



ZAŁĄCZNIK NR 3

**Raport dotyczący
stosowania zasad
ładu korporacyjnego
w 2007 roku**

sporządzone

dnia 22 kwietnia 2008 r.

WSTĘP

MISPOL Spółka Akcyjna z siedzibą w Suwałkach (dalej „MISPOL” lub „Spółka”), realizując postanowienia Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, niniejszym przedstawia raport o stosowaniu przez MISPOL zasad ładu korporacyjnego w roku 2007.

CZĘŚĆ I Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

MISPOL przywiązuje dużą uwagę do tego, aby być Spółką postrzeganą jako spółka przyjazna dla inwestorów. W związku z tym w roku 2007 MISPOL ponownie przyjął do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego ujęte w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”. „Oświadczenie MISPOL w zakresie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego Spółki MISPOL S.A.” na rok 2007 zostało przekazane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 13/2007 i raportem bieżącym nr 13/2007 Kw dniu 27 kwietnia 2007 r.

Decydując się na pełne stosowanie „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” Spółka przyjęła na siebie określone obowiązki. W wyniku tej decyzji, Statut Spółki oraz regulaminy funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu zostały już uprzednio – w roku 2006 – dostosowane do założeń przyjętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, a działania podejmowane przez poszczególne organy Spółki i MISPOL, także w zakresie relacji z osobami i instytucjami zewnętrznymi, wykonywane były także w 2007 roku zgodnie z wytycznymi zawartymi w wymienionym powyżej dokumencie.

W roku 2007 MISPOL przestrzegał wszystkich zasad zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”.

CZĘŚĆ II Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia MISPOL, jego uprawnienia oraz prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania określają szczegółowo następujące dokumenty:

- 1) Statut Spółki – Rozdział IV, Punkt 3. Walne Zgromadzenie, tj. od § 36 do § 43,
 - 2) Regulamin Walnego Zgromadzenia MISPOL,
 - 3) Oświadczenie w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego Spółki MISPOL S.A.,
- a także regulacje zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych (dalej „KSH”).

1. Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Spółki (zwane dalej WZ)

Harmonogram prac przy organizacji WZ Spółki planowany jest w taki sposób, aby należycie wywiązywać się z obowiązków wobec akcjonariuszy i umożliwić im realizację ich praw.

WZ zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. WZ odbywają się w siedzibie Spółki, Białymstoku lub w Warszawie. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący WZ.

Informacja o zwołaniu WZ, szczegółowy porządek obrad, a także projekty uchwał WZ wraz z istotnymi materiałami na WZ i uzasadnieniami do projektów uchwał, przekazywane są w formie raportu bieżącego oraz komunikatu zamieszczanego na stronie internetowej Spółki, w terminie umożliwiającym dokładne zapoznanie się z ich treścią i dokonania ich oceny przed odbyciem WZ.

WZ może być zwyczajne (ZWZ) lub nadzwyczajne (NWZ).

ZWZ odbywa się corocznie najpóźniej do końca czerwca. Jeżeli Zarząd nie zwoła ZWZ w terminie 5 miesięcy po upływie danego roku obrotowego, ZWZ może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 dni od upływu terminu, o którym mowa wyżej.

NWZ odbywa się w przypadkach oznaczonych w KSH lub w Statucie Spółki, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania WZ uznają to za wskazane. NWZ zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać NWZ, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał NWZ.

Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołań NWZ, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego WZ. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu i uzasadnione. W przypadku zgłoszenia żądania zwołania NWZ, o którym mowa powyżej, Zarząd powinien zwołać NWZ tak, by mogło się ono odbyć najpóźniej w terminie 2 miesięcy od daty zgłoszenia żądania.

Odwołanie WZ, w którego porządku obrad, na wniosek uprawnionych podmiotów, umieszczono określone sprawy, lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach, WZ może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie oraz ewentualna zmiana terminu WZ następuje w taki sam sposób, jak jego zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i Akcjonariuszy. Odwołanie oraz zmiana terminu WZ może nastąpić nie później, niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem zgromadzenia.

2. Uprawnienia WZ, zasady podejmowania uchwał oraz ich zaskarżanie

WZ podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji, w szczególności w przepisach KSH lub innych przepisach prawa oraz w Statucie i w Regulaminie Walnego Zgromadzenia MISPOL.

Wobec powyższego uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi m.in. w KSH oraz w Statucie, wymagają następujące sprawy:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej;
- c) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
- d) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- e) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Jeżeli przepisy KSH nie stanowią inaczej, WZ jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Z zastrzeżeniem przypadków określonych w KSH oraz w Statucie, uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Uchwały są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza.

Po podjęciu uchwały akcjonariusz, który zgłasza sprzeciw wobec tej uchwały, ma prawo do zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. W 2007 roku nie były zgłaszane jakiegokolwiek sprzeciwu do protokołu podczas obrad NWZ.

Zgodnie ze Statutem, uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody, a wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały WZ., po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

Uchwały WZ mogą być zaskarżane do Sądu w trybie i na warunkach określonych w KSH.

WZ może też podjąć uchwały o skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw lub o zmianie ich kolejności. Uchwała o skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw nie powinna być podejmowana w przypadku innym, niż gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Uchwała o skreśleniu z porządku obrad określonej sprawy może zostać podjęta jedynie za zgodą lub na wniosek podmiotu który zażądał jej umieszczenia w porządku obrad. Podjęcie uchwały, o której mowa w zdaniu poprzednim wymaga większości $\frac{3}{4}$ głosów.

W roku 2007 jedynie NWZ obradujące w dniu 14 grudnia 2007 r. postanowiło o skreśleniu z porządku obrad WZ niektórych punktów, a mianowicie:

- pkt. 6 dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I i akcji serii J z wyłączeniem w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- pkt. 11 dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- pkt. 12 dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki.

3. Udział w WZ, sposób prowadzenia WZ i głosowania

W WZ mają prawo uczestniczenia akcjonariusze, jeżeli złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi, co najmniej na tydzień przed terminem WZ i świadectwa te nie będą odebrane przed ukończeniem tego WZ. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

W obradach WZ mają także prawo uczestniczyć z prawem zabierania głosu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, nawet nie będący akcjonariuszami, bez potrzeby otrzymywania zaproszeń. W obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia mogą uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia, a którzy sprawowali swe funkcje w roku obrotowym, za który sprawozdanie Zarządu oraz sprawozdanie finansowe ma być zatwierdzone przez to ZWZ.

W WZ mają prawo brać udział także inne osoby zaproszone przez organ zwołujący WZ lub dopuszczone na salę obrad przez Przewodniczącego, w szczególności biegli rewidenci, doradcy prawni i finansowi lub pracownicy Spółki. Zarząd na każdym WZ zapewnia udział niezależnego eksperta w sprawach z zakresu prawa handlowego.

WZ otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Osoba otwierająca WZ powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych, może ona podejmować wszelkie decyzje porządkowe, niezbędne do rozpoczęcia obrad.

Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad przewodniczący WZ otwiera dyskusję udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą WZ dyskusja może być przeprowadzona nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie.

Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej oraz zaproszonym ekspertom przewodniczący WZ może udzielić głosu poza kolejnością. Głos można zabierać jedynie w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.

Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy uczestnik WZ ma prawo do jednego 5 minutowego wystąpienia i 3 minutowej repliki. Przewodniczący może ograniczyć czas wystąpień do 3 minut i repliki do 2 minut. Przewodniczący może wydłużyć czas wystąpień, o ile uzna to za niezbędne, w szczególności w celu realizacji prawa uczestników WZ do wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem WZ – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie – osobno dla każdego projektu uchwały – z podaniem imienia i nazwiska osoby zgłaszającej propozycję, na ręce przewodniczącego.

Głosowania podczas WZ są jawne. Głosowania tajne zarządza się:

- a) przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Spółki lub likwidatorów,
- b) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
- c) w sprawach osobowych,
- d) na żądanie choćby jednego z uczestników Walnego Zgromadzenia.

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły co do treści uchwał oraz ustala kolejność ich głosowania. Głosowanie odbywa się w ustalonej kolejności.

4. Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Z uczestnictwem akcjonariuszy WZ wiążą się w szczególności następujące uprawnienia:

- akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołań NWZ, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad,

- prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed WZ,
- prawo przeglądania księgi protokołów z WZ, żądania wydania poświadczonych odpisów uchwał,
- prawo żądania tajnego głosowania,
- prawo zaskarżenia uchwał WZ w przypadkach określonych w KSH,
- prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ w przypadkach i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w KSH,
- prawo do głosu (jedna akcja MISPOL daje prawo do jednego głosu na WZ),
- akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Przebieg WZ był w 2007 roku zgodny z przepisami KSH, regulami zawartymi w Statucie Spółki, Regulaminie Walnego Zgromadzenia MISPOL oraz w „Oświadczeniu w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego Spółki MISPOL S.A.”.

W roku 2007 WZ obradowało w następujących terminach: ZWZ w dniu 21 maja 2007 r., NWZ w dniu 17 sierpnia 2007 r. oraz NWZ w dniu 14 grudnia 2007 r. W 2007 roku nie miało miejsce odwołanie jakiegokolwiek WZ Spółki, nie były też zgłaszane wnioski o zwołanie WZ lub umieszczenie określonej sprawy w porządku obrad WZ. W 2007 nie były zarządzane przerwy w obradach WZ MISPOL.

Spółka nie kwestionowała prawidłowości przedstawianych przez akcjonariuszy i ich pełnomocników dokumentów potwierdzających prawo ich reprezentowania podczas weryfikacji legitymacji akcjonariuszy uprawniających ich do uczestnictwa w WZ.

Akcjonariusze mogli się zapoznać z treścią projektów uchwał, przewidzianych w porządku obrad, publikowanych na stronie internetowej Spółki co najmniej na 8 dni przed terminem WZ. Propozycje zmian do projektów uchwał były zgłaszane na piśmie – wraz z krótkim uzasadnieniem – jedynie podczas WZ obradującego w dniu 14 grudnia 2007 r.

Przewodniczący WZ zapewniał sprawny przebieg obrad, a członkowie organów Spółki obecni na WZ, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez WZ udzielali w roku 2007 uczestnikom WZ wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, uwzględniając przy tym fakt, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

ZWZ MISPOL odbyło się w terminie zgodnym z art. 395 KSH, a dokumentacja dotycząca sprawozdań finansowych za rok 2006 została opublikowana na stronie internetowej Spółki na trzy tygodnie przed terminem ZWZ. Uchwała ZWZ MISPOL w sprawie podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2006 zapadła jednogłośnie.

Uchwały WZ były podejmowane w warunkach umożliwiających ochronę praw mniejszościowych akcjonariuszy, w tym wniesienie zastrzeżeń lub sprzeciwu wobec uchwał. Żadna z podjętych uchwał przez WZ w 2007 roku nie była kwestionowana w postępowaniu sądowym.

Wszystkie uchwały podjęte przez WZ w roku 2007 służyły realizacji interesu Spółki i uwzględniały prawa innych interesariuszy. Uchwały podejmowane w 2007 roku przez WZ zostały opublikowane na stronie internetowej MISPOL.

CZĘŚĆ III Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

1. Zarząd MISPOL

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy KSH, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu MISPOL S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z 1 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia WZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek: śmierci, rezygnacji (którą członek Zarządu składa Radzie Nadzorczej na piśmie) lub odwołania ze składu Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji WZ lub Rady Nadzorczej. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) jeżeli zarząd jest jednoosobowy – Prezes Zarządu samodzielnie,
- b) jeżeli zarząd składa się z co najmniej dwóch osób – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Poszczególni członkowie Zarządu Spółki zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki, a pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określa Regulamin Zarządu Spółki. Informacje powyższe te były również umieszczane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za rok 2006 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2007 r., w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym za I półrocze 2007 r. opublikowanym w dniu 26 września 2007 r., a także w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym za rok 2007 z dnia 22 kwietnia 2008 r.

Skład Zarządu w roku 2007 przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rok pierwszego powołania	Rok powołania na obecną kadencję	Rok upływu kadencji
Marek Piątkowski	Prezes Zarządu	2005	2005	2008
Piotr Domaszewski	Członek Zarządu	2003	2005	2008

Zarząd prowadził w roku 2007 sprawy Spółki w sposób przejrzysty i efektywny, zgodnie z przepisami prawa, wewnętrznymi przepisami Spółki i dobrą praktyką, w tym zgodnie przyjętymi przez Spółkę zasadami dobrych praktyk w spółkach publicznych. Zarząd kierując się interesem Spółki, określał strategię i główne cele jej działania i przedkładał je Radzie Nadzorczej, po czym był odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, członkowie Zarządu działali w 2007 roku w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki brane były pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych. Praktyką Zarządu w 2007 roku, przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, było działanie ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Członkowie Zarządu byli obecni na każdym WZ obradującym w roku 2007.

Członkowie Zarządu zgodnie ze Statutem Spółki zachowują pełną lojalność wobec Spółki i w swoich działaniach koncentrują się na zapewnieniu wzrostu wartości akcji posiadanych przez wszystkich akcjonariuszy Spółki.

Nabywane przez członków Zarządu informacje, po przeprowadzeniu odpowiednich analiz, stanowiły w 2007 roku podstawę do podjęcia działań przynoszących korzyść Spółce i były wykorzystywane w bieżącej działalności Spółki.

Wynagrodzenie Zarządu było w 2007 roku ustalane i kontrolowane przez Radę Nadzorczą w oparciu o wyniki Spółki, zakres odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu, przy jednoczesnym uwzględnieniu długookresowych interesów Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Zarządu była i jest ujawniana w raportach rocznych Spółki.

2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza MISPOL działa w oparciu o przepisy KSH, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej MISPOL S.A. i sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez WZ. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala WZ. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Mandaty członków Rady wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe, za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady. Mandaty członków Rady wygasają również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Rady. W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie mogą tymczasowo dokonać wyboru nowego członka Rady Nadzorczej, co nie wyłącza jednak uprawnień WZ określonych powyżej.

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej MISPOL, uwzględniającymi „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej musi być osobami, z których każda spełnia następujące przesłanki:

- 1) nie jest pracownikiem Spółki ani Podmiotu Powiązanego,
- 2) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających Podmiotu Powiązanego,
- 3) nie jest akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
- 4) nie jest członkiem władz nadzorczych i zarządzających lub pracownikiem podmiotu dysponującego 10% lub więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub walnym zgromadzeniu Podmiotu Powiązanego,
- 5) nie jest wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia wobec którejkolwiek z osób wymienionych w punktach poprzedzających.

Powyższe warunki w zakresie niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania jego mandatu. Członek Rady Nadzorczej, który przestał spełniać powyższe warunki, winien zostać niezwłocznie odwołany.

Dany podmiot jest „Podmiotem Powiązanym”, jeżeli jest Podmiotem Dominującym wobec Spółki, Podmiotem Zależnym wobec Spółki lub Podmiotem Zależnym wobec Podmiotu Dominującego wobec Spółki. Dany podmiot jest „Podmiotem Dominującym”, gdy:

- posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub
- więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Przez „Podmiot Zależny” rozumie się podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest Podmiotem Dominującym, przy czym wszystkie Podmioty Zależne od tego Podmiotu Zależnego uważa się również za Podmioty Zależne od tego Podmiotu Dominującego.

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, a w razie potrzeby Sekretarza Rady Nadzorczej. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami. W przypadku nieobecności Przewodniczącego posiedzenia zwołuje i im przewodniczy Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności również Wiceprzewodniczącego posiedzenia zwołuje każdy inny członek Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeby, jednak co najmniej 4 razy w roku obrotowym (raz na kwartał), a uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości

głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez WZ.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez WZ, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się w roku 2007 regularnie, uczestniczyli w nich członkowie Zarządu Spółki. W roku 2007 Rada Nadzorcza MISPOL odbywała się w miarę potrzeb. Zarząd dostarczał Radzie wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. Na posiedzeniach Rady Nadzorczej zapadały uchwały w sprawach, które były wymienione w porządku obrad przesłanym członkom Rady w zawiadomieniu o posiedzeniu.

Rada Nadzorcza koncentrowała się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności MISPOL, kierując się przy tym interesem Spółki i mając przede wszystkim go na względzie. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi MISPOL i Grupy Kapitałowej MISPOL za rok 2006, Opiniami i Raportem niezależnego biegłego rewidenta dołączonymi do ww. sprawozdań, dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki, która została udostępniona akcjonariuszom w odpowiednim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed ZWZ, tj. raportem bieżącym nr 20/2007 w dniu 16 maja 2007 r. Rada Nadzorcza MISPOL pozytywnie oceniła sytuację Spółki, jak też Grupy Kapitałowej MISPOL w roku 2006, której zarówno finansowa, jak i rynkowa pozycja uległa widocznej poprawie, przyczyniając się do dalszego wzrostu wartości MISPOL. Rada Nadzorcza także pozytywnie zaopiniowała przedstawione w przekazanym w dniu 12 maja 2007 r. w raporcie bieżącym nr 18/2007 projekty uchwał na ZWZ MISPOL zwołane na dzień 21 maja 2007 r.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do poinformowania o istnieniu konfliktów interesów w omawianej sprawie i wstrzymania się od głosowania. Takie sytuacje nie miały miejsca w roku 2007.

Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. W historii Spółki, jak również w roku 2007, nie wystąpiły sytuacje, w których członek Rady zrezygnowałby z pełnienia swojej funkcji w momencie uniemożliwiającym terminowe podjęcie istotnej uchwały.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i pozostawały w bardzo rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków Zarządu, a także nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Rady została ujawniona w raporcie rocznym MISPOL.

Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym jest publicznie dostępna. Informacje o związkach członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami, członkami Zarządu zostały zamieszczone w prospekcie emisyjnym, dostępnym na stronie internetowej Spółki. Spółka dysponuje też procedurą uzyskiwania informacji od członków rady Nadzorczej i ich upubliczniania. Regulamin przyjęty uchwałą Zarządu

dotyczący obostrzeń w nabywaniu i zbywaniu akcji Spółki zawiera również procedurę uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej.

Intencją Zarządu jest by łączna wysokość wynagrodzenia wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Rady Nadzorczej była ujawniana w raportach rocznych Spółki.

W ciągu roku 2007 oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany personalne w składzie Rady Nadzorczej MISPOL, który na dzień publikacji tego raportu przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Rok pierwszego powołania	Rok powołania na obecną kadencję	Rok upływu kadencji
Krzysztof Smolarczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2005	2005	2008
Adam Bogusław Lenkiewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2005	2005	2008
Waldemar Jastrzemski	Członek Rady Nadzorczej	2006	2006	2008
Piotr Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	2002	2004	2008
Katarzyna Rutkowska	Członek Rady Nadzorczej	2003	2004	2008

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadają należyte wykształcenie, doświadczenie życiowe umożliwiające im właściwą ocenę funkcjonowania Spółki.

Zgodnie z zasadą numer 20 „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” i według oświadczeń złożonych Spółce, co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej MISPOL spełniała w roku 2007 kryteria niezależności.

3. Komitety Rady Nadzorczej – Komitet Audytowi Rady Nadzorczej i Komitet Rady Nadzorczej ds. Wynagrodzeń

Regulamin Rady Nadzorczej, jak i Statut MISPOL, przewidują funkcjonowanie m.in. następujących komitetów: Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej i Komitetu Rady Nadzorczej ds. Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza może powołać inne komitety, w tym Komitet Rady Nadzorczej ds. Strategii.

Rada Nadzorcza MISPOL w dniu 12 września 2006 r. podjęła uchwały w sprawie powołania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitetu Rady Nadzorczej ds. Wynagrodzeń tak, aby w pełni realizować zasadę numer 28 „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005”.

Komitet Audytowy Rady Nadzorczej od dnia 12 września 2006 r. do dnia publikacji niniejszego raportu funkcjonuje w składzie: Katarzyna Rutkowska – Przewodnicząca, Waldemar Jastrzemski – Członek oraz Piotr Laskowski – Członek. W składzie tego Komitetu zasiada co najmniej jeden członek posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Komitet Audytowy nadzorował w roku 2007 proces sprawozdawczości finansowej w celu zapewnienia równowagi, przejrzystości i integralności publikowanych informacji finansowych, weryfikował skuteczność

mechanizmów finansowej kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem, a także zasad rachunkowości przyjętych w Spółce. Zajmował się przeglądaniem dokonywanych przez Spółkę w roku 2007 transakcji ze stronami powiązanymi oraz transakcji nietypowych. Komitet audytowi zajmował się także w roku 2007 analizą wniosków wpływających z procesów zarządzania ryzykiem.

Dodatkowo Komitet ten rekomendował Radzie Nadzorczej w roku 2007 wybór biegłego rewidenta, do której to rekomendacji Rada Nadzorcza się przychyliła.

W skład Komitetu Rady Nadzorczej ds. Wynagrodzeń od dnia 12 września 2006 r. do dnia publikacji niniejszego raportu wchodzi: Adam Bogusław Lenkiewicz – Członek i Krzysztof Smolarczyk – Członek.

Komitetu Rady Nadzorczej ds. Wynagrodzeń roku 2007 zajmował się m. in. przeglądem i analizą wynagrodzeń Zarządu, członków Rady Nadzorczej, dokonywał analizy zasad programu motywacyjnego, zaplanowanego do wdrożenia w Spółce oraz przedstawiał swoje rekomendacje w zakresie tych kwestii Radzie Nadzorczej.

CZĘŚĆ IV Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje m.in. poprzez ustalone w wewnętrznych procedurach Spółki zasady i zakres raportowania oraz odpowiedzialności w przedmiocie sporządzania raportów okresowych oraz sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości i poprawności, autoryzacji oraz publikacji, jak również regularne przeglądy i badania publikowanych sprawozdań finansowych Spółek przez biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Organem rekomendującym wybór biegłego rewidenta jest Komitet Audytowy Rady Nadzorczej.

Grupa Kapitałowa MISPOL stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach giełdowych i innych informacjach przekazywanych inwestorom.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest pion ekonomiczny – finansowy kierowany przez Dyrektora Finansowego Grupy MISPOL podlegającego bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki. Opracowanie kwartalnych, półrocznych i rocznych raportów okresowych odbywa się na podstawie otrzymanych – w jednolitych standardach raportowania – danych od osób odpowiedzialnych za poszczególne obszary biznesu. Zatwierdzenie przez Zarząd okresowej sprawozdawczości finansowej do jej publikacji następuje po akceptacji Dyrektora Finansowego Grupy.

Ponadto spółki Grupy Kapitałowej MISPOL zobligowane są do corocznego przygotowywania budżetów opartych na zatwierdzonej strategii biznesowej. Tak przygotowane budżety częściowe podlegają konsolidacji przeprowadzanej przez pion ekonomiczno – finansowy oraz przedstawiane są do akceptacji Zarządowi MISPOL (jednostki dominującej) oraz podlegają opiniowaniu przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku Zarząd MISPOL, a także Zarządy spółek zależnych dokonują bieżącej analizy wyników porównując je z budżetem i wykorzystując stosowaną w Grupie rachunkowość zarządczą. W efekcie tego Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej informację z realizacji budżetu a także uzasadnienie ewentualnych odchyleń.

Spółki Grupy Kapitałowej MISPOL prowadzą księgi rachunkowe w zintegrowanych systemach informatycznych. Dostęp do zasobów systemu ograniczony jest odpowiednimi procedurami m.in. poprzez nadanie uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań. Kontrola dostępu do danych przechowywanych w systemie informatycznym bądź w innych bazach informacji prowadzona jest na każdym etapie sporządzania raportów okresowych, jak i bieżącej sprawozdawczości zarządczej. Spółki prowadzą rejestry osób mających dostęp do danych poufnych.

Osoby reprezentujące Emitenta

PROKURENT DYREKTOR FINANSOWY

Beata Waboł

CZŁONEK ZARZĄDU

Piotr Domaszewski

PREZES ZARZĄDU

Marek Piątkowski