

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej
IPOPEMA Securities S.A.
z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities
oraz sprawozdania finansowego
za rok 2009**

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 2009 na podstawie przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2009 r.;
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2009 do dnia 31 grudnia 2009 r.;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;
7. sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2009.

Zgodnie z powyższymi dokumentami:

- bilans na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 383.288 tysięcy zł (383.287.645,92 zł);
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazuje zysk netto w wysokości 12.690 tysięcy zł (12.690.304,93 zł);
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. wykazuje kapitał własny na koniec okresu w wysokości 48.405 tysiące zł (48.405.342,26 zł);
- rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. o kwotę 4.335 tysięcy zł (4.334.917,69 zł).

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 2009.

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 31 grudnia 2009 r. oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2009 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2009.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2009.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje także wniosek Zarządu o podziale zysku netto za rok 2009 w wysokości 12.690 tysięcy zł (12.690.304,93 zł), który w całości zostałby przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____

Roman Miler – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej _____

Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej _____

Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej _____

Wiktor Sliwinski – Członek Rady Nadzorczej _____