

Raport bieżący nr 31/2026

Termin publikacji:

8 lipca 2026 r.

Skrócona nazwa emitenta:

Stalexport Autostrady S.A.

Temat:

Podjęcie przez Zarząd uchwały o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i przyjęciu treści projektu uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 MAR – informacja poufna

Treść raportu:

Zarząd Stalexport Autostrady S.A. (dalej: “Spółka”) informuje, że w dniu 8 lipca 2026 r. podjął uchwałę w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (dalej: “NWZ”) i przyjęcia treści projektu uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki (dalej: “Uchwała Zarządu”). Projekt odpowiedniej uchwały Walnego Zgromadzenia (dalej: “Uchwała o Obniżeniu”) został niezwłocznie przesłany do Rady Nadzorczej Spółki w celu jego zaopiniowania i zaopiniowany pozytywnie.

Na mocy Uchwały Zarządu Zarząd postanowił, na podstawie art. 398 § 1 Kodeksu spółek handlowych (“KSH”), zwołać NWZ w najbliższym możliwym terminie (biorąc pod uwagę kwestie techniczne i logistyczne, ale nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia podjęcia Uchwały Zarządu), w porządku obrad którego znajdzie się punkt dotyczący głosowania nad Uchwałą o Obniżeniu. Zarząd w Uchwale Zarządu zatwierdził projekt Uchwały o Obniżeniu.

Podjęcie Uchwały Zarządu jest wynikiem procesu analitycznego przeprowadzonego przez organy Spółki, który rozpoczął się od otwarcia przez Radę Nadzorczą Spółki dyskusji na temat bieżących analiz płynnościowych Spółki, w świetle nieprzyjęcia przez Walne Zgromadzenie w dniu 19 lutego 2026 r. przygotowanej przez Zarząd Strategii Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady S.A. na lata 2026–2030 (z perspektywą do roku 2035) („Strategia”).

W ramach powyższej dyskusji Rada Nadzorcza zwróciła się w dniu 12 czerwca 2026 r. do Zarządu z prośbą o przygotowanie roboczej analizy płynnościowej Spółki, obejmującej w szczególności obecną wartość środków pieniężnych oraz szacowane przez Zarząd przepływy pieniężne, których Spółka spodziewa się w perspektywie do końca 2027 roku. W ramach tej analizy Zarząd miał również przygotować scenariusz hipotetyczny zakładający m. in. uwzględnienie przepływów pieniężnych wynikających z obniżenia kapitału zakładowego Spółki w maksymalnej wysokości niewymagającej umorzenia akcji, tj. zakładającego obniżenie wartości nominalnej akcji do poziomu 0,01 zł za akcję, aby ocenić wpływ takiego obniżenia na płynność Spółki.

Zarząd, zgodnie z prośbą Rady Nadzorczej, przygotował model finansowy („Model Finansowy”), który następnie został poddany ocenie Rady Nadzorczej i niezależnego doradcy zaangażowanego przez Radę Nadzorczą w trybie art. 382¹ KSH. W następstwie podjętych dyskusji Zarząd dokonał ocen wykonalności proponowanego obniżenia kapitału zakładowego.

Model Finansowy wskazuje, iż przyszłe przepływy pieniężne Spółki, po uwzględnieniu m.in. redukcji kapitału zakładowego w maksymalnej wysokości, zależą głównie od przyszłych przepływów od spółki Stalexport Autostrada Małopolska S.A., obciążonych określonym stopniem niepewności związanym z dokończeniem działalności tej spółki w ramach Projektu Autostrady Płatnej A4 Katowice – Kraków (Projekt).

Zarząd zakłada, iż decyzje Zarządu odnośnie do ewentualnych kolejnych wypłat związanych z dystrybucją środków pieniężnych ze Spółki do akcjonariuszy dokonywane będą po zakończeniu Projektu i uwzględnieniu końcowych przepływów do Spółki z nim związanych.

Bazując na Modelu Finansowym i analizach opartych na raporcie niezależnego doradcy, Zarząd i Rada Nadzorcza podjęli dyskusję na posiedzeniu Rady Nadzorczej odbywającym się w dniu 8 lipca 2026 roku. Następnie Zarząd podjął w dniu 8 lipca 2026 r. Uchwałę Zarządu. W ten sposób organy Spółki chcą dać Walnemu Zgromadzeniu Spółki możliwość podjęcia decyzji w przedmiocie dystrybucji środków pieniężnych, które pozostają w Spółce w obliczu nieprzyjęcia Strategii i przeprowadzonych analiz, o których mowa powyżej.

Projekt Uchwały o Obniżeniu wraz z pełnym uzasadnieniem stanowi załącznik do niniejszego raportu.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że niezależnie od wyniku głosowania nad Uchwałą o Obniżeniu, jej wykonanie nie wpłynie na kapitały zakładowe spółek zależnych od Spółki ani na ich płynność. Podjęcie Uchwały Zarządu nie wpływa bezpośrednio na dalsze istnienie Spółki. Ewentualna likwidacja Spółki jest zależna od stosownej decyzji Walnego Zgromadzenia. Do dnia publikacji niniejszego raportu Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło formalnej decyzji o jej likwidacji,

Podstawa prawna:

Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.