



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU KUJAWSKO-POMORSKA AGENCJA INNOWACJI SP. Z O.O.**  
**UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE KUJAWSKO-POMORSKIEJ AGENCJI INNOWACJI SP. Z O.O.**  
**Z KUJAWSKO-POMORSKIM FUNDUSZEM POŻYCZYKOWYM SP. Z O.O.**

## I. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie (dalej: „Sprawozdanie”) sporządzone zostało w dniu 25 stycznia 2024 roku na podstawie art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm., dalej jako: „Kodeks spółek handlowych” lub „KSH”) oraz zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia Spółek: Kujawsko-Pomorski Fundusz Pożyczkowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu (jako spółka przejmująca) oraz Kujawsko-Pomorska Agencja Innowacji Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu (jako spółka przejmowana) uzgodnionego i podpisanego przez Zarządy niżej wymienionych Spółek w dniu 25 stycznia 2024 r. r. (dalej: „Plan Połączenia”), w związku z planowanym połączeniem:

- a) **Kujawsko-Pomorskim Funduszem Pożyczkowym spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Toruniu (87-100) przy ul. Sienkiewicza 38, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000225897, NIP: 9562138642, REGON: 871723445, kapitał zakładowy 31 069 000,00 zł, wniesiony w całości (jako spółka przejmująca – dalej: „KPPF” lub „Spółka Przejmująca”)
- b) **Kujawsko-Pomorską Agencją Innowacji spółką z ograniczoną odpowiedzialnością**, z siedzibą w Toruniu (87-100) przy ul. Szosa Chełmińska 30, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000491815, NIP: 9562304164, REGON: 341468242, kapitał zakładowy: 2 623 800,00 zł, wniesiony w całości (jako spółka przejmowana – dalej: „KPAI” lub „Spółka Przejmowana”) przy czym, wymienione wyżej podmioty zwane są także łącznie „Spółkami” lub z osobna „Spółką”.

W dniu 18 stycznia 2024 r., Zarząd Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. złożył do Wspólnika wniosek o dokapitalizowanie Spółki w wysokości 600.000,00 zł. W dniu 18 stycznia 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2/2024/4 pozytywnie opiniując wniosek Zarządu o dokapitalizowanie. Dokapitalizowanie Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. ma nastąpić w lutym 2024 r.

## II. PRAWNE PODSTAWY POŁĄCZENIA

Połączenie Spółek zostanie dokonane na podstawie Planu Połączenia.

Plan Połączenia - zgodnie z art. 500§2<sup>1</sup> KSH – podlega bezpłatnemu udostępnieniu do publicznej wiadomości na stronach internetowych łączących się Spółek nie później niż w dniu 26 stycznia 2024 r.



Zgodnie z założeniami Planu Połączenia połączenie Spółek zostanie dokonane poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą - połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492§1 pkt 1 KSH.

W ramach Połączenia, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 31.069.000,00 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) do 31.629.000 tj. (słownie: trzydzieści jeden milionów sześćset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych) o kwotę 560.000,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez utworzenie 560 (słownie: pięćset sześćdziesiąt) nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

Zgodnie z art. 506§1 i 4 KSH łączenie wymaga uchwały zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia każdej z łączących się Spółek. Uchwały łączeniowe powinny zawierać zgodę na Plan Połączenia.

Zgodnie z postanowieniami Planu Połączenia, łączenie Spółek nie stanowi koncentracji podlegającej obowiązkowemu zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W związku z połączeniem nie jest przewidywane:

- przyznanie przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek praw wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej;
- przyznanie wspólnikom Spółki Przejmowanej dopłat;
- przyznanie szczególnych korzyści dla członków organów łączących się Spółek, ani dla innych osób uczestniczących w połączeniu.

### **III. EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA**

Kujawsko-Pomorska Agencja Innowacji sp. z o.o. jest spółką, której jedynym wspólnikiem jest Województwo Kujawsko-Pomorskie.

Spółka Przejmująca z uwagi na trudności finansowe w roku 2022 r. zobowiązana została przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2/2022 r. z dnia 11 maja 2022 r. do sporządzenia Planu naprawczego Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. na lata 2022-2024. Wymaganiem było, aby plan naprawczy miał charakter restrukturyzacyjny i obejmował dogłębną analizę organizacyjną, operacyjną i kosztowo-przychodową oraz wskazanie katalogu koniecznych do podjęcia działań naprawczych w zakresie wzrostu przychodów i redukcji kosztów, ale także możliwych działań kapitałowych Wspólnika, które pozwolą na ustabilizowanie sytuacji finansowej Spółki i zagwarantują jej możliwość ubiegania się o środki europejski w ramach nowej perspektywy finansowej na lata 2021-2027.

Spółka Przejmująca w terminie określonym w/w uchwałą, tj. do dnia 30 czerwca 2022 r. przedstawiła Plan naprawczy. Spółka przejmująca uzupełniała i poprawiała plan dwukrotnie po uwagach przesłanych przez poszczególne Departamenty Urzędu Marszałkowskiego Województwa Kujawsko-Pomorskiej. Spółka Przejmująca przedstawiła założenia planu naprawczego na posiedzeniu Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego w dniu 8 lutego 2023 r.



Założeniem polityki Województwa Kujawsko-Pomorskiego jest konsolidacja działań spółek, których jest właścicielem. Powyższe ma sprzyjać efektywniejszemu zarządzaniu Funduszami Europejskimi dla Kujaw i Pomorza na lata 2021-2027, tj. nowej perspektywie finansowej.

Dzięki działaniom połączenia zostaną uzyskane znaczące usprawnienia funkcjonowania w ramach struktury spółek Województwa Kujawsko-Pomorskiego. Zobowiązania Spółki związane z działalnością zarządzania projektami unijnymi po połączeniu utrzymają politykę ukierunkowaną na minimalizację kosztów i zwiększanie efektów synergii.

Z tych też powodów Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego w dniu 6 września 2023 r. wyraził stanowisko o przeprowadzeniu procesu połączenia Spółek.

Połączenie spółek następuje w celu osiągnięcia ważnych celów ekonomicznych.

Pozyskanie dla Spółki Przejmującej potencjału gospodarczego Spółki Przejmowanej, jej rynku, klientów, „goodwill”, wiedzy i doświadczenia pracowników i kadry menedżerskiej jest dla Spółki Przejmującej szczególnie korzystne z uwagi na zwiększone możliwości prowadzenia zwiększonej działalności w ramach projektów grantowych.

Ponadto konsolidacja kapitału łączących się Spółek w ramach jednego silnego podmiotu gospodarczego, umożliwi Spółce Przejmującej rozwinięcie działalności na znacznie szerszą skalę i osiąganie nowych celów gospodarczych.

Dzięki połączeniu, ujednoczona zostanie również struktura spółek Województwa Kujawsko-Pomorskiego. Zobowiązania Spółki Przejmowanej związane z działalnością zarządzania projektami unijnymi po połączeniu będą kontynuowane przez Spółkę Przejmującą, co utrzyma dotychczasową politykę Województwa Kujawsko-Pomorskiego w tym zakresie, pozwalając jednocześnie na minimalizację kosztów z tym związanych.

#### **IV. UZASADNIENIE USTALENIA STOSUNKU WYMIANY UDZIAŁÓW**

Wspólnikowi Spółki Przejmowanej wydane zostaną udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.

Z dniem połączenia wspólnicy spółki przejmowanej stają się wspólnikami spółki przejmującej (art. 494 § 4 KSH).

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej. Ilość udziałów zostanie ustalona w oparciu o wycenę wartości majątku Spółki Przejmowanej stanowiącą załącznik do Planu Połączenia.

Jeśli ilość wydanych udziałów w związku z połączeniem nie będzie liczbą całkowitą, zostanie zaokrąglona w dół.



Jedyny wspólnik Spółki Przejmowanej, Województwo Kujawsko-Pomorskie, jest jednocześnie jedynym wspólnikiem Spółki Przejmującej. To oznacza, że w wyniku dokonanego połączenia, skład właścicielski Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie.

W ramach Połączenia, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 31.069.000,00 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych) do 31.629.000 tj. (słownie: trzydzieści jeden milionów sześćset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych) o kwotę 560.000,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez utworzenie 560 (słownie: pięćset sześćdziesiąt) nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każdy.

Po zarejestrowanym połączeniu, struktura właścicielska Spółki Przejmującej przedstawiać się będzie następująco:

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Wartość udziału	Liczba udziałów	Razem wysokość udziałów
1.	Województwo Kujawsko-Pomorskie	1.000,00 zł	31.629	31.629.000,- zł
<b>Ogółem:</b>			<b>31.629</b>	<b>31.629.000,- zł</b>

Wartość księgowa aktywów netto Kujawsko-Pomorskiego Funduszu Pożyczkowego Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 41.384.074,74 zł. Skoro w przedsiębiorstwie Kujawsko-Pomorski Fundusz Pożyczkowy sp. z o.o. istnieje 31.069 udziałów, wartość jednego udziału wynosi 1.332,01 zł.

Wartość z wyceny metodą skorygowanych aktywów netto Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji Sp. z o. o. na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 562.317,04 zł. Skoro w przedsiębiorstwie Kujawsko-Pomorska Agencja Innowacji sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2023 r. istnieje 23.903 udziałów, to wartość jednego udziału wynosi 23,52 zł.

Z porównania wartości jednego udziału Kujawsko-Pomorskiego Funduszu Pożyczkowego sp. z o.o. i wartość jednego udziału Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o., wynika, że 1 udział Kujawsko-Pomorskiego Funduszu Pożyczkowego sp. z o.o. powinien zostać wydany za 56,63 udziałów Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. Tym samym stosunek wymiany udziałów Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji na udziały Kujawsko-Pomorskiego Funduszu Pożyczkowego sp. z o.o. (parytet) wynosi 56,63 : 1 (56,63 udziałów Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. za jeden udział Kujawsko-Pomorskiego Funduszu Pożyczkowego Sp. z o.o.). Wartość ta stanowi wynik ilorazu wartości jednego udziału spółki Przejmującej (1.332,01 zł) i jednego udziału spółki Przejmowanej (23,52 zł). Zważywszy na ustalony parytet, wspólnikowi Spółki przyznaje się 56 udziałów w Spółce Przejmowanej. Za posiadane udziały w Spółce Przejmowanej wspólnik otrzyma następującą ilość udziałów w spółce Przejmowanej:

- Województwo Kujawsko-Pomorskie – 560 udziałów, każdy o wartości 1.000,00 zł.

Wspólnikowi Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. nie zostaną przyznane dopłaty w gotówce, o których mowa w art. 492 § 2 KSH, a jednocześnie wspólnik Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. otrzymają udziały z połączenia bez obowiązku wniesienia dopłat w gotówce, o których mowa w art. 492 § 3 KSH.



### **1. Zasady dotyczące przyznania udziałów w spółce przejmującej (art. 499 § 1 pkt 3 KSH).**

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną wydane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej.

Ilość przyznanych udziałów została ustalona w oparciu o wycenę wartości majątku Spółki Przejmowanej stanowiącą załącznik do niniejszego Planu Połączenia.

### **2. Dzień, od którego udziały, o których mowa w pkt 3, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej (art. 499 § 1 pkt 4 KSH).**

Udziały w Spółce Przejmującej przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej w ramach Połączenia, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej od początku roku obrotowego, w którym nastąpiło Połączenie.

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH, cyt.: „Połączenie następuje z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby, odpowiednio spółki przejmującej albo spółki nowo zawiązanej (dzień połączenia). Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia spółki przejmowanej albo spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, z uwzględnieniem art. 507.”.

Dniem połączenia będzie zatem dzień, w którym przedmiotowe połączenie zostanie wpisane do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Toruniu Wydział VII Krajowego Rejestru Sądowego.

## **V. PRAWNE SKUTKI POŁĄCZENIA**

### **1. Skutki dla udziałowców**

Wspólnikowi Spółki Przejmowanej wydane zostaną udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej.

Z dniem połączenia wspólnicy spółki przejmowanej stają się wspólnikami spółki przejmującej (art. 494 § 4 KSH). Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej zostaną wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej. Ilość udziałów zostanie ustalona w oparciu o wycenę wartości majątku Spółki Przejmowanej stanowiącą załącznik do niniejszego Planu Połączenia.

Jeśli ilość wydanych udziałów w związku z połączeniem nie będzie liczbą całkowitą, zostanie zaokrąglona w dół. Jedyny wspólnik Spółki Przejmowanej, Województwo Kujawsko-Pomorskie, jest jednocześnie jedynym wspólnikiem Spółki Przejmującej. To oznacza, że w wyniku dokonanego połączenia, skład właścicielski Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie.

### **2. Skutki w zakresie stosunków cywilnoprawnych:**

Zgodnie z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych Spółka Przejmująca wstępuje z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

Stosownie do treści art. 495 i 496 Kodeksu spółek handlowych, majątek każdej z połączonych Spółek powinien być zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli,





których wierzytelności powstały przed dniem połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. W okresie odrębnego zarządzania majątkami Spółek wierzycielom każdej Spółki służy pierwszeństwo zaspokojenia z majątku swojej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami pozostałych łączących się Spółek.

### 3. Skutki dla pracowników:

Stosownie do treści art. 23<sup>1</sup> § 1 Kodeksu pracy w związku z art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych, na skutek przejścia z dniem połączenia zakładu pracy Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, Spółka Przejmująca stanie się z mocy prawa stroną w dotychczasowych stosunkach pracy Spółki Przejmowanej.

Zgodnie z treścią art. 23<sup>1</sup> § 4 Kodeksu pracy, w terminie 2 miesięcy od dnia połączenia pracownik, będący dotychczas pracownikiem Spółki Przejmowanej może bez wypowiedzenia, za siedmiodniowym uprzedzeniem, rozwiązać stosunek pracy. Rozwiązanie stosunku pracy w tym trybie powoduje dla pracownika Spółki Przejmowanej skutki, jakie przepisy prawa pracy wiążą z rozwiązaniem stosunku pracy przez pracodawcę za wypowiedzeniem.

Zgodnie z treścią art. 23<sup>1</sup> § 3 Kodeksu pracy, jeżeli u łączących się pracodawców nie działają zakładowe organizacje związkowe, dotychczasowy i nowy pracodawca informują na piśmie swoich pracowników o przewidywanym terminie przejścia zakładu pracy lub jego części na innego pracodawcę, jego przyczynach, prawnych, ekonomicznych oraz socjalnych skutkach dla pracowników, a także zamierzonych działaniach dotyczących warunków zatrudnienia pracowników, w szczególności warunków pracy, płacy i przekwalifikowania; przekazanie informacji powinno nastąpić co najmniej na 30 dni przed przewidywanym terminem przejścia zakładu pracy lub jego części na innego pracodawcę.

### VI. PODSUMOWANIE:

W opinii Zarządu Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. połączenie spółki KPAI ze spółką KPPF jest uzasadnione. Doświadczenie nabyte przez zasoby Kujawsko-Pomorskiej Agencji Innowacji sp. z o.o. będą wykorzystywane w dalszej działalności Kujawsko-Pomorskiego Funduszu Pożyczkowego sp. z o.o.

KUJAWSKO - POMORSKA  
AGENCJA INNOWACJI Sp. z o.o.  
Szosa Chełmińska 30, 87-100 Toruń  
NIP - 9562304164  
KRS - 491815

PREZES ZARZĄDU

*Monika Szela*  
Monika Szela