

**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 2010**

[przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. z dnia 20 czerwca 2011 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 2010 na podstawie przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2010 r.;
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 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 2010.

Zgodnie z powyższymi dokumentami:

- bilans na dzień 31 grudnia 2010 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę:
 - 398.654 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 408.402 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazuje zysk netto w wysokości:
 - 15.431 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 18.419 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. wykazuje kapitał własny na koniec okresu w wysokości:
 - 64.082 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 69.251 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. o kwotę:
 - 43.788 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 46.466 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 2010 oraz opinię i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2010.

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 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2010 r., sprawozdanie Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2010 oraz

rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2010.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2010.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje także wniosek Zarządu o podziale zysku netto za rok 2010 w wysokości 15.431 tysięcy zł. (15.430.537,10 zł), a w szczególności o przeznaczenie go w całości na wypłatę dywidendy oraz ustalenie (i) daty ustalenia praw do dywidendy na dzień 15 lipca 2011 r., a (ii) daty wypłaty na dzień 29 lipca 2011 r.

[podpisy członków Rady Nadzorczej]