



Uchwała nr 02/10/2025

**Zarządu Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu
z dnia 29 października 2025 r.**

**w sprawie przyjęcia pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii 20 oraz proponowanej ceny emisyjnej
akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.**

1. Na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki w związku z art. 433 § 2 zdanie trzecie Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu, przyjmuje pisemną opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii 20 oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.
2. Pisemna opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii 20 oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A., o której mowa w ust. 1, w treści stanowiącej załącznik do niniejszej uchwały, zostanie przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

.....
Michał Przemysław Korolko
Prezes Zarządu

Załącznik do Uchwały Zarządu TARR S.A. nr 02/10/2025 z dnia 29 października 2025 r. w sprawie przyjęcia pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii 20 oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.

OPINIA ZARZĄDU

Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Toruniu

uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii 20 oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.

Na podstawie art. 433 § 2 zdanie trzecie Kodeksu spółek handlowych Zarząd Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w Toruniu składa opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii 20 oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.

Wniesienie do TARR S.A. wkładu pieniężnego w kwocie 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych) skutkowałoby podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o wartość 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych). Podwyższenie kapitału nastąpiłoby przez objęcie nowych akcji serii 20 emitowanych przez Spółkę w trybie subskrypcji prywatnej, skierowanej do oznaczonego adresata –Województwa Kujawsko-Pomorskiego z wyłączeniem pozostałych akcjonariuszy.

Seria 20 obejmowałaby emisję 60 (słownie: sześćdziesięciu) nowych akcji o wartości nominalnej 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) każda i obejmowanych w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Województwa Kujawsko-Pomorskiego z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy i pokrywanych wkładem pieniężnym w kwocie 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych). Cena nominalna jednej akcji wynosi 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) i jest ona równoważna cenie emisyjnej za jedną akcję. Uzasadnia to zatem objęcie wyżej wskazanej ilości akcji przez akcjonariusza, do którego skierowana jest emisja tej serii.

W związku z powyższym, Zarząd wnosi o podjęcie przez Walne Zgromadzenie w trybie art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1), art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uchwał:

1. w sprawie wyłączenia akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji serii 20,
2. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz

3. w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego.

Nowo emitowane akcje serii 20 miałyby charakter akcji imiennych, zwykłych z prawem do jednego głosu za jedną akcją.

Jednocześnie w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru, uległby zmianie udział kapitałowy poszczególnych akcjonariuszy w całości kapitału zakładowego Spółki.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o wartość 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych), musiałaby również nastąpić zmiana treści § 7 Statutu Spółki dotyczącego wysokości kapitału zakładowego, tj. tj. w miejsce dotychczasowej wysokości 33.290.000,00 zł (trzydzieści trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych) zostałby wpisany kapitał zakładowy w wysokości 33.890.000,00 zł (trzydzieści trzy miliony osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).

Województwo Kujawsko-Pomorskie będące akcjonariuszem większościowym Spółki planuje jej dokapitalizowanie jako formę wsparcia na sfinansowanie przygotowania i rozwoju nowego komercyjnego projektu w Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. pn. „HUB EKSPORTOWY.” Działania związane z przygotowaniem, wdrożeniem i rozwojem HUB-a EKSPORTOWEGO polegają na opracowaniu i przygotowaniu szczegółowego zakresu usługi w zakresie outsourcingu działu eksportowego dla firm z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi AI tj. (Clay) i platformy zarządzania pracą monday.com, wdrażanych przez partnera Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A., firmę CXLABS.

Usługa outsourcingu działu eksportowego ma za zadanie przygotować przedsiębiorstwa do internacjonalizacji ich działalności, a następnie polegać będzie na świadczeniu usługi w charakterze zewnętrznego reprezentanta w zakresie nawiązywania zagranicznych kontaktów handlowych, prowadzenia sprzedaży B2B na rynkach zagranicznych, w tym negocjowania umów handlowych przy wykorzystaniu innowacyjnych narzędzi informatycznych.

Realizacja projektu HUB-a EKSPORTOWEGO będzie ujęta w zaktualizowanej Strategii Spółki i inwestycja z tym związana będzie również ujęta w planie finansowo – inwestycyjnym Spółki na rok 2026.

Przeprowadzony przez zewnętrzną firmę (Consulting Lilianna Puchowicz z siedzibą w Katowicach) test prywatnego inwestora wykazał, iż projektowane przez akcjonariusza większościowego podwyższenie kapitału zakładowego TARR S.A. spełnia warunki rynkowe. Wykazane w analizie wskaźniki są pozytywne i wykazują, iż inwestycja ta z punktu widzenia

inwestora jest opłacalna (dotyczy to obliczeń dotyczących efektów samego dokapitalizowania). TARR S.A. w świetle konkluzji przeprowadzonego testu jest podmiotem o stabilnej sytuacji finansowej. Spółka posiada duży majątek, a posiadany potencjał zapewne umożliwiłby pozyskanie środków zwrotnych na inwestycję. Uznano, iż Spółka mogłaby „przetrwać” na rynku bez wnoszonych poprzez podwyższenie kapitału zakładowego środków publicznych. Perspektywy gospodarcze dla Spółki, jak i dla branży są pozytywne. W sektorze, w którym działalność prowadzi TARR S.A. nie funkcjonuje strukturalna nadwyżka zdolności produkcyjnych (usługowych). Obliczenia wykonawcy testu wskazały, iż wsparcie w postaci dokapitalizowania będzie wystarczające do uzyskania zakładanych celów i późniejsze, dodatkowe wsparcie nie będzie konieczne. W konsekwencji przeprowadzony test prywatnego inwestora przeszedł pozytywnie i wykazano nim, że dokonane kalkulacje finansowe dla projektu wskazują, iż działanie akcjonariusza – dokapitalizowanie – nie nosi znamion pomocy publicznej.

Wyniki przeprowadzonego badania i oceny formy sfinansowania tego przedsięwzięcia, skłoniły Zarząd do wyboru formuły dokapitalizowania Spółki przez akcjonariusza wiodącego, a w konsekwencji do przedstawienia Radzie Nadzorczej Spółki propozycji podjęcia prawnych działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. drogą wniesienia wkładu pieniężnego. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 10/2025 z dnia 27 października 2025 r. pozytywnie zaopiniowała podwyższenie kapitału zakładowego w trybie zaproponowanym przez Zarząd.

Wniesienie do TARR S.A. wyżej wymienionego wkładu pieniężnego będzie skutkować podwyższeniem kapitału akcyjnego Spółki o kwotę odpowiadającą wartości nominalnej 60 akcji. Cena nominalna jednej akcji TARR S.A. wynosi 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) i jest ona równa cenie emisyjnej. Okoliczność ta podyktowana jest stanowiskiem największego akcjonariusza Spółki – Województwa Kujawsko-Pomorskiego, który założył objęcie 60 akcji w podwyższanym kapitale zakładowym Spółki w zamian za wkład pieniężny o wartości 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych). Tym samym stanowisko takie obliguje do przyjęcia, że cena emisyjna akcji serii 20 jest równa jej cenie nominalnej. W takim wypadku, przy emisji akcji serii 20 nie występuje agio.

Zatem w wyniku wniesienia wkładu pieniężnego o wartości 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych) nastąpiłby wzrost wartości kapitału zakładowego TARR S.A. o wartość 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych), a kapitał zapasowy nie uległby zmianie.

WPŁYW PROPONOWANEJ EMISJI NA STRUKTURĘ WŁASNOŚCI I PRAWA GŁOSU

Liczba wyemitowanych akcji : 60

Zmiana wielkości i struktury własności kapitału zakładowego:

Lp.	Akcjonariusze	Przed proponowanym podniesieniem kapitału		Po proponowanym podniesieniu kapitału	
		Ilość akcji	Udział %	Ilość akcji	Udział %
1	Województwo Kujawsko – Pomorskie	2237	67,20	2297	67,78
2	Gmina Miasta Toruń	1086	32,62	1086	32,04
3	Gmina Miasto Grudziądz	6	0,18	6	0,18
	Razem	3329	100	3389	100

Zmiana struktury prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu TARR S.A.:

Lp.	Akcjonariusze	Przed proponowanym podniesieniem kapitału		Po proponowanym podniesieniu kapitału	
		Ilość głosów	Udział %	Ilość głosów	Udział %
1	Samorząd Województwa Kujawsko – Pomorskiego	2412	68,82	2472	69,34
2	Gmina Miasta Toruń	1087	31,01	1087	30,49
	Gmina Miasta Grudziądz	6	0,17	6	0,17
	Razem	3505	100	3565	100

Wyłączenie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki z wyjątkiem Województwa Kujawsko-Pomorskiego w stosunku do akcji serii 20 uzasadnione jest faktem poboru nowych akcji w zamian za wnoszony na określone cele wkład. Pozbawienie prawa poboru akcji z wyjątkiem akcjonariusza wnoszącego służy interesom Spółki. Uzyskany z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego wkład pieniężny zostanie przeznaczony na sfinansowanie przygotowania i rozwoju nowego komercyjnego projektu w Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. pn. „HUB EKSPORTOWY”.

Wskazane powyżej okoliczności przemawiają za tym, iż pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy TARR S.A. w całości prawa poboru akcji Spółki serii 20 z wyjątkiem Województwa Kujawsko-Pomorskiego jest ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki.

.....
Michał Przemysław Korolko
Prezes Zarządu