



Toruńska Agencja
Rozwoju Regionalnego S.A.

SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
TORUŃSKIEJ AGENCJI ROZWOJU
REGIONALNEGO S.A.
Rok obrotowy 2025

Coroczne pisemne Sprawozdanie Rady Nadzorczej Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. za ubiegły rok obrotowy obejmujące ocenę sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Ksh, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz ocenę wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także sprawozdanie z działalności Rady.

Paweł Adamczyk
Olgierd Dziekoński
Witold Roman

2 czerwca 2026



Spis treści

1. Wyniki ocen sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz z oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku albo pokrycia straty.	3
1.1. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego, ze wskazaniem na zjawiska, które w porównaniu z okresami poprzednimi w istotny sposób wpływają negatywnie lub pozytywnie na sytuację Spółki oraz zagrożeń związanych z możliwością kontynuowania działalności przez Spółkę.	3
1.1.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki w 2025 r.	3
1.1.1.1. Sprawy formalno-prawne:	3
1.1.1.2. Prowadzenie działalności:	3
1.1.2. Ocena wykonania celów zarządczych za rok 2025.	4
1.1.3. Działania planowane na rok 2026.	8
1.1.4. Założenia kontynuacji działalności Spółki.	8
1.1.5. Analiza ekonomiczno-finansowa.	8
1.1.5.1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy.	8
1.1.5.2. Pozostałe dane ekonomiczno-finansowe.	10
1.1.5.2.1. Udziały w innych podmiotach.	11
1.1.5.2.2. Środki pieniężne.	11
1.1.5.2.3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	12
1.1.5.2.4. Pozostałe informacje.	12
1.1.6. Sprawozdanie biegłego rewidenta.	12
1.1.7. Ocena sprawozdania finansowego za rok 2025.	13
1.1.8. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2025.	14
1.1.9. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2025.	15
1.2. Zgodność z mającymi zastosowanie przepisami dotyczącymi rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.	15
1.3. Prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego, co do formy i treści z przepisami prawa i umową Spółki.	16
1.4. Rzetelność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jego zgodności z przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.	16
1.5. Podsumowanie i wnioski końcowe.	16
2. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego.	17
2.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki.	17
2.2. Ryzyka związane z działalnością podmiotów zależnych.	18



3.	Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380 ¹ Ksh.....	18
4.	Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych przez nią w trybie określonym w art. 382 § 4 Ksh.	19
5.	Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382 ¹ Ksh.	19
6.	Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w roku obrotowym 2025.	19
6.1.	Informacja o kadencji Rady i kolejnym roku działalności w kadencji.	19
6.2.	Skład osobowy Rady, pełnione funkcje w Radzie, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.....	19
6.3.	Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady, obecności na posiedzeniach oraz podjętych uchwałach.	20
6.4.	Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające.	20
6.5.	Zestawienie podjętych uchwał przez Radę oraz protokołów z wyboru firmy audytorskiej i przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na wybór członka zarządu.	21
6.6.	Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady (jeżeli takie uchwały były podjęte), a także informacja o wykonaniu poleceń i zadań zleconych Radzie przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do akcjonariuszy.	21
6.7.	Informacja o realizacji programu strategicznego lub naprawczego.....	22
6.8.	Dokonane przez Radę zawieszenia członków zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków zarządu (jeżeli takie zdarzenia miały miejsce).	22
6.9.	Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru firmy audytorskiej, zleceniach ekspertyz itp.....	22
6.10.	Analiza i ocena funkcjonowania podmiotów grupy kapitałowej przy ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.....	22
6.11.	Ocena wykorzystania majątku trwałego w działalności spółki, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości i innych aktywów trwałych (analiza wykorzystania w bieżącej działalności i których wykorzystanie w przyszłości nie jest planowane, w aspekcie możliwości zbycia, dzierżawy lub wynajmu). .	23
6.12.	Uwagi Rady dotyczące współpracy z Zarządem.	23
7.	Informacja Rady Nadzorczej o stosowaniu przepisów ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń oraz uchwał Walnego Zgromadzenia, w tym zakresie.....	23
8.	Załączniki:.....	24
8.1.	Załącznik nr 1 – Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą wraz z powiązaniem z uchwałami Walnego Zgromadzenia i uchwałami Zarządu.	24
8.2.	Załącznik nr 2 – Zestawienie uchwał Walnego Zgromadzenia.	26



1. Wyniki ocen sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz z oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku albo pokrycia straty.

1.1. Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego, ze wskazaniem na zjawiska, które w porównaniu z okresami poprzednimi w istotny sposób wpływają negatywnie lub pozytywnie na sytuację Spółki oraz zagrożeń związanych z możliwością kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.1.1. Istotne zdarzenia w działalności Spółki w 2025 r.

1.1.1.1. Sprawy formalno-prawne:

Struktura organizacyjna Spółki:

W 2025 roku nie dokonywano zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.

Strukturę organizacyjną przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. (dalej TARR) w 2025 r.

Plany finansowe:

Uchwałą nr 5/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25 lutego 2025 r. zatwierdzono Plan finansowo-inwestycyjny Spółki na rok 2025. Ponadto Uchwałą nr 5/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2025 r., zatwierdzono zaktualizowany Plan finansowo-inwestycyjny Spółki na rok 2025. Informację na temat jego wykonania przedstawiono w formie tabelarycznej w pkt. 1.1.5.1 niniejszego sprawozdania.

Pozostałe zagadnienia formalne:

W 2025 r. wprowadzono zmiany w kapitale zakładowym Spółki oraz została zaktualizowana Strategia funkcjonowania i rozwoju Spółki do roku 2030.

1.1.1.2. Prowadzenie działalności:

Spółka w 2025 r. kontynuowała działalność w obszarach:

- najmu nieruchomości,
- sprzedaży usług,
- realizacji projektów,
- zbywania działek przy ul. Andersa.

Najem dotyczył nieruchomości przy ul. Szerokiej 35 i Włocławskiej 167. Nie wystąpiły w tym obszarze istotne zmiany w stosunku do lat poprzednich.



Sprzedaż usług obejmowała działalność szkoleniową i doradczą, organizację wydarzeń (targi, promocja regionu), promocję Województwa w liniach lotniczych oraz pozostałe usługi.

Realizacja projektów i uzyskiwane z tego tytułu przychody pochodziły ze środków Funduszy Europejskich dla Kujaw i Pomorza (FEoKP) 2021-2027 oraz innych źródeł zagranicznych. W 2025 roku realizowanych było 8 projektów. Pełną informację o rzeczowej i finansowej realizacji projektów przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności oraz w tabeli finansowej do tegoż sprawozdania.

Zbywanie działek przy ul. Andersa według przedstawionych informacji przebiega zgodnie z przyjętą strategią Zarządu Spółki.

W 2025 r. sprzedano 1 z 3 zaplanowanych do sprzedaży działek.

Sprzedaż dwóch działek (nr 1/32 i 1/33) o łącznej powierzchni 1,76 ha została wstrzymana w związku z planowaną budową drogi ekspresowej S10. Zgodnie ze „specustawą drogową” część tego terenu (0,53 ha) zostanie wyłączone pod budowę węzła drogowego, który ma powstać do końca 2028 roku. W lipcu 2025 roku Spółka podpisała umowę dzierżawy tych działek z wykonawcą drogi S10 (firmą RUBAU Polska sp. z o.o.) pod zaplecze magazynowo-sprzętowe i wytwórnię mas bitumicznych

Wielkości uzyskanych przychodów z poszczególnych źródeł oraz realizację planu finansowo-inwestycyjnego na 2025 rok przedstawiono w pkt. 1.1.5.1.

1.1.2. Ocena wykonania celów zarządczych za rok 2025.

Uchwałą nr 2/2025 Rady Nadzorczej TARR S.A. z 29 maja 2025 r. określono obiektywne i mierzalne kryteria realizacji i rozliczania celów zarządczych określonych Uchwałą nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej NWZ) TARR S.A. z dnia 25 lutego 2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025. Uchwałą nr 14/2025 Rady Nadzorczej TARR S.A. z 29 grudnia 2025 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 2/2025 Rady Nadzorczej Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z dnia 29 maja 2025 r. w sprawie określenia obiektywnych i mierzalnych kryteriów realizacji i rozliczania celów zarządczych określonych Uchwałą nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 lutego 2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025 zaktualizowano obiektywne i mierzalne kryteria realizacji i rozliczania celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025

Ustalono następujące cele zarządcze:

- 1) Objęcie wsparciem co najmniej 450 osób w projekcie NOWE KOMPETENCJE - LEPSZE MOŻLIWOŚCI – waga 25 %,
- 2) Wydatkowanie środków (wyłączone dofinansowanie) na rzecz beneficjentów projektu REGIONALNEGO FUNDUSZU SZKOLENIOWEGO na poziomie nie niższym niż 10 mln zł narastająco od początku realizacji projektu. – waga 25 %,
- 3) Zakończenie realizacji co najmniej 25 usług doradczych na rzecz MŚP w ramach projektu FUNDUSZ EKSPORTOWY (Usługa doradcza polega na przygotowaniu planu działania dla eksportera) – waga 25 %,



- 4) Rozpoczęcie realizacji wszystkich zadań przypisanych Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w ramach projektu Utworzenie kujawsko-pomorskiego centrum naukowo technologicznego im. Jana Czochralskiego: Regionalna sieć laboratoriów INNO-NET. – waga 25 %.

Zgodnie z § 1 ust. 2 Uchwały nr 7/2025 NWZ TARR S.A. z dnia 17 grudnia 2025 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 6/2025 NWZ TARR S.A. z siedzibą w Toruniu z dnia 25 lutego 2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025 określono uwarunkowania otrzymania wynagrodzenia zmiennego przez Prezesa Zarządu Spółki:

- 1) na poziomie 16,67% wynagrodzenia stałego Prezesa Zarządu Spółki wypłaconego mu za poprzedni rok obrotowy, którego wynagrodzenie zmienne dotyczy, uwarunkowane jest realizacją przez Spółkę łącznie: wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2025 pomniejszonego o zyski ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa w Toruniu, na poziomie umożliwiającym pokrycie wynagrodzenia zmiennego w całości, bądź w części tzn. wynagrodzenie zmienne Prezesa Zarządu Spółki, ustalone w kwocie brutto (bez uwzględnienia ewentualnych składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez Spółkę), nie może przekroczyć wysokości zysku netto Spółki za rok obrotowy, za który to wynagrodzenie zmienne jest przyznawane oraz osiągnięciem celów zarządczych o łącznej minimalnej wartości 50% przypisanych im wag,
- 2) na poziomie 25% wynagrodzenia stałego Prezesa Zarządu Spółki wypłaconego mu za poprzedni rok obrotowy, którego wynagrodzenie zmienne dotyczy, uwarunkowane jest realizacją przez Spółkę łącznie: wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2025 pomniejszonego o zyski ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa w Toruniu, na poziomie umożliwiającym pokrycie wynagrodzenia zmiennego w całości, bądź w części tzn. wynagrodzenie zmienne Prezesa Zarządu Spółki, ustalone w kwocie brutto (bez uwzględnienia ewentualnych składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez Spółkę), nie może przekroczyć wysokości zysku netto Spółki za rok obrotowy, za który to wynagrodzenie zmienne jest przyznawane oraz osiągnięciem celów zarządczych o łącznej minimalnej wartości 70% przypisanych im wag,
- 3) na poziomie 33,33% wynagrodzenia stałego Prezesa Zarządu Spółki wypłaconego mu za poprzedni rok obrotowy, którego wynagrodzenie zmienne dotyczy, uwarunkowane jest realizacją przez Spółkę łącznie: wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2025 pomniejszonego o zyski ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa w Toruniu, na poziomie umożliwiającym pokrycie wynagrodzenia zmiennego w całości, bądź w części tzn. wynagrodzenie zmienne Prezesa Zarządu Spółki, ustalone w kwocie brutto (bez uwzględnienia ewentualnych składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez Spółkę), nie może przekroczyć wysokości zysku netto Spółki za rok obrotowy, za który to wynagrodzenie zmienne jest przyznawane oraz osiągnięciem celów zarządczych o łącznej wartości 100% przypisanych im wag.

Rada Nadzorcza na podstawie:

- 1) sprawozdania finansowego TARR S.A. za rok 2025,
 - 2) sprawozdania Zarządu z działalności TARR S.A. w 2025 roku,
 - 3) innych dokumentów finansowych przedłożonych przez Spółkę
- przedstawia informację o realizacji celów zarządczych i wypełnieniu uwarunkowań określonych w § 1 ust. 2 ww. Uchwały Walnego Zgromadzenia TARR S.A.



Tabela nr 1 Realizacja celów zarządczych w 2025 r.

Lp.	Cel zarządczy	Waga (%)	Obiektywne i mierzalne kryteria realizacji i rozliczania celu zarządczego	Wykonanie		Przyznany %
				Poziom wykonania	Realizacja TAK/NIE	
1.	Objęcie wsparciem co najmniej 450 osób w projekcie NOWE KOMPETENCJE - LEPSZE MOŻLIWOŚCI.	25	Sprawozdanie Zarządu z działalności TARR S.A. za rok 2025 oraz wykaz wniosków o płatność złożonych do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Kujawsko-Pomorskiego.	Spółka objęła wsparciem 452 osoby w projekcie NOWE KOMPETENCJE - LEPSZE MOŻLIWOŚCI.	TAK	25
2.	Wydatkowanie środków (wypłacone dofinansowanie) na rzecz beneficjentów projektu REGIONALNEGO FUNDUSZU SZKOLENIOWEGO na poziomie nie niższym niż 10 mln zł narastająco od początku realizacji projektu.	25	Sprawozdanie Zarządu z działalności TARR S.A. za rok 2025 oraz wykaz wniosków o płatność złożonych do Wojewódzkiego Urzędu Pracy.	Środki (wypłacone dofinansowanie) na rzecz beneficjentów projektu REGIONALNEGO FUNDUSZU SZKOLENIOWEGO zostały wypłacone w wysokości 12.693.471,51 zł	TAK	25
3.	Zakończenie realizacji co najmniej 25 usług doradczych na rzecz MŚP w ramach projektu FUNDUSZ EKSPORTOWY (Usługa doradcza polega na przygotowaniu planu działania dla eksportera.)	25	Sprawozdanie Zarządu z działalności TARR S.A. za rok 2025 oraz protokoły z wykonanych usług.	Spółka w roku obrotowym 2025 zrealizowała 30 usług doradczych na rzecz MŚP w ramach projektu FUNDUSZ EKSPORTOWY.	TAK	25
4.	Rozpoczęcie realizacji wszystkich zadań przypisanych Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w ramach projektu UTWORZENIE KUJAWSKO-POMORSKIEGO CENTRUM NAUKOWO TECHNOLOGICZNEGO IM. JANA CZOCHRAŁSKIEGO: REGIONALNA SIEĆ LABORATORIÓW INNO-NET.	25	Sprawozdanie Zarządu z działalności TARR S.A. za rok 2025 oraz wykaz wniosków o płatność złożonych do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Kujawsko-Pomorskiego.	Rozpoczęto realizację dwóch (z dwóch) następujących zadań: 1. Udział, współudział marki Inno-Net w wydarzeniach regionalnych i międzynarodowych o charakterze naukowym lub badawczym oraz gospodarczym lub organizacja wydarzeń o takim charakterze (np. konferencje, seminaria, targi, wystawy, spotkania informacyjne, szkolenia, wizyty studyjne, spotkania z klastrami i organizacjami branżowymi), 2. Akademia Czochralskiego - szkolenia, warsztaty, obsługa akademii, specjaliści ds. przedsiębiorczości akademickiej.	TAK	25
Razem						100



Tabela nr.2 Realizacja uwarunkowań otrzymania wynagrodzenia zmiennego przez Zarząd

Łp.	Uwarunkowania otrzymania wynagrodzenia zmiennego przez Prezesa Zarządu Spółki za rok obrotowy 2025	Spełnienie warunku TAK/NIE/NIE DOTYCZY
1.	Otrzymanie Wynagrodzenia Zmiennego na poziomie 16,67% wynagrodzenia stałego Prezesa Zarządu Spółki wypłaconego mu za poprzedni rok obrotowy, którego wynagrodzenie zmienne dotyczy, uwarunkowane jest realizacją przez Spółkę łącznie: wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2025 pomniejszonego o zyski ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa w Toruniu, na poziomie umożliwiającym pokrycie wynagrodzenia zmiennego w całości, bądź w części tzn. wynagrodzenie zmienne Prezesa Zarządu Spółki, ustalone w kwocie brutto (bez uwzględnienia ewentualnych składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez Spółkę), nie może przekroczyć wysokości zysku netto Spółki za rok obrotowy, za który to wynagrodzenie zmienne jest przyznawane oraz osiągnięciem celów zarządczych o łącznej minimalnej wartości 50% przypisanych im wag.	NIE DOTYCZY
2.	Otrzymanie Wynagrodzenia Zmiennego na poziomie 25% wynagrodzenia stałego Prezesa Zarządu Spółki wypłaconego mu za poprzedni rok obrotowy, którego wynagrodzenie zmienne dotyczy, uwarunkowane jest realizacją przez Spółkę łącznie: wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2025 pomniejszonego o zyski ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa w Toruniu, na poziomie umożliwiającym pokrycie wynagrodzenia zmiennego w całości, bądź w części tzn. wynagrodzenie zmienne Prezesa Zarządu Spółki, ustalone w kwocie brutto (bez uwzględnienia ewentualnych składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez Spółkę), nie może przekroczyć wysokości zysku netto Spółki za rok obrotowy, za który to wynagrodzenie zmienne jest przyznawane oraz osiągnięciem celów zarządczych o łącznej minimalnej wartości 70% przypisanych im wag.	NIE DOTYCZY
3.	Otrzymanie Wynagrodzenia Zmiennego na poziomie 33,33% wynagrodzenia stałego Prezesa Zarządu Spółki wypłaconego mu za poprzedni rok obrotowy, którego wynagrodzenie zmienne dotyczy, uwarunkowane jest realizacją przez Spółkę łącznie: wyniku finansowego netto za rok obrotowy 2025 pomniejszonego o zyski ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa w Toruniu, na poziomie umożliwiającym pokrycie wynagrodzenia zmiennego w całości, bądź w części tzn. wynagrodzenie zmienne Prezesa Zarządu Spółki, ustalone w kwocie brutto (bez uwzględnienia ewentualnych składek na ubezpieczenia społeczne finansowanych przez Spółkę), nie może przekroczyć wysokości zysku netto Spółki za rok obrotowy, za który to wynagrodzenie zmienne jest przyznawane oraz osiągnięciem celów zarządczych o łącznej wartości 100% przypisanych im wag."	TAK

Wynagrodzenie stałe prezesa Spółki za 2025 r. wyniosło 264 226,80 zł. Wynagrodzenie zmienne wyliczone według powyższych zasad może wynieść odpowiednio: 44 046,61 zł, 66 056,70 zł lub 88 066,79 zł.

Wynik finansowy netto za 2025 r. wyniósł 271 442,19 zł, zysk ze sprzedaży nieruchomości innych niż działki przy ul. Andersa wyniósł 0 zł, zatem zysk netto po pomniejszeniu o zysk ze sprzedaży działek innych niż działki przy ulicy Andersa w Toruniu wynosi 271 442,19 zł.

Cele zarządcze zrealizowano na poziomie 100%.

Wobec powyższego wypełniono wszystkie uwarunkowania uprawniające do otrzymania wynagrodzenia zmiennego przez Prezesa Zarządu Spółki na poziomie 33,33% wynagrodzenia stałego za 2025 r., które wynosi 88 066,79 zł. Kwota 271 442,19 zł umożliwia pokrycie wynagrodzenia zmiennego.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wypełniono uwarunkowania uprawniające do otrzymania wynagrodzenia zmiennego przez Prezesa Zarządu Spółki na poziomie 33,33% wynagrodzenia stałego za 2025 r. W księgach rachunkowych za 2025 r. odnotowano zapis utworzenia rezerwy na wypłatę powyższego wynagrodzenia.

Ponadto – z uwagi na korektę przychodów za 2022 r. o kwotę 232 205,00 zł i za 2023 r. o kwotę 527 296,95 i w wyniku tego wprowadzenia w sprawozdaniu finansowym za 2025 r. pozycji strata z lat ubiegłych w łącznej kwocie – 759 501,95 zł Rada Nadzorcza zweryfikowała wysokość przyznanego wynagrodzenia zmiennego za 2022 r. i 2023 r. Za 2022 wynik pomniejszony o zysk netto na działalności dot. działek przy ul. Andersa wyniósł 1 249 249,56 zł, a po pomniejszeniu o korektę przychodów w kwocie 232 205,00 zł, wynik wyniósł 1 017 044,56 zł. Za 2023 r. wynik



pomniejszony o zysk netto na działalności dot. działek przy ul. Andersa wynosił 2 556 879,43 zł, a po pomniejszeniu o korektę przychodów w kwocie 527 296,95 zł, wynik wyniósł 2 029 582,48 zł. Wynagrodzenie zmienne przyznane zostało za 2022 r. w kwocie 70 453,43 zł, a za 2023 r. w kwocie 70 453,43 zł. Zarówno za 2022 r., jak i 2023 r. wynik po korekcie przewyższał wartość przyznanego wynagrodzenia zmiennego. Nie zachodzi zatem konieczność jego korekty. Informacje na temat korekty przychodów opisano szczegółowo w pkt. 42 (str. 23) Dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego.

1.1.3. Działania planowane na rok 2026.

Zarząd w Sprawozdaniu Zarządu z działalności wskazał na cztery znaczące działania planowane do realizacji:

- zbycie udziałów EXEA Sp. z o.o.; Spółka prowadzi rozmowy z podmiotami zainteresowanymi ich nabyciem,
- sprzedaż kolejnych działek inwestycyjnych,
- kontynuacja promocji województwa w liniach lotniczych,
- realizacja projektów z Funduszy Europejskich dla Kujaw i Pomorza na lata 2021-2027.

Z analizy źródeł przychodów Spółki oraz ich wielkości za lata poprzednie wynika, że przychody z realizacji projektów, działań promocyjnych oraz sprzedaży działek inwestycyjnych stanowią podstawowe źródło utrzymania Spółki.

Należy kontynuować działania zmierzające do utrzymania TARR S.A. jako jednego z kluczowych beneficjentów oraz tzw. operatora dla projektów w perspektywie 2021-2027. Bez zabezpieczenia Spółki TARR S.A. w znaczące dla regionu kujawsko-pomorskiego projekty unijne, istnieje ryzyko ograniczenia funkcjonowania Spółki oraz zmniejszenia zatrudnienia.

1.1.4. Założenia kontynuacji działalności Spółki.

Podejmowane działania przez Zarząd Spółki, przyjęta przez Walne Zgromadzenie Strategia funkcjonowania i rozwoju Spółki do roku 2030 oraz czynności zmierzające do ulokowania Spółki w systemie redystrybucji środków unijnych FEDKP 2021-2027 stanowią podstawę do przyjęcia założenia dalszej kontynuacji działalności.

1.1.5. Analiza ekonomiczno-finansowa.

W celu oceny ekonomiczno-finansowej Spółki poddano analizie dane ze sprawozdań finansowych za lata 2019-2025 w zakresie znaczących pozycji aktywów i pasywów bilansu, przychodów i kosztów oraz wyniku finansowego wraz z wykonaniem planu finansowo-inwestycyjnego za badany okres. Informacje w formie tabelarycznej i opisowej zawarto w kolejnych punktach.

1.1.5.1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy.

Informacje o podstawowych źródłach przychodów, kosztów, wyniku, a także zmianie stanu produktów oraz zysku ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych wymagało zebrania danych z ostatnich sześciu lat. W tabeli 3 przedstawiono również wykonanie planu za 2025 r.

Tabela nr 3 Przychody i koszty za lata 2019-2025 oraz wykonanie planu za 2025 r.

Przychody, koszty oraz wynik finansowy 2019-2025 oraz wykonanie planu za 2025 r.										w mln PLN			
Lp.	Wyszczególnienie	Wykonanie							zmiana (2025 do 2024)	Plan i % wykonania			
		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		Plan pierwotny na 2025	Plan po zmianach na 2025	Wykonanie planu pierwotnego w %	Wykonanie planu po zmianach w %
I.	Przychody z działalności:	15,67	12,04	26,80	30,41	55,63	21,14	24,40	3,26	25,11	23,90	97,19	102,11
	w tym:								-				
1.	z najmu	1,48	1,49	1,55	1,75	1,95	1,95	1,91	- 0,04	1,78	1,89	106,96	101,23
2.	z usług szkoleniowych i doradczych	0,18	0,31	0,81	1,25	7,99	2,34	6,23	3,89	3,00	6,22	207,61	100,20
3.	z prowadzenia ksiąg rachunkowych	0,16	0,17	0,20	0,16	0,08	-	-	-	-	-	-	-
4.	z promocji Woj. Kuj-Pom.	4,83	3,86	3,37	6,34	23,84	13,61	7,22	- 6,39	7,22	7,22	100,00	100,00
5.	z pozostałych usług	0,07	0,24	0,26	0,49	0,43	-	-	-	-	-	-	-
6.	z projektów	8,95	5,97	20,61	20,42	21,34	3,24	9,05	5,81	13,11	8,58	69,04	105,45
II.	Koszty działalności operacyjnej	20,20	21,47	25,45	33,24	46,38	29,87	24,50	- 5,37	26,43	25,40	92,67	96,44
1.	Amortyzacja	2,27	4,29	4,09	4,07	4,02	2,22	0,52	- 1,70	0,51	0,55	101,46	93,51
2.	Zużycie materiałów i energii	0,44	0,44	0,52	0,64	0,88	0,64	0,59	- 0,05	0,68	0,51	86,10	115,25
3.	Usługi obce	11,50	10,14	13,45	20,90	33,93	18,97	14,53	- 4,44	16,62	15,40	87,44	94,35
4.	Podatki i opłaty	0,55	0,79	0,56	0,55	0,49	0,55	0,59	0,04	0,84	0,61	70,42	96,56
5.	Wynagrodzenia	4,46	4,76	5,54	5,62	5,68	6,06	6,66	0,60	6,45	6,69	103,20	99,52
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,86	0,96	1,12	1,13	1,22	1,31	1,45	0,14	1,20	1,51	121,09	95,82
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,12	0,09	0,17	0,34	0,16	0,12	0,16	0,04	0,13	0,12	119,45	134,75
III.	Pozostałe przychody operacyjne	3,73	6,11	4,31	4,80	4,19	6,69	1,18	- 5,51	1,43	1,10	82,34	106,55
1.	Z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2,19	3,33	1,47	1,92	1,44	2,02	0,78	- 1,24	1,25	0,78	62,21	99,93
2.	Dotacja	1,49	2,78	2,83	2,77	2,73	1,48	0,18	- 1,30	0,18	0,18	100,82	100,82
3.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych						0,09	0,07	- 0,02	-	0,06		126,74
4.	Inne przychody operacyjne	0,06	0,00	0,02	0,11	0,02	3,10	0,14	- 2,96	-	0,09		162,57
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	0,02	0,00	0,01	0,01	5,90	0,11	0,17	0,06	-	0,17		101,19
V.	Przychody finansowe	0,00	0,01	0,00	0,01	-	-	0,00	0,00	-	0,09		1,20
VI.	Koszty finansowe	0,18	0,19	0,10	0,01	0,13	0,09	0,37	0,28	-	0,22		170,60
VII.	Wynik (przychody - koszty)	- 0,99	- 3,50	5,54	1,97	7,41	- 2,24	0,54	2,78	0,10	0,69	536,42	77,92
VIII.	Zmiana stanu produktów	1,12	4,49	4,74	0,27	3,62	3,47	0,22	- 3,69	1,72	0,84	12,71	25,95
IX.	Wynik skorygowany o zmianę stanu produktów	0,13	0,98	0,80	2,23	3,79	1,23	0,32	- 0,91	1,83	0,15	17,56	210,85
X.	Podatek dochodowy	- 0,15	0,21	0,26	0,55	1,23	0,60	0,05	- 0,55	0,37	0,15	13,40	32,57
XI.	Wynik	0,28	0,78	0,54	1,68	2,56	0,63	0,27	- 0,36	1,46	0,00	18,61	21 106,17

W 2025 r. jednostka osiągnęła przychody z działalności na poziomie 24,4 mln zł, co oznacza wzrost o 3,25 mln zł (15,4%) w stosunku do 2024 r. Jednocześnie wykonanie planu po zmianach wyniosło 102,11%, co wskazuje na realizację przychodów powyżej założeń planistycznych. Głównym czynnikiem wzrostu były przychody z usług szkoleniowych i doradczych, które zwiększyły się o 3,89 mln zł, tj. ponad 166% względem roku poprzedniego, osiągając poziom zgodny z planem po zmianach (100,2%). Istotny wzrost odnotowano również w zakresie przychodów z projektów – o 5,81 mln zł względem 2024 r., przy jednoczesnym wykonaniu planu po zmianach na poziomie 105,45%.

Negatywnie na poziom przychodów oddziaływał natomiast znaczący spadek przychodów z promocji, które obniżyły się o 6,4 mln zł względem 2024 r., osiągając poziom zgodny z planem. Oznacza to, że niższy poziom tych przychodów został wcześniej uwzględniony w założeniach planistycznych.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 24,5 mln zł i były niższe od wykonania roku 2024 o 5,38 mln zł (18,0%). Jednocześnie wykonanie planu po zmianach wyniosło 96,44%, co świadczy o utrzymaniu dyscypliny kosztowej. Największy spadek dotyczył usług obcych (spadek o 4,44 mln zł) oraz amortyzacji (spadek o 1,71 mln zł). Wzrost kosztów odnotowano przede wszystkim w zakresie wynagrodzeń (+596 tys. zł) oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+138 tys. zł), co związane było m. in. z presją płacową i wzrostem kosztów pracy.



Pozostałe przychody operacyjne uległy istotnemu obniżeniu – z 6,69 mln zł w 2024 r. do 1,18 mln zł w 2025 r., tj. o 5,51 mln zł. Spadek ten wynikał głównie z niższych innych przychodów operacyjnych oraz niższych wpływów z rozchodu aktywów trwałych i dotacji. Jednocześnie poziom wykonania planu po zmianach wyniósł 106,55%, co oznacza realizację zgodną z przyjętymi założeniami.

W obszarze działalności finansowej widoczny jest znaczący wzrost kosztów finansowych – do poziomu 369 tys. zł wobec 92 tys. zł rok wcześniej, co przełożyło się na wykonanie planu po zmianach na poziomie 170,6%. Jednocześnie przychody finansowe były istotnie niższe od planowanych.

Pomimo pogorszenia wyniku netto względem 2024 r. (spadek zysku z 633 tys. zł do 271 tys. zł), jednostka utrzymała dodatni wynik finansowy.

Pozytywnie ocenia się wykonanie przychodów, kosztów i uzyskany wynik finansowy oraz stopień realizacji Planu finansowo-inwestycyjnego Spółki na 2025 r.

1.1.5.2. Pozostałe dane ekonomiczno-finansowe.

Podstawowe pozycje aktywów i pasywów za okres ostatnich sześciu lat przedstawiono w Tabeli nr 4.

Tabela nr 4 Podstawowe pozycje aktywów i pasywów w sprawozdaniach finansowych za lata 2019-2025

Sprawozdanie finansowe TARR S.A za lata 2019-2025																				w mln PLN
Aktywa	Stan na koniec								Pasywa	Stan na koniec										
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025			2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025				
Aktywa trwałe	55,84	51,31	47,04	42,70	38,96	36,77	36,34	Kapitały własne	38,64	39,43	39,96	41,64	44,21	44,83	44,95					
w tym:								w tym:												
Rzeczowe aktywa trwałe i w niem.	25,02	21,12	17,16	13,24	9,23	7,40	7,15	Kapitał podstawowy	33,29	33,29	33,29	33,29	33,29	33,29	33,29					
Należności długoterminowe	0,50	0,01	0,02	0,02	-	0,03	0,03	Pozostałe kapitały	5,07	5,36	6,13	6,67	8,36	10,91	11,55					
Nieruchomości inwest.	3,62	2,73	2,35	1,84	1,47	1,68	1,54	Wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	0,76					
Udziały	26,41	27,36	27,36	27,36	27,36	27,36	27,36	Wynik danego roku	0,78	0,78	0,54	1,68	2,56	0,63	0,27					
Długoterminowe rozł. międzyokr.	0,29	0,09	0,15	0,24	0,90	0,30	0,26	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	0,60					
Aktywa obrotowe	12,68	30,54	44,01	33,50	34,35	18,92	21,71	Zobowiązania długoterminowe	2,80	1,02	0,41	0,04	1,29	1,06	0,14					
w tym:								w tym: kredyty	2,71	0,87	-	-	-	-	-					
Zapasy	0,03	0,02	0,04	0,06	0,05	0,03	0,03	Zobowiązania krótkoterminowe	4,37	20,92	20,80	18,48	18,77	5,07	5,26					
Należności	2,72	0,60	2,53	0,94	1,41	2,24	3,25	w tym: kredyty	2,16	1,84	0,87	-	-	-	-					
Środki pieniężne	7,41	22,19	36,34	28,28	31,34	13,56	15,56	Fundusze specjalne	0,81	-	-	-	-	-	-					
w tym:								Rozliczenia międzyokresowe	22,34	20,22	18,02	14,63	5,00	4,35	7,30					
r-ki podstawowe Spółki	1,22	1,33	0,68	3,55	28,01	6,56	4,97													
wadła	0,01	0,17	0,22	0,21	0,17	0,45	0,10													
ZFŚS	0,01	-	-	-	-	-	-													
r-ki projektów	6,17	20,69	35,44	24,52	3,16	6,55	10,49													
Rozliczenia międzyokresowe	2,52	7,73	5,10	4,22	1,55	3,09	2,87	Rezerwy na zobowiązania	0,36	0,26	2,36	1,41	4,04	0,38	0,40					
Suma bilansowa	68,52	81,85	91,05	76,20	73,31	55,69	58,05	Suma bilansowa	68,52	81,85	91,05	76,20	73,31	55,69	58,05					

Suma bilansowa jednostki na koniec 2025 r. wyniosła 58,05 mln zł i była wyższa o 2,36 mln zł (4,2%) w stosunku do stanu na koniec 2024 r. Wzrost sumy bilansowej wynikał głównie ze zwiększenia aktywów obrotowych, przy jednoczesnej stabilizacji aktywów trwałych.

Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 36,34 mln zł i były zbliżone do stanu z roku poprzedniego (spadek o 0,43 mln zł, tj. 1,2%). Dominującą pozycję nadal stanowiły udziały, których wartość utrzymała się na poziomie 27,36 mln zł. Nieznacznie zmniejszyła się wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych, co związane było głównie z amortyzacją majątku trwałego.

Aktywa obrotowe wzrosły z 18,92 mln zł do 21,71 mln zł, tj. o 2,79 mln zł (14,7%). Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia należności krótkoterminowych z 2,24 mln zł do 3,25 mln zł oraz wzrostu środków pieniężnych z 13,56 mln zł do 15,56 mln zł. W strukturze środków pieniężnych istotnie zwiększył się poziom środków dotyczących projektów – z 6,55 mln zł do 10,49 mln zł, co może wskazywać na większą skalę realizowanych projektów lub nierozliczonych środków projektowych na koniec roku. Jednocześnie zmniejszeniu uległ poziom środków na rachunku podstawowym Spółki – z 6,56 mln zł do 4,97 mln zł.

Po stronie pasywów kapitały własne utrzymały się na stabilnym poziomie i wzrosły nieznacznie z 44,83 mln zł do 44,95 mln zł. Na wzrost kapitałów własnych wpływ miało przede wszystkim zwiększenie pozostałych kapitałów z 10,91 mln zł do 11,55 mln zł. Jednocześnie wynik netto roku 2025 był niższy niż w roku poprzednim i wyniósł 0,27 mln zł wobec 0,63 mln zł w 2024 r.

Istotnemu zmniejszeniu uległy zobowiązania długoterminowe – z 1,06 mln zł do 0,14 mln zł, co wskazuje na dalsze ograniczanie zadłużenia o charakterze długoterminowym. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe nieznacznie wzrosły – z 5,07 mln zł do 5,26 mln zł.

Znaczący wzrost odnotowano natomiast w rozliczeniach międzyokresowych po stronie pasywów – z 4,35 mln zł do 7,30 mln zł, co może być związane przede wszystkim z wyższym poziomem nierozliczonych przychodów dotyczących projektów lub otrzymanych środków finansowych rozliczanych w czasie.

Struktura bilansu wskazuje na utrzymanie stabilnej sytuacji majątkowej i kapitałowej jednostki. Spółka zachowuje wysoki udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku oraz wysoki poziom płynności finansowej, potwierdzony znaczącym stanem środków pieniężnych. Jednocześnie widoczne jest dalsze ograniczanie zadłużenia długoterminowego oraz utrzymywanie bezpiecznej struktury finansowania działalności.

1.1.5.2.1. Udziały w innych podmiotach.

TARR S.A. jest udziałowcem w spółce EXEA Sp. z o.o. Wartość udziałów od sześciu lat wynosi 27,36 mln zł, co stanowi 84,64% udziałów w kapitale podstawowym. Zgodnie ze sprawozdaniem finansowym EXEA Sp. z o.o. (przed badaniem) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2025 r. 25,05 mln zł przy wartości początkowej 83,09 mln zł. Nominalna wartość udziałów nie znajduje pełnego pokrycia w stanie rzeczowych aktywów trwałych (jest bliska pokrycia). Pokrycie udziałów następuje przy wzięciu pod uwagę również innych składników majątku spółki Exea, jak środki pieniężne (2,59 mln) i należności z tytułu dostaw i usług (6,79 mln).

Pomimo posiadania większościowego pakietu kontrolnego TARR S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z informacją przedstawioną w pkt. 49 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za 2025 r.

1.1.5.2.2. Środki pieniężne.

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 r. posiadała środki pieniężne w łącznej wysokości 15,56 mln zł. Na kwotę tą składały się:

- środki własne Spółki w kwocie 4,97 mln zł,



- środki na rachunkach bankowych do obsługi projektów w łącznej kwocie 10,49 mln zł,
- pozostałe środki (obejmujące wadia i ZFŚS) w wysokości 0,1 mln zł.

Zgodnie z informacjami przedstawionymi w Tabeli nr 4 nastąpił wzrost środków pieniężnych.

Wyraźny wzrost poziomu gotówki w relacji do roku ubiegłego jest bezpośrednio związany z otrzymaniem i posiadaniem przez TARR S.A. zaliczek na realizację projektów unijnych w ramach nowej perspektywy finansowej. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wzrost salda była specyfika harmonogramu wydatków w realizowanych przedsięwzięciach – środki wpłynęły do jednostki, lecz zgodnie z planem zostaną wydatkowane w kolejnych okresach.

Rada Nadzorcza ocenia sytuację płynnościową Spółki jako bardzo wysoką i bezpieczną. Nadwyżka środków pieniężnych gwarantuje stabilną strukturę finansowania majątku, co jest kluczowe dla zachowania ciągłości realizacji projektów współfinansowanych ze środków zewnętrznych.

1.1.5.2.3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Na dzień 31.12.2025 r. suma zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 13,1 mln zł. Największą pozycję stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów (7,30 mln zł), na które składają się rozliczenia dotacji inwestycyjnych z lat ubiegłych oraz zaliczki na realizację projektów unijnych w kolejnych okresach. Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 5,26 mln zł, a rezerwy na zobowiązania wyniosły 0,40 mln zł, z czego 88 066,79 zł zabezpieczono na wypłatę wynagrodzenia zmiennego Zarządu za rok 2025. Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów ani pożyczek.

1.1.5.2.4. Pozostałe informacje.

W 2025 r. TARR S.A. nie prowadziła operacji na instrumentach finansowych. W związku z powyższym pominięto ocenę i badania z tym związane.

W dniu 25 listopada 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 6/2025 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 600 000,00 zł (z dotychczasowej kwoty 33 290 000,00 zł do wysokości 33 890 000,00 zł). Podwyższenie kapitału zostało zrealizowane w drodze emisji 60 akcji imiennych zwykłych o wartości nominalnej 10 000,00 zł każda, które w całości zostały przeznaczone do objęcia przez Województwo Kujawsko-Pomorskie. Akcje zostały pokryte w pełnej wysokości wkładem pieniężnym, który wpłynął do Spółki 11 grudnia 2025 r. Z uwagi na datę wpisu podwyższenia do Krajowego Rejestru Sądowego, który nastąpił 7 stycznia 2026 r., w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 r. wniesione środki zostały wykazane w pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych, natomiast kapitał podstawowy (zakładowy) figuruje w wartości sprzed podwyższenia, tj. 33 290 000,00 zł.

1.1.6. Sprawozdanie biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego w imieniu firmy audytorskiej POL-TAX 2 Sp. z o. o. ul. Marii Rodziewiczówny 1 lok. U5 04-187 Warszawa przeprowadziła Pani Justyna Dąbrowska wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 14118.



Przedmiotem badania biegłego rewidenta było ustalenie czy przedstawione przez Zarząd sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo i rzetelnie oraz czy zawiera wszystkie istotne informacje dla oceny rentowności, wyniku finansowego działalności gospodarczej, sytuacji finansowej i majątkowej Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Badanie sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o rzetelności i prawidłowości ksiąg rachunkowych przeprowadzone zostało w stosunku do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a także norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego TARR S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., które zostało zatwierdzone 22 maja 2026 r.

Biegły rewident w wyniku przeprowadzonego badania stwierdził, że sprawozdanie finansowe TARR S.A. :

- 1) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 2) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki,
- 3) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Ponadto biegły rewident stwierdził, że Sprawozdanie z działalności Spółki:

- 1) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- 2) jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym,
- 3) nie stwierdzono w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

1.1.7. Ocena sprawozdania finansowego za rok 2025.

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było Sprawozdanie finansowe TARR S.A. za 2025 rok, obejmujące:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2025 r., zamykający się po stronie aktywów i pasywów kwotą: 58 048 608,19 zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. wykazujący zysk netto w wysokości: 271 442,19 zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 111 940,24 zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r., wykazujący zmniejszenie bilansowego stanu środków pieniężnych o kwotę 1 997 295,23 zł,
- 6) dodatkowe informacje i wyjaśnienia,
- 7) rozliczenie różnic pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym.

Po zapoznaniu się z:

- 1) zestawieniem obrotów i sald w układzie syntetycznym i analitycznym za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r.,



2) poszczególnymi elementami sprawozdania finansowego i sprawdzeniu danych wykazanych w Sprawozdaniu finansowym z księgami rachunkowymi

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe jest zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami rachunkowymi i dokumentami oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Jest ono zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki. Operacje gospodarcze były udokumentowane w sposób kompletny i przejrzysty oraz poprawnie zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych badanego okresu obrotowego.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w terminie obowiązującym na sporządzenie sprawozdań finansowych w 2026 r. za 2025 r., tj. do 31 marca 2026 r. Ostateczna wersja Sprawozdania finansowego sporządzona została 21 maja 2026 r. Dane przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu uwzględniają dane przedstawione w ostatecznej wersji Sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe przyjęte zostało przez Zarząd Spółki Uchwałą nr 04/05/2026 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego TARR S.A. za rok obrotowy 2025.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego, jego zgodność z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym znalazło potwierdzenie w wydanym bez zastrzeżeń sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta zgodnie z informacją przedstawioną w pkt. 1.1.6.

1.1.8. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2025.

Sprawozdanie Zarządu z działalności TARR S.A. przyjęte zostało przez Zarząd Spółki Uchwałą nr 03/05/2026 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie ustalenia treści sprawozdania Zarządu z działalności Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w 2025 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. zawiera wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości sprawozdanie z działalności jednostki powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazania czynników ryzyka i opisu zagrożeń, a w szczególności:

- 1) o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego,
- 2) przewidywanym rozwoju jednostki,
- 3) ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju,
- 4) aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej,
- 5) udziałach własnych,
- 6) posiadanych przez jednostkę oddziałach,
- 7) instrumentach finansowych.

Sprawozdanie Zarządu obejmuje wszystkie informacje niezbędne do oceny sytuacji Spółki, jej działalności za 2025 rok, perspektywy kontynuacji działalności w kolejnym roku, a także do oceny pracy Zarządu i podejmowanych przez niego działań.

W Sprawozdaniu Zarządu z działalności TARR S.A. przedstawiono:

- 1) informacje o Spółce dotyczące struktury właścicielskiej, Organów Spółki i ich składów personalnych, a także dane o zatrudnieniu i funduszu wynagrodzeń osobowych osób zatrudnionych na umowę o pracę, kosztów wynagrodzenia Zarządu i rocznych kosztów wynagrodzenia Rady Nadzorczej,
- 2) ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w 2025 r.,
- 3) działalność Spółki w 2025 r., w tym: zmiany w strukturze organizacyjnej, dane o sprzedaży wg rodzajów działalności, dane finansowe i merytoryczne o realizowanych projektach, podejmowane działania informacyjno-promocyjne, zrealizowane inwestycje i prace remontowe, informacje o braku prac w dziedzinie B+R oraz nie obejmowaniu akcji własnych,
- 4) wyniki finansowe w zakresie: przychodów i kosztów, struktury aktywów i pasywów, źródeł finansowania majątku oraz wskaźniki finansowe,
- 5) dane o posiadanych akcjach i udziałach,
- 6) informacje o ryzykach wraz z ich omówieniem,
- 7) informacje o planowanych działaniach w 2026 r.

Dane finansowe przedstawione przez Zarząd w Sprawozdaniu z działalności są zgodne z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd w sposób jasny i przejrzysty przedstawił sytuację Spółki od strony finansowej oraz przedmiotu jej działalności.

Rada odpowiednio w poszczególnych punktach niniejszego Sprawozdania odniosła się do danych i informacji przedstawionych w Sprawozdaniu z działalności.

1.1.9. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2025.

Zarząd Spółki, zgodnie z Uchwałą nr 05/05/2026 z dnia 21 maja 2026 r. w sprawie przyjęcia wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2025, wnioskuję o przeznaczenie zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 w wysokości 271 442,19 zł netto na pokrycie straty z lat ubiegłych. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem finansowym, Sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki, Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego TARR S.A. oraz innymi wymienionymi w niniejszym Sprawozdaniu dokumentami ocenia pozytywnie wniosek Zarządu w tym zakresie. Wniosek zgodny jest z § 28 ust. 1 Statutu Spółki, który stanowi *całość zysku netto Spółki przeznaczana jest na powiększenie kapitału zapasowego lub innych funduszy wydzielonych na finansowanie zadań statutowych* oraz z art. 396 Ksh.

1.2. Zgodność z mającymi zastosowanie przepisami dotyczącymi rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Spółka TARR S.A. zobowiązana jest do prowadzenia ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości.

Na podstawie przedłożonego Radzie Nadzorczej zestawienia obrotów i sald za okres obrachunkowy 2025 w układzie syntetycznym oraz analitycznym należy uznać, że Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz polityką rachunkowości.



1.3. Prawdliwość sporządzenia sprawozdania finansowego, co do formy i treści z przepisami prawa i umową Spółki.

TARR S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przepisami rozdziału 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Zgodnie z ustawą sprawozdanie to winno zawierać bilans, rachunek zysków i strat, informacje dodatkową, a w przypadku obowiązku objęcia sprawozdania finansowego badaniem przez biegłego rewidenta powinno również zawierać zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.

Na podstawie przedłożonego sprawozdania finansowego stwierdza się, że:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- informacja dodatkowa,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych

są sporządzone i zawierają informacje zgodnie z ustawą o rachunkowości w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do tej ustawy.

1.4. Rzetelność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jego zgodności z przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki TARR S.A. zobowiązany jest do przedkładania sprawozdania z działalności Spółki. Sprawozdanie to sporządzono zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt. 1.1.8 niniejszego sprawozdania.

W wyniku analizy sprawozdania z działalności pod względem formalnym i merytorycznym uznano, że zostało ono sporządzone rzetelnie, zgodnie z przepisami prawa oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Oba dokumenty są ze sobą zbieżne pod względem przedstawionych danych.

1.5. Podsumowanie i wnioski końcowe.

W wyniku przeprowadzonej analizy dokumentów sprawozdawczych TARR S.A. za rok 2025, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, a także na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu Spółki, Rada stwierdziła, że sprawozdania te są zgodne z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym i na tej podstawie

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie:

- 1) Sprawozdania finansowego TARR S.A. za rok obrotowy 2025,
- 2) Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025,
- 3) Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto w wysokości 271 442,19 zł poprzez przeznaczenie wymienionej kwoty na pokrycie straty z lat ubiegłych.



Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. w Toruniu o udzielenie absolutorium:

Prezesowi Zarządu Spółki Panu Michałowi Korolko z wykonania obowiązków za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

2. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego.

2.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza dokonując oceny sytuacji TARR S.A. wzięła pod uwagę sprawozdanie finansowe za 2025 r., sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz przedkładane w trakcie roku informacje Zarządu na temat podejmowanych uchwał, istotnych okoliczności z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym, postępach w realizacji kierunków rozwoju działalności oraz transakcjach, zdarzeniach lub okoliczności, które istotnie wpływają na sytuację majątkową Spółki, w tym jej rentowność.

Rada Nadzorcza przy ocenie sytuacji Spółki uwzględniła adekwatność i skuteczność regulacji wprowadzonych przez Zarząd do Regulaminu Organizacyjnym w *Rozdziale V System kontroli wewnętrznej*. Zgodnie z zapisami Regulaminu w TARR S.A. na system kontroli wewnętrznej składa się: kontrola funkcjonalna, kontrola sprawowana przez Radę Nadzorczą, analiza i zarządzanie ryzykiem, kontrola finansowa i kontrola legalności. Zakres poszczególnych rodzajów kontroli oraz przypisanie stanowisk i organów Spółki odpowiedzialnych za ich wykonywanie określono w zapisach *Rozdziału V* Regulaminu Organizacyjnego. Ponadto Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 04/05/2024 z dnia 16 maja 2024 r. w sprawie identyfikacji, szacowania i ewaluacji ryzyk w Spółce, która jest na bieżąco monitorowana przez Zarząd Spółki.

Na podstawie zapisów Regulaminu Organizacyjnego oraz uchwały Zarządu w sprawie identyfikacji, szacowania i ewaluacji ryzyk w Spółce, Rada Nadzorcza potwierdza, że wprowadzony w Spółce system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem gwarantuje zgodność działalności organów Spółki, stanowisk kierowniczych i komórek organizacyjnych z obowiązującymi Spółkę przepisami oraz normami, dobrymi praktykami oraz zasadami audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza poza wymogiem określonym w art. 382 Ksh poddała analizie ryzyka przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2025 r.

Ponadto Rada Nadzorcza identyfikuje poniższe ryzyka:

- Spółka funkcjonuje w otoczeniu wysokiej niepewności geopolitycznej wywołanej agresją Rosji na Ukrainę oraz konfliktem na Bliskim Wschodzie. Niepewność co do skali i skutków tych gospodarczych konfliktów może w istotny sposób wpływać na warunki prowadzenia działalności oraz otoczenie rynkowe Spółki,
- w wyniku audytu przeprowadzonego przez Krajową Administrację Skarbową w 2022 r. zidentyfikowano potencjalną kwotę do zwrotu w wysokości 2 161 328,16 zł dotyczącą projektu „Fundusz Eksportowy”,



- W 2025 r. Spółka musiała dokonać istotnych korekt zysków z lat 2022–2023 (łącznie - 759 501,95 zł) z tytułu nieprawidłowości w rozliczeniu projektów „Wsparcie umiędzynarodowienia kujawsko-pomorskich MŚP” oraz „Fundusz Wsparcia Inwestycyjnego”,
- planowana budowa drogi ekspresowej S10 wymusiła wstrzymanie sprzedaży dwóch działek inwestycyjnych (nr 1/32 i 1/33) przy ul. Andersa w związku z planowanym wywłaszczeniem części terenu pod budowę węzła drogowego.

Pomimo powyższych ryzyk, Rada Nadzorcza na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie identyfikuje bezpośredniego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy.

2.2. Ryzyka związane z działalnością podmiotów zależnych.

TARR S.A. jest większościowym udziałowcem Spółki EXEA. Dane finansowe tej Spółki wskazują na poprawę sytuacji ekonomicznej. Rada zapoznała się ze sprawozdaniem finansowym Spółki EXEA.

Spółka zależna EXEA działa na bardzo wymagającym i konkurencyjnym rynku usług IT w modelu cloud computing. Dalsza poprawa wyników finansowych EXEA jest w dużej mierze uzależniona od realizacji projektów teleinformatycznych w ramach funduszy unijnych, co wskazuje na pewną zależność od zewnętrznych systemów finansowania, przez co wymaga stałego monitorowania portfela zamówień i ich wpływu na przychody w kolejnych latach.

3. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ Ksh.

Zgodnie z art. 380¹ Ksh Zarząd Spółki przedkłada Radzie Nadzorczej na każdym jej posiedzeniu wymaganą przepisami informację. Zawiera ona dane na temat:

- 1) uchwał Zarządu,
- 2) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotne okoliczności z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym,
- 3) postępów w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, w szczególności odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków wraz z uzasadnieniem odstępstw,
- 4) transakcji oraz inne zdarzenia lub okoliczności, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność,
- 5) zmian uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki.

Materiały w formie pisemnej oraz ustne wyjaśnienia znajdują się w dokumentach i protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej. Informacja przedkładana w trybie art. 380¹ Ksh była każdorazowo omawiana na posiedzeniu Rady, w przypadku uwag lub wątpliwości członkowie Rady przedstawiali swoje spostrzeżenia i zadawali pytania, na które uzyskiwali odpowiedzi od Prezesa Spółki lub wyznaczonych pracowników.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia jakość przedkładanych materiałów oraz wypełnienie przez Zarząd Spółki obowiązków wynikających z przepisów art. 380¹ Ksh.



4. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych przez nią w trybie określonym w art. 382 § 4 Ksh.

W 2025 r. nie zachodziła konieczność występowania do Zarządu Spółki o udostępnienie informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień w trybie określonym w art. 382 § 4 Ksh.

W przypadku spraw wymagających wyjaśnienia Rada uzyskiwała stosowne informacje oraz dostęp do określonych dokumentów bez zbędnej zwłoki.

5. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ Ksh.

W 2025 r. Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie określonym w art. 382¹ Ksh oraz nie podejmowała innych decyzji w sprawie zlecenia innych opinii lub opracowań. Nie wystąpiły koszty wynagrodzeń z tym związane.

6. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w roku obrotowym 2025.

6.1. Informacja o kadencji Rady i kolejnym roku działalności w kadencji.

Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata, z czego dwóch członków powołuje i odwołuje Województwo Kujawsko-Pomorskie, a jednego członka powołuje i odwołuje Gmina Miasta Toruń.

Z dniem 19 września 2024 r. ukonstytuowała się Rada Nadzorcza X kadencji.

6.2. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje w Radzie, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.

Do Rady Nadzorczej X kadencji:

- Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego powołał 20 czerwca 2024 r. Pana Pawła Adamczyka oraz Pana Olgierda Dziekońskiego,
- Prezydent Miasta Torunia powołał 25 lipca 2024 r. Pana Witolda Romana.

Skład osobowy X kadencji:

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Czas pełnienia funkcji w RN	Przedstawiciel Akcjonariusza
1.	Adamczyk Paweł	Członek X kadencji RN	od 20.06.2024 r. do 18.09.2024 r.	Województwo Kujawsko-Pomorskie
		Przewodniczący X kadencji RN	od 19.09.2024 r. - obecnie	
2.	Roman Witold	Członek	od 25.07.2024 r. do 18.09.2024 r.	Gmina Miasta Toruń
		Zastępca Przewodniczącego X kadencji RN	od 19.09.2024 r. - obecnie	
3.	Dziekoński Olgierd	Członek X kadencji RN	od 20.06.2024 r. - obecnie	Województwo Kujawsko-Pomorskie

Z uwagi na skład osobowy Rady oraz wielkość Spółki TARR S.A. nie zachodziła konieczność tworzenia stałych oraz doraźnych komitetów doradczych.



6.3. Informacja o liczbie odbytych posiedzeń Rady, obecności na posiedzeniach oraz podjętych uchwałach.

W 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia:

Lp.	Data posiedzenia RN	Podjęte uchwały	Udział Członków RN
1.	24.01.2025	1/2025	Paweł Adamczyk, Witold Roman, Olgierd Dziekoński
2.	10.06.2025	3/2025 - 8/2025	Paweł Adamczyk, Witold Roman, Olgierd Dziekoński
3.	30.09.2025	-	Paweł Adamczyk, Witold Roman, Olgierd Dziekoński
4.	24.11.2025	11/2025, 12/2025	Paweł Adamczyk, Witold Roman, Olgierd Dziekoński

Ponadto Przewodniczący RN zarządził głosowania w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zgodnie z § 18a Statutu Spółki:

Lp.	Data zarządzenia głosowania	Data zakończenia głosowania	Data podjętych uchwał	Podjęte uchwały
1.	28.05.2025	29.05.2025	29.05.2025	2/2025
2.	1.10.2025	2.10.2025	2.10.2025	9/2025
3.	24.10.2025	27.10.2025	27.10.2025	10/2025
4.	8.12.2025	9.12.2025	9.12.2025	13/2025
5.	23.12.2025	29.12.2025	29.12.2025	14/2025

Wykaz podjętych uchwał zawiera Załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

6.4. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie corocznego sprawozdania z wyników tej oceny.

Realizując te zadania Rada Nadzorcza:

- 1) w Uchwale nr 4/2025 z 10 czerwca 2025 r. pozytywnie oceniła Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2024 rok,
- 2) w Uchwale nr 5/2025 z 10 czerwca 2025 r. pozytywnie oceniła Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024, jako zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym,
- 3) w Uchwale nr 6/2025 z 10 czerwca 2025 r. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2024.

Ponadto Rada Nadzorcza objęła przedmiotem sprawy istotne dla funkcjonowania Spółki, w szczególności:

- 1) wyboru:
 - firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2025 i 2026 rok,
- 2) ustalenie:
 - tekstu jednolitego Statutu Spółki
- 3) opiniowanie:
 - Planu finansowo-inwestycyjnego na 2025 r. oraz jego zmiany,
 - w sprawie zaopiniowania zaktualizowanej Strategii funkcjonowania i rozwoju Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. do roku 2030,

- sprawy wnoszonej przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. (dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego),
- 4) monitorowanie:
- sytuacji finansowej Spółki TARR S.A. i jej spółki zależnej EXEA Sp. z o. o.,
- realizacji projektów współfinansowanych ze środków UE i innych źródeł zagranicznych.

W zakresie stosunków prawnych łączących członków Zarządu ze Spółką Rada Nadzorcza:

- 1) rekomendowała cele zarządcze na 2025 r.,
- 2) określiła obiektywne i mierzalne kryteria realizacji celów zarządczych dla członków Zarządu i ich wagi na 2025 r.,
- 3) przyjęła wniosek o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu za 2024 r.

6.5. Zestawienie podjętych uchwał przez Radę oraz protokołów z wyboru firmy audytorskiej i przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na wybór członka zarządu.

W roku 2025 nie podejmowano uchwał w sprawie wyboru członka zarządu. Zmiana kadencji Zarządu oraz powołanie Prezesa Zarządu na kolejną kadencję miała miejsce w 2021 r.

Rada Nadzorcza 2 października 2025 r. Uchwałą nr 9/2025 dokonała wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 i 2026. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wyboru firmy audytorskiej dokonuje się na okres minimum dwóch lat.

6.6. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady (jeżeli takie uchwały były podjęte), a także informacja o wykonaniu poleceń i zadań zleconych Radzie przez podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji należących do akcjonariuszy.

W 2025 r. akcjonariusze Spółki nie kierowali w stosunku do Rady Nadzorczej poleceń i zadań do realizacji.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia wymagającą podjęcia decyzji przez Radę Nadzorczą było określenie kryteriów oceny realizacji celów zarządczych.

Zgodnie z Uchwałą nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25 lutego 2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025 (zmienionej Uchwałą nr 7/2025 NWZ TARR S.A. z dnia 17 grudnia 2025 r.), ustalono cele zarządcze dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi oraz określono uwarunkowania otrzymania wynagrodzenia zmiennego. Na podstawie wskazanej uchwały, Rada Nadzorcza w Uchwale nr 2/2025 z dnia 29 maja 2025 r. (zmienionej Uchwałą nr 14/2025 z dnia 29 grudnia 2026 r.) określiła obiektywne i mierzalne kryteria realizacji i rozliczania celów zarządczych na 2025 r.

Powiązanie podjętych przez Radę Nadzorczą uchwał z uchwałami Walnego Zgromadzenia przedstawiono w Załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.



6.7. Informacja o realizacji programu strategicznego lub naprawczego.

W 2021 roku przyjęta została Strategia funkcjonowania i rozwoju Spółki TARR S.A. do 2030 roku, stanowiąca Wieloletni Plan Rozwoju Spółki do roku 2030 (Strategia). Dokument ma charakter programu strategicznego, wyznacza podstawowe kierunki działalności i rozwoju Spółki.

Rada Nadzorcza w dniu 24 listopada 2025 roku, Uchwałą nr 12/2025 pozytywnie zaopiniowała zaktualizowaną Strategię funkcjonowania i rozwoju Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. Uchwałą nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 17 grudnia 2025 r. zatwierdzona została ww. Strategia.

W 2025 r. nie zachodziły przesłanki do opracowania programu naprawczego.

6.8. Dokonane przez Radę zawieszenia członków zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków zarządu (jeżeli takie zdarzenia miały miejsce).

W 2025 r. nie wystąpiły sytuacje zawieszenia członków zarządu w pełnieniu funkcji oraz oddelegowanie członków Rady do pełnienia funkcji członków zarządu.

6.9. Informacja o decyzjach Rady odnośnie wyboru firmy audytorskiej, zleceniach ekspertyz itp.

W 2025 r. Rada Nadzorcza nie zlecała wykonania ekspertyz lub innych opinii na potrzeby działania Rady.

Rada Nadzorcza 2 października 2025 r. Uchwałą nr 9/2025 dokonała wyboru firmy audytorskiej: POL-TAX 2 Sp. z o. o. ul. Marii Rodziewiczówny 1 lok. U5 04-187 Warszawa. Firma audytorska – zgodnie ze zmianą przepisów obowiązujących od 2021 r. – wybrana została do badania sprawozdania finansowego za 2025 oraz 2026 r.

6.10. Analiza i ocena funkcjonowania podmiotów grupy kapitałowej przy ocenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

TARR S.A. jest większościowym udziałowcem Spółki EXEA. Posiada 84,64 % udziałów w kapitale podstawowym. Drugim udziałowcem jest Kujawsko-Pomorskie Centrum Kompetencji Cyfrowych Sp. z o. o.

Z uwagi na przesłanki określone w art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. odstąpiono od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt. 49 Dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.



- 6.11. Ocena wykorzystania majątku trwałego w działalności spółki, ze szczególnym uwzględnieniem nieruchomości i innych aktywów trwałych (analiza wykorzystania w bieżącej działalności i których wykorzystanie w przyszłości nie jest planowane, w aspekcie możliwości zbycia, dzierżawy lub wynajmu).

TARR S.A. posiada w Toruniu nieruchomości zlokalizowane przy ul. Włocławskiej 167, ul. Szerokiej 35 oraz przy ul. Andersa. Obiekty przy ul. Włocławskiej 167 wykorzystywane są na potrzeby prowadzonej działalności Spółki oraz wynajmowane. Nieruchomość przy ul. Szerokiej 35 w całości przeznaczona jest na wynajem.

Grunty przy ul. Andersa przeznaczone są do zbycia i sukcesywnie są sprzedawane. Informacje na temat działek przedstawiono w Sprawozdaniu z działalności za 2025 r.

W wyniku analizy nie odnotowano zbędnych składników majątkowych.

- 6.12. Uwagi Rady dotyczące współpracy z Zarządem.

Rada Nadzorcza nie wnosi uwag do współpracy z Zarządem Spółki.

7. Informacja Rady Nadzorczej o stosowaniu przepisów ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń oraz uchwał Walnego Zgromadzenia, w tym zakresie.

W 2025 r. Zarządowi Spółki wypłacono część stałą wynagrodzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz część zmienną za 2024 r.

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej były zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami.

Wysokość wynagrodzeń Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej nie przekroczyła limitów określonych w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących spółkami.

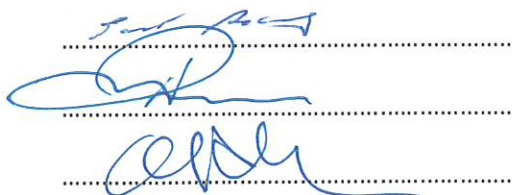
Roczne koszty wynagrodzenia stałego Zarządu wyniosły 264,23 tys. zł. Z kolei roczny koszt wynagrodzenia Rady Nadzorczej wyniósł 134,76 tys. zł.

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Paweł Adamczyk

Witold Roman

Olgierd Dziekoński



8. Załączniki:

8.1. Załącznik nr 1 – Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą wraz z powiązaniem z uchwałami Walnego Zgromadzenia i uchwałami Zarządu.

Lp.	Nr uchwały	z dnia	Tytuł uchwały	Powiązanie z uchwałami		Stan realizacji	Kategoria	Uwagi
				Zarządu	Zgromadzenia Wspólników			
1.	1 / 2025	2025-01-24	w sprawie zaopiniowania Planu finansowo – inwestycyjnego na rok 2025	Uchwała Zarządu nr 01/01/2025 z dnia 14.01.2025 r. w sprawie ustalenia Planu finansowo-inwestycyjnego na rok 2025	Uchwała nr 5/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.02.2025 r. w sprawie zatwierdzenia Planu finansowo-inwestycyjnego Spółki na rok 2025	zrealizowana	opiniująca	
2.	2 / 2025	2025-05-29	w sprawie określenia obiektywnych i mierzalnych kryteriów realizacji i rozliczania celów zarządczych określonych Uchwałą nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25.02.2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025		Uchwała nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.02.2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025	zrealizowana	wykonawcza	
3.	3 / 2025	2025-06-10	w sprawie przyjęcia pismennego Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024 obejmującego wyniki oceny sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Ksh, w zakresie ich zgodności z kalgami, dokumentami i ze stanem faktycznym oraz wniosków zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także pismennego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024			zrealizowana	stanowiąca	
4.	4 / 2025	2025-06-10	w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. w 2024 roku	Uchwała Zarządu nr 04/05/2025 z dnia 23.05.2025 r. w sprawie ustalenia treści sprawozdania Zarządu z działalności TARR S.A. w 2024 roku	Uchwała nr 6/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.06.2025 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2024	zrealizowana	opiniująca	
5.	5 / 2025	2025-06-10	w sprawie oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024	Uchwała Zarządu nr 05/05/2025 z dnia 23.05.2025 r. w sprawie przyjęcia sprawozdania finansowego TARR S.A. za rok obrotowy 2024	Uchwała nr 5/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.06.2025 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024	zrealizowana	opiniująca	
6.	6 / 2025	2025-06-10	w sprawie oceny wniosku Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2024	Uchwała Zarządu nr 06/05/2025 z dnia 23.05.2025 r. w sprawie przyjęcia wniosku do Zwyczajnego Zgromadzenia dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2024	Uchwała nr 7/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.06.2025 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2024	zrealizowana	opiniująca	
7.	7 / 2025	2025-06-10	w sprawie przyjęcia wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Prezowski Zarządu – Michałowi Korolko z wykonania obowiązków za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.		Uchwała nr 8/2025 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.06.2025 r. w sprawie udzielenia absolutorium Prezowski Zarządu	zrealizowana	opiniująca	

8.	8 / 2025	2025-06-10	w sprawie realizacji uwarunkowań i celów zarządkczych za rok obrotowy 2024 uprawniających do przesłania Wynagrodzenia Zmniejszenia			Uchwała nr 6/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 21.02.2024 r. w sprawie ustalenia celów zarządkczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2024	zrealizowana	wykonawcza	
9.	9 / 2025	2025-10-02	w sprawie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2025 i 2026 rok				zrealizowana	stanowująca	
10.	10 / 2025	2025-10-27	w sprawie zaspokojenia sprawy wnieszonej przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.		Uchwała Zarządu nr 01/10/2025 z dnia 24.10.2025 r. w sprawie przyjęcia wniosku do Rady Nadzorczej o zaspokojenie sprawy wnieszonej 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 objętych w całości w całości w całości, wyłączenia prawa poboru części akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki w związku z dokonywanym podwyższeniem kapitału zakładowego	Uchwała nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.11.2025 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki	zrealizowana	opiniująca	
11.	11 / 2025	2025-11-24	w sprawie zaspokojenia zaktualizowanego Planu finansowo-inwestycyjnego na rok 2025		Uchwała Zarządu nr 02/11/2025 z dnia 17.11.2025 r. w sprawie ustalenia zaktualizowanego Planu finansowo-inwestycyjnego na rok 2025	Uchwała nr 5/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 17.12.2025 r. w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanego Planu finansowo-inwestycyjnego Spółki na rok 2025	zrealizowana	opiniująca	
12.	12 / 2025	2025-11-24	w sprawie zaspokojenia zaktualizowanej Strategii funkcjonowania i rozwoju Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. do roku 2030		Uchwała Zarządu nr 03/11/2025 z dnia 17.11.2025 r. w sprawie aktualizacji Strategii funkcjonowania i rozwoju Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. do roku 2030	Uchwała nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 17.12.2025 r. w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanej Strategii funkcjonowania i rozwoju Spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. do roku 2030	zrealizowana	opiniująca	
13.	13 / 2025	2025-12-09	w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki			Uchwała nr 8/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 25.11.2025 r. w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki	zrealizowana	stanowująca	
14.	14 / 2025	2025-12-29	w sprawie zmiany Uchwały nr 2/2025 Rady Nadzorczej Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z dnia 29 maja 2025 r. w sprawie określenia obiektywnych i mierzalnych kryteriów realizacji i rozliczania celów zarządkczych określonych Uchwałą nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 lutego 2025 r. w sprawie ustalenia celów zarządkczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025			Uchwała nr 7/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z dnia 17.12.2025 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu z dnia 25 lutego 2025 roku w sprawie ustalenia celów zarządkczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025	zrealizowana	stanowująca	

8.2. Załącznik nr 2 – Zestawienie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Lp.	Data	Zgromadzenie	Numer	Uchwała
1	2025-02-25	Nadzwyczajne	1 / 2025	w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia
			2 / 2025	w sprawie przyjęcia porządku obrad NWZ
			3 / 2025	w sprawie uchylenia tajności głosowania w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			4 / 2025	w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			5 / 2025	w sprawie zatwierdzenia Planu finansowo-inwestycyjnego Spółki na rok 2025
			6 / 2025	w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025
2	2025-06-25	Zwyczajne	1 / 2025	w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia
			2 / 2025	w sprawie przyjęcia porządku obrad ZWZ
			3 / 2025	w sprawie uchylenia tajności głosowania w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			4 / 2025	w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			5 / 2025	w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024
			6 / 2025	w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2024
			7 / 2025	w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2024
			8 / 2025	w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu
			9 / 2025	w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej (Paweł Adamczyk)
			10 / 2025	w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej (Waldemar Szczepański)
			11 / 2025	w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej (Witold Roman)
			12 / 2025	w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Rady Nadzorczej (Olga Dziakońska)
			13 / 2025	w sprawie zmiany Uchwały nr 7/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z siedzibą w Toruniu z dnia 30 marca 2022 roku w sprawie zobowiązania Zarządu Spółki do opracowywania Wieloletnich Planów Rozwoju Spółki obejmujących co najmniej okres 3 lat oraz sporządzania rocznych planów finansowo - inwestycyjnych
			14 / 2025	w przedmiocie poniesienia przez Spółkę kosztów zwołania i odbycia Walnego Zgromadzenia
3	2025-11-25	Nadzwyczajne	1 / 2025	w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia
			2 / 2025	w sprawie przyjęcia porządku obrad NWZ
			3 / 2025	w sprawie uchylenia tajności głosowania w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			4 / 2025	w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			5 / 2025	w sprawie wyłączenia akcjonariuszy z prawa poboru nowych akcji serii 20
			6 / 2025	w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
			7 / 2025	w sprawie zmiany § 7 ust. 1 Statutu Spółki
4	2025-12-17	Nadzwyczajne	1 / 2025	w sprawie wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia
			2 / 2025	w sprawie przyjęcia porządku obrad NWZ
			3 / 2025	w sprawie uchylenia tajności głosowania w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			4 / 2025	w sprawie wyboru komisji skrutacyjnej
			5 / 2025	w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanego Planu finansowo-inwestycyjnego Spółki na rok 2025
			6 / 2025	w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanej Strategii funkcjonowania i rozwoju Spółki TARR S.A. do roku 2030
			7 / 2025	w sprawie zmiany Uchwały nr 6/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TARR S.A. z siedzibą w Toruniu z dnia 25 lutego 2025 roku w sprawie ustalenia celów zarządczych dla Prezesa Zarządu Spółki i ich wagi na rok obrotowy 2025



