



Uchwała nr 01/10/2025
Zarządu Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu
z dnia 24 października 2025 r.

w sprawie przyjęcia wniosku do:

Rady Nadzorczej o zaopiniowanie sprawy wnoszonej przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia oraz do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii 20 obejmowanych za wkład pieniężny, wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego.

1. Na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki, Zarząd Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu, przyjmuje wniosek dotyczący podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o wartość 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych) w drodze emisji 60 akcji imiennych zwykłych serii 20 obejmowanych za wkład pieniężny o wartości 600.000,00 zł (słownie: sześćset tysięcy 00/100 złotych), wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego.
2. Wniosek w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, w treści stanowiącej załącznik do niniejszej uchwały, zostanie skierowany do Rady Nadzorczej o zaopiniowanie. W przypadku pozytywnej opinii Rady, wniosek w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego zostanie skierowany do rozpatrzenia przez najbliższe Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

.....
Michał Przemysław Korolko
Prezes Zarządu

Załącznik do Uchwały Zarządu TARR S.A. nr 01/10/2025, z dnia 24 października 2025 r. w sprawie przyjęcia wniosku do Rady Nadzorczej o zaopiniowanie sprawy wnoszonej przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia oraz do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwał dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii 20 obejmowanych za wkład pieniężny, wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego.

WNIOSEK

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego

Zarząd Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu wnosi do Rady Nadzorczej o zaopiniowanie na podstawie § 19 ust. 2 pkt 5 Statutu niżej wymienionych spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Niniejszy wniosek jest jednocześnie wnioskiem do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwał w sprawie:

- 1) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii 20 obejmowanych za wkład pieniężny,
- 2) wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki,
- 3) zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego.

Uzasadnienie

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.

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 ust. 1 Statutu Spółki dotyczącego wysokości kapitału zakładowego, 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.

Wyniki przeprowadzonego badania i oceny formy sfinansowania tego przedsięwzięcia, skłoniły Zarząd do wyboru formuły dokapitalizowania TARR S.A. przez jej akcjonariusza wiodącego, a w konsekwencji do przedstawienia organom Spółki propozycji podjęcia prawnych działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. drogą wniesienia wkładu pieniężnego.

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.

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 większościowego akcjonariusza Spółki – Województwa Kujawsko-Pomorskiego, który założył objęcie 60 akcji w podwyższonym 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.

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.

Proponowana emisja nowych 60 akcji serii 20 wpłynie następująco na strukturę własności i prawo głosu w TARR S.A.:

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 więc 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