

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
IPOPEMA SECURITIES S.A.
Z OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI IPOPEMA SECURITIES ORAZ GRUPY
KAPITAŁOWEJ IPOPEMA SECURITIES ORAZ JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2011**

[przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. z dnia 3 kwietnia 2012 r.]

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 3 pkt a) - c) Statutu spółki IPOPEMA Securities S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny działalności Spółki w roku 2011 na podstawie przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2011 r.;
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;
7. sprawozdanie Zarządu z działalności IPOPEMA Securities S.A. oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2011.

Zgodnie z powyższymi dokumentami:

- bilans na dzień 31 grudnia 2011 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę:
 - 607.285 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 631.175 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazuje zysk netto w wysokości:
 - 15.585 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 26.118 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazuje kapitał własny na koniec okresu w wysokości:
 - 65.301 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 80.969 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. o kwotę:
 - 1.749 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 6.632 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Oceniając sprawozdanie finansowe Rada Nadzorcza, poza wyżej wymienionymi dokumentami, wzięła pod uwagę również opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 oraz opinię i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2011.

W oparciu o powyższe dokumenty, kierując się przede wszystkim ww. opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2011 r., sprawozdanie Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2011 oraz

rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2011 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2011.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2011.

[podpisy członków Rady Nadzorczej]