Sprawozdanie Zarządu BEST S.A. z siedzibą w Gdyni uzasadniające połączenie Spółki ze Spółką Trzeci Polski Fundusz Rozwoju Spółka z o. o. z siedzibą w Gdyni przy ulicy Morskiej 59.

Na posiedzeniu w dniu 27 kwietnia 2005 roku Zarząd BEST S.A. z siedzibą w Gdyni („BEST" lub „Spółka Przejmująca") podjął uchwałę, w której postanowił o przeprowadzeniu połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Ksh z Trzecim Polskim Funduszem Rozwoju Sp. z o. o. z siedzibą w Gdyni („TPFR" lub „Spółka Przejmowana").

W wyniku negocjacji podjętych pomiędzy BEST a TPFR został uzgodniony i sporządzony Plan Połączenia tych spółek. W dniu 28 kwietnia 2006 roku został on złożony w Sądzie Rejonowym Gdańsk – Północ, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wraz z wnioskiem o wyznaczenie biegłego do zbadania Planu Połączenia.

1. Podstawy prawne połączenia

Połączenie nastąpi w trybie art. 492 §1 pkt 1 Ksh. tj. łączenia przez przejęcie, przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w zamian za akcje, które BEST wyda wspólnikom TPFR.
W wyniku połączenia się spółek w Spółce Przejmującej kapitał zakładowy zostanie podwyższony się o kwotę 5 200 000 (słownie: pięć milionów dwieście) złotych tj. do kwoty 26 000 000 (słownie: dwadzieścia sześć milionów) złotych, w drodze emisji 1 300 000 (słownie: jednego miliona trzystu tysięcy) akcji na okaziciela, serii F, o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) złote każda akcja. Wszystkie nowo emitowane akcje zostaną przyznane dwu dotychczasowym udziałowcom Spółki Przejmowanej, w zamian za majątek Spółki Przejmowanej.

2. Uzasadnienie ekonomiczne połączenia

Ekonomicznym uzasadnieniem planowanego połączenia jest chęć poszerzenia przez BEST posiadanego portfela wierzytelności nieregularnych o portfel wierzytelności będący w posiadaniu TPFR. Zważywszy na fakt, że portfel TPFR jest aktualnie obsługiwany przez BEST (w oparciu o umowę zlecenia), połączenie usprawni zarządzanie i administrowanie tymi wierzytelnościami jak również zwiększy przejrzystość podczas kontaktów z dłużnikami – będą oni mieli kontakt tylko z jednym podmiotem – który będzie jednocześnie obsługującym i właścicielem portfela. Dodatkowo, połączenie obu spółek pozwoli na uzyskanie oszczędności kosztowych poprzez redukcję kosztów zarządzania i administracji oraz lepszą alokację zasobów, na projekty prowadzone przez łączące się podmioty.

Bezpośrednią korzyścią dla akcjonariuszy Spółki Przejmującej będzie zwiększenie przejrzystości struktury akcjonariatu.

3. Parytet wymiany

W zamian za 1 (jeden) udział w Spółce Przejmowanej, udziałowiec TPFR otrzyma 26.000 (dwadzieścia sześć tysięcy) akcji Spółki Przejmującej.
Ustalenie parytetu wymiany zostało wyliczone w oparciu o wartość godziwą aktywów netto łączących się spółek.
Uzasadnienie wyboru takiej metody wiąże się z następującymi faktami:

- akcje Spółki Przejmującej są notowane na GPW w Warszawie, a Spółka Przejmowana posiada 1.299.999 akcji BEST, które stanowią blisko 25% kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

- aktualny kurs akcji BEST jest na tyle wysoki, że wartość pozostałych aktywów Spółki Przejmowanej jest nieistotna.

Przyjęty stosunek wymiany w pełni gwarantuje zabezpieczenie interesów majątkowych wspólników Spółki Przejmowanej oraz akcjonariuszy Spółki Przejmującej.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 501 Ksh, w celu przedstawienia akcjonariuszom BEST, stosownie do treści art. 505 Ksh.

.....	.....
Krzysztof Borusowski	Marek Kucner
Prezes Zarządu	Członek Zarządu