r.

B. ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ^{*)}

W wyniku przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej badanego Narodowego Funduszu ustalono co następuje.

1. **Wskaźniki analizy finansowej** najważniejszych wielkości bilansu oraz rachunku zysków i strat, roku obrotowego na tle dwóch lat poprzednich, ukształtowały się, w cenach bieżących, w następujący sposób:

Wyszczególnienie wskaźników (i metoda wyliczeń)	Za rok obrotowy:			Zmiana (06/05) (+,-)	Zmiana (07/06) (+,-)
	2005	2006	2007		
1	2	3	4	5	6
1. Suma bilansowa:	4.872 mln	5.494 mln	6.352 mln	(+) 622 mln	(+) 858 mln
2. Wynik finansowy netto - zysk:	28 mln	624 mln	855 mln	(+) 596 mln	(+) 231 mln
3. Przychody z całokształtu działalności:	730 mln	1.123 mln	1.398 mln	(+) 393 mln	(+) 275 mln
4. Wskaźnik płynności finansowej I: $\left(\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{suma krótkotermin inowych zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokre sowych}} \right) \times 100$	1.834 %	2.575 %	3.567 %	(+) 741 p- któw % - owych	(+) 992 p- któw % - owych
5. Wskaźnik płynności finansowej III: $\left(\frac{\text{inwestycje krótkotermin inowe}}{\text{suma krótkotermin inowych zobowiązań, rezerw i rozliczeń międzyokre sowych}} \right) \times 100$	565 %	1.244 %	2.163 %	(+) 679 p- któw % - owych	(+) 919 p- któw % - owych
6. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych funduszem własnym: $\left(\frac{\text{fundusz własny}}{\text{aktywa trwałe}} \right) \times 100$	131 %	141 %	159 %	(+) 10 p- któw % - owych	(+) 18 p- któw % - owych
7. Wskaźnik trwałości struktury finansowania: $\left(\frac{\text{fundusz własny}}{\text{aktywa ogółem}} \right) \times 100$	99%	99 %	99 %	0	0

2. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i danych liczbowych pozwala na wyrażenie, pozytywnej opinii o sytuacji majątkowej i finansowej Narodowego Funduszu, za rok obrotowy 2007, w szczególności z następujących względów:

- 1) wzrostu sumy bilansowej o 858 mln zł,
- 2) wzrostu wyniku finansowego netto o 231 mln zł,

^{*)} Wartości i wskaźniki obejmują dynamikę sytuacji w cenach bieżących; wskaźnik inflacji wg ustaleń GUS wynosi średniorocznie za rok – co może mieć odniesienie do rachunku zysków i strat oraz na koniec roku - co może mieć odniesienie do bilansu - w 2007 roku odpowiednio: 2,5 % i 4,0 %. Przy ocenie dynamiki należałoby uwzględnić podany poziom inflacji.

- 3) wzrostu przychodów z prowadzonej działalności o 275 mln zł,
- 4) wzrostu wskaźników płynności finansowej oraz pokrycia aktywów trwałych funduszem własnym.

O bezpieczeństwie działania Narodowego Funduszu świadczą:

- 1) wskaźnik trwałości struktury finansowania, który informuje że majątek Funduszu jest w zasadzie w całości sfinansowany ze środków własnych,
- 2) niezwykle wysokie wartości wskaźników płynności finansowej.

Zjawiskiem finansowym, które zasługuje na szczególną uwagę, jest utrzymujący się już drugi rok z rzędu niezwykle wysoki wzrost wyniku finansowego netto Narodowego Funduszu.

Wynik finansowy Narodowego Funduszu, kształtują między innymi środki gromadzone na wyodrębnionych subfunduszach zgodnie z odpowiednimi regulacjami prawnymi, w szczególności określonymi w ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska. Wydatkowanie środków wyodrębnionych w subfunduszach regulują odrębne ustawy i przepisy wykonawcze, przez co Narodowy Fundusz nie ma bezpośredniego wpływu na ich dysponowanie. Ogólny przyrost środków zgromadzonych w subfunduszach stanowił w 2007 roku kwotę 668.533.164,75 zł, w tym największy udział stanowiły przychody z tytułu opłat recyklingowych oraz z tytułu opłat zastępczych i kar wynikających z ustawy – Prawo energetyczne. Szczegółowy obraz środków zgromadzonych i wydatkowych w Narodowym Funduszu zaprezentowano w notcie nr 21 „dodatkowych informacji i objaśnień” – stanowiących nieodłączny formularz sprawozdania finansowego.

Przegląd realizacji przedsięwzięć Narodowego Funduszu i podejmowanych decyzji, w pierwszych miesiącach roku następnego, po roku badanym, nie wskazuje na pogorszenie sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu w najbliższej przyszłości.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia ocenia się, że na dzień wydania opinii, nie istnieje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności Funduszu, nie grozi też mu znaczące pogorszenie płynności finansowej i wypłacalności.

C. USTALENIA SZCZEGÓŁOWE

I. USTALENIA DOTYCZĄCE ORGANIZACJI RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Ustalenia dotyczące prawidłowości organizacji i sprawności funkcjonowania systemu rachunkowości

System rachunkowości w Narodowym Funduszu ustalony został postanowieniami uchwały nr A/69/2/2006 Zarządu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 27 września 2006 r. w sprawie wprowadzenia zakładowych zasad (polityki) rachunkowości, z późniejszymi zmianami).

Zakładowa dokumentacja przyjętych zasad (polityka) rachunkowości zgodna jest zarówno z postanowieniami ustawy o rachunkowości, jak i specyfiką oraz warunkami działania Narodowego Funduszu.

Księgi rachunkowe Narodowego Funduszu prowadzone były w systemie finansowo – księgowym SAP/R3 spełniającym wymogi postanowień ustawy o rachunkowości. Sprawność działania systemu i jego zgodność z obowiązującymi przepisami prawa ocenia się pozytywnie.

Podczas badania stwierdzono, że rachunkowość prowadzona jest według z góry ustalonych zasad, metod i wzorów, w wyżej wymienionych przepisach i instrukcjach wewnętrznych.

Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi postanowień rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, sporządzane i sprawdzane w obowiązującym w Narodowym Funduszu trybie oraz zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Bilans otwarcia, w księgach roku badanego, równa się bilansowi zamknięcia roku poprzedniego, co ma pełne odzwierciedlenie w księgach rachunkowych obydwu lat i sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.

Księgi rachunkowe spełniają wymogi postanowień ustawy o rachunkowości, w tym także zbiory tworzące księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu komputera, legitymując się cechami: rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Gromadzenie zbiorów, ich przechowywanie i zabezpieczanie nie budzi zastrzeżeń i spełnia wymogi postanowień ustawy o rachunkowości.

2. Ustalenia w zakresie systemu organizacji i kontroli wewnętrznej badanego Funduszu

System organizacji i kontroli wewnętrznej Narodowego Funduszu ustalony został, w zakresie wiążącym się z systemem rachunkowości, postanowieniami wprowadzonych do stosowania:

- 1) uchwały nr A/70/1/2006 Zarządu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 03 października 2006 r. w sprawie procedury sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo – księgowych w Biurze Narodowego Funduszu,
- 2) uchwały nr A/65/2/2006 Zarządu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 13 września 2006 r. w sprawie instrukcji Instytucjonalnej Kontroli Wewnętrznej w NFOŚiGW,
- 3) uchwały nr A/34/1/2007 Zarządu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 15 maja 2007 r. dotyczącej między innymi Instrukcji Wewnętrznej Kontroli Finansowej,
- 4) uchwał Zarządu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej ustalających regulamin organizacyjny biura NFOŚiGW,
- 5) uchwał Zarządu Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej ustalających podręcznik procedur wdrażania Funduszu Spójności w NFOŚiGW,
- 6) innych uchwał mających wpływ na środowisko kontroli wewnętrznej.

System kontroli wewnętrznej opiera się na kontroli funkcjonalnej, a także instytucjonalnej (Zespół Kontroli i Audytu Wewnętrznego) oraz inwentaryzacji. Kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez osoby odpowiedzialne za ewidencję księgową Funduszu, natomiast kontrola merytoryczna przez wyznaczone, w wyżej wymienionych przepisach wewnętrznych, osoby. W zakresie badania mechanizmów kontroli wewnętrznej nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w zakresie wiążącym się z badanym sprawozdaniem finansowym.

D. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH LUB FORMULARZACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało w sposób zgodny z postanowieniami ustawy o rachunkowości i wyczerpuje tematykę tam zawartą.

II. BILANS – ISTOTNE INFORMACJE

1. Ustalenia ogólne

Bilans Narodowego Funduszu sporządzony został na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających salda z bilansu otwarcia oraz operacje ujęte w księgach, za rok obrotowy, w sposób udokumentowany dowodami księgowymi spełniającymi wymogi postanowień ustawy o rachunkowości, oraz zestawienia obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont szczegółowych do wybranych kont księgi głównej.

Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie, potwierdzone zostały inwentaryzacją przeprowadzoną następującymi metodami:

- 1) spisem z natury ustalono wartość środków trwałych, środków pieniężnych w kasie i zapasów materiałów,
- 2) potwierdzeniami sald ustalono wartości następujących aktywów i pasywów: środków pieniężnych na rachunkach bankowych, papierów wartościowych oraz należności,
- 3) weryfikacją stanów ustalono ilości i wartości pozostałych aktywów i pasywów.

Biegły Rewident uczestniczył w inwentaryzacji środków trwałych.

aktywa trwałe

2. Wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., stanowią kwotę **314.935,78 zł**

Ewidencja księgowa i wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz ich umorzenia i amortyzacja dokonywane były zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem stawek i metod określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Badanie wartości niematerialnych i prawnych, wykazanych na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a szczegółowe zestawienie zmian ich wartości zaprezentowano w notcie nr 1 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

3. Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., stanowią kwotę **53.298.299,10 zł**

Ewidencja księgowa i wycena środków trwałych oraz ich umorzenia i amortyzacja dokonywane były zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem stawek i metod określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Badanie wartości netto środków trwałych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a szczegółowe zestawienie zmian ich wartości zaprezentowano w notkach nr 2 i 3 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

4. Należności długoterminowe wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie

3.054.870.265,08 zł

i stanowią one należności z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów w części przypadającej do spłaty w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Należności długoterminowe wyceniono, na dzień bilansowy, w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Z uwagi na niekomercyjny charakter kredytów i pożyczek, udzielanych na preferencyjnych warunkach, Narodowy Fundusz nie traktuje powyższych należności jako instrumenty finansowe. Stanowisko to jest zgodne z opinią Ministerstwa Finansów wyrażoną pismem z dnia 15 listopada 2002 r. nr DR-3/500-244-1-EK/02. Badanie należności długoterminowych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a ich szczegółowe zestawienie zaprezentowano w nocie nr 4 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

5. Inwestycje długoterminowe wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie:

838.066.459,55 zł

i stanowią one udziały i akcje, wycenione w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub w wartości nominalnej w odniesieniu do akcji i udziałów obejmowanych w zamian za wierzytelności. Badanie inwestycji długoterminowych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a szczegółowe dane na ich temat zaprezentowano w notach nr 5, 26 i 27 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

aktywa obrotowe

6. Zapasy materiałów wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie **10.215,38 zł**

Ewidencja księgowa i wycena zapasów nie budzi zastrzeżeń a ich wartość, wykazaną na koniec roku obrotowego, należy uznać za prawidłową; inwentaryzacja zapasów potwierdza prawidłowość wykazanych ich stanów.

7. Należności krótkoterminowe wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie

946.619.786,46 zł

i stanowią one, w przeważającej wartości, należności z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów oraz odsetek w części przypadającej do spłaty w okresie krótszym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Należności krótkoterminowe wyceniono, na dzień bilansowy, w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość. Badanie należności krótkoterminowych, ujętych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie wykazało nieprawidłowości a ich szczegółowe zestawienie zaprezentowano w nocie nr 6 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

8. Inwestycje krótkoterminowe wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie

1.459.015.003,41 zł

Inwestycje krótkoterminowe stanowią krótkoterminowe papiery wartościowe, lokaty bankowe, środki pieniężne w bankach i w kasie, wycenione w wartości nominalnej powiększonej o niezrealizowane odsetki od lokat i innych inwestycji, naliczone na dzień bilansowy.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem z inwentaryzacji kasy, na dzień bilansowy a środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzeniami ich sald z bankami. Środki pieniężne, w walucie obcej, przeliczono po kursie ustalonym przez Prezesa NBP, obowiązującym w

dniu bilansowym. Badanie inwestycji krótkoterminowych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a szczegółowe zestawienie krótkoterminowych aktywów finansowych zaprezentowano w nocie nr 7 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

pasywa – fundusze własne

9. Fundusze własne wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie

6.284.751.537,84 zł

Fundusze własne wykazano w bilansie, na koniec roku obrotowego, w wartości nominalnej z dnia ich powstania z uwzględnieniem zwiększenia funduszy własnych o kwotę osiągniętego zysku bilansowego netto za rok obrotowy 2007, w wysokości (+) 854.587.932,82 zł

Badanie funduszy własnych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości.

pasywa – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

10. Rezerwy na zobowiązania wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie:

30.227.658,87 zł

Badanie rezerw, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a ich szczegółowe zestawienie zaprezentowano w notach nr 12 i 13 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

11. Zobowiązania krótkoterminowe wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie:

32.481.138,16 zł

w tym, fundusze specjalne

23.752.414,34 zł

Zobowiązania krótkoterminowe wykazano w kwotach wymagających zapłaty. Badanie zobowiązań krótkoterminowych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a ich szczegółowe zestawienie zaprezentowano w notach nr 10 i 14 „dodatkowych informacji i objaśnień”. Kwoty zobowiązań, wyrażonych w walutach obcych, przeliczono po obowiązującym, na dzień bilansowy, kursie średnim publikowanym przez Narodowy Bank Polski.

12. Rozliczenia międzyokresowe wykazano w bilansie, na dzień 31.12.2007 r., w kwocie:

4.734.629,89 zł

Rozliczenia międzyokresowe stanowią wartość dotacji celowej otrzymanej przez Narodowy Fundusz i nie wydatkowanej do dnia bilansowego w ramach Norweskiego Mechanizmu Finansowego oraz Mechanizmu Finansowego EOG.

Badanie rozliczeń międzyokresowych, wykazanych w bilansie na koniec roku obrotowego, nie ujawniło nieprawidłowości a ich szczegółowe zestawienie zaprezentowano w nocie nr 15 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

III. USTALENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody operacyjne wykazano, za rok obrotowy 2007, w kwocie **1.208.766.340,32 zł**

2. Koszty działalności operacyjnej, wykazane za rok badany, stanowią kwotę: **520.585.108,98 zł**

Szersza prezentacja przychodów i kosztów operacyjnych zawarta została w rachunku zysków i strat. Badanie nie wykazało nieprawidłowości w zakresie kwalifikacji kosztów operacyjnych w układzie rodzajowym przez co ich prezentacja, w rachunku zysków i strat, nie budzi zastrzeżeń.

3. Zysk z podstawowej działalności operacyjnej, za rok obrotowy 2007, stanowi kwotę
688.181.231,34 zł

a badanie sposobu jego ustalenia nie wykazało nieprawidłowości.

4. Pozostałe przychody operacyjne, uzyskane w roku obrotowym 2007, stanowią kwotę:
1.415.632,67 zł

5. Pozostałe koszty operacyjne, poniesione w roku obrotowym 2007, stanowią kwotę
31.727,73 zł

Badanie nie wykazało nieprawidłowości w zakresie ewidencji, kwalifikacji i prezentacji pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych.

6. Zysk na działalności operacyjnej, za rok obrotowy 2007, stanowi kwotę: **(+) 689.565.136,28 zł** i ustalony został prawidłowo.

7. Przychody finansowe, uzyskane w roku obrotowym 2007, stanowią kwotę:
187.794.799,48 zł

8. Koszty finansowe, poniesione w roku obrotowym 2007, stanowią kwotę **22.772.002,94 zł**

Badanie nie wykazało nieprawidłowości w zakresie ewidencji, kwalifikacji i prezentacji przychodów i kosztów finansowych, a szczegółowe informacje na ich temat zaprezentowano w notach 17,18,19 „dodatkowych informacji i objaśnień”.

9. Zysk brutto na działalności Narodowego Funduszu równy zyskowi brutto, wskutek nie stwierdzenia zysków ani start nadzwyczajnych, za rok obrotowy, stanowi kwotę
(+) 854.587.932,82 zł

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, na mocy postanowień art. 6, ust. 1, p-kt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest jednostką podmiotowo zwolnioną z podatku dochodowego.

10. Zysk netto, za rok obrotowy 2007, stanowi w związku z tym kwotę: **(+) 854.587.932,82 zł** a badanie poprawności jego ustalenia nie wykazało nieprawidłowości.

IV. USTALENIA DOTYCZĄCE PODATKÓW I OBCIĄŻEŃ

1. Podatki o charakterze kosztowym ujęto na koncie „Podatki i opłaty” w kwocie:
648.689,49 zł

badanie wrywkowe nie wykazało nieprawidłowości w zakresie naliczeń podatków kosztowych.

2. Podatek dochodowy od osób fizycznych był naliczany i rozliczany zgodnie z obowiązującymi przepisami od wynagrodzeń z tytułu umów o pracę, umów cywilnoprawnych oraz od innych składników świadczeń na rzecz pracowników zaliczanych do wynagrodzeń; badanie naliczenia i rozliczenia tych podatków przeprowadzono metodą wrywkową, nie stwierdzając nieprawidłowości.

3. **Składka ubezpieczeniowa i pozostałe świadczenia na rzecz ZUS** były wyliczane i rozliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami, co ustalono przeprowadzając badanie metodą wyrywkową, nie stwierdzając nieprawidłowości.

4. **Podatek VAT** został rozliczony, za rok obrotowy 2007, według okresów miesięcznych zgodnie z obowiązującymi przepisami, co ustalono przeprowadzając badanie metodą wyrywkową, nie stwierdzając nieprawidłowości.

V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące 4-tą część sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości oraz wyczerpują ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym Narodowego Funduszu. Równocześnie pominięto w tej części sprawozdania finansowego te tematy, które Go nie dotyczą.

Dodatkowe informacje i objaśnienia rozszerzają dane liczbowe zawarte w bilansie i w rachunku zysków i strat oraz zawierają dodatkowe informacje o Narodowym Funduszu niezbędne do odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym w sposób jasny, rzetelny, kompletny i prawidłowy sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i innych informacji o prowadzonej działalności oraz sporządzone zostały prawidłowo.

VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W FUNDUSZU WŁASNYM

Fundusz własny uległ, w ciągu roku obrotowego, zwiększeniu o kwotę:

(+) 854.587.932,82 zł

Zestawienie ze zmian w funduszu własnym sporządzone zostało w sposób prawidłowy.

VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych odzwierciedla zmianę stanu środków pieniężnych (wzrost), na koniec okresu badanego, o kwotę:

(+) 680.023.060,14 zł

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został w sposób prawidłowy.

VIII. USTALENIA DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Na mocy postanowień art. 14, ust. 1 statutu Narodowego Funduszu, Jego Zarząd zobowiązany jest do składania Radzie Nadzorczej Funduszu, w terminie do dnia 31 marca każdego roku kalendarzowego, sprawozdania z działalności. Do dnia zakończenia badania Zarząd Narodowego Funduszu nie sporządził tego sprawozdania, przez co nie było ono przedmiotem naszego badania.

E. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

1. **Podsumowaniem wyników badania** jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Funduszu, na dzień sporządzenia opinii i raportu, nie jest zagrożone.

2. **Raport zawiera** 12 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.
Warszawa, 10.03.2008 r.

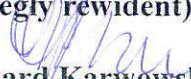
BIEGŁY REWIDENT


Przemysław Karwowski
(nr w rej. 10568/7710)



Za Zarząd
PERFECTUM - AUDIT
Doradcy Finansowo - Księgowi
Spółka z o.o.
02-777 Warszawa, Al. KEN 98
nr w ewidencji 1433

PREZES ZARZĄDU
(biegły rewident)


Edward Karwowski
(nr w rej. 1580/579)

W załączeniu sprawozdanie finansowe badanego Narodowego Funduszu składające się z:

- 1) wprowadzenia do sprawozdania,
- 2) bilansu,
- 3) rachunku zysków i strat,
- 4) dodatkowych informacji i objaśnień,
- 5) zestawienia ze zmian w funduszu własnym,
- 6) rachunku przepływów pieniężnych.