

**Uchwała nr [●]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Stalexport Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia [●] sierpnia 2026 roku**

**w sprawie obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki Stalexport
Autostrady S.A. z siedzibą w Katowicach**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Stalexport Autostrady S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 430 § 1, art. 455 - 458 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz § 24 ust. 1 pkt 7 Statutu Spółki („Statut”) niniejszym postanawia co następuje:

§ 1

1. Obniża się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 182.973.897,02 zł (sto osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 2/100), to jest z kwoty 185.446.517,25 zł (sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych 25/100) do kwoty 2.472.620,23 zł (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia złotych 23/100).
2. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji o kwotę 0,74 zł (siedemdziesiąt cztery grosze), to jest z kwoty 0,75 zł (siedemdziesiąt pięć groszy) do kwoty 0,01 zł (jeden grosz).
3. Obniżenie kapitału zakładowego następuje w celu dystrybucji części środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę na rzecz akcjonariuszy kwoty 182.973.897,02 zł (sto osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 2/100), z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

§ 2

1. Z tytułu obniżenia kapitału zakładowego przeznaczają się do wypłaty na rzecz akcjonariuszy kwotę 182.973.897,02 zł (sto osiemdziesiąt dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset dziewięćdziesiąt siedem złotych 2/100), tj. 0,74 zł (siedemdziesiąt cztery grosze) na każdą akcję.
2. *Obniżenie kapitału zakładowego* zostanie zgłoszone do rejestru przedsiębiorców po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 456 § 1 i 2 KSH.
3. Dzień, na który ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania wypłat z tytułu obniżenia kapitału zakładowego („Dzień D”) przypadnie na pierwszy Dzień Roboczy (ilekroć w niniejszej Uchwale jest mowa o „Dniu Roboczym” oznacza to każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej) przypadający po ostatnim dniu sześciomiesięcznego terminu liczonego od dnia ogłoszenia wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały. Jednakże, jeżeli do nadejścia takiego Dnia Roboczego nie nastąpiło uprawomocnienie wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego

Spółki dokonywanego na podstawie niniejszej Uchwały, Dzień D powinien być pierwszym Dniem Roboczym po nastąpieniu takiego uprawomocnienia.

4. Wypłata środków z tytułu obniżenia kapitału zakładowego na rzecz akcjonariuszy („Dzień W”) nastąpi piątego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu D.
5. Zobowiązuje się Zarząd Spółki do podania do wiadomości publicznej w trybie przewidzianym w art. 456 KSH oraz innych właściwych przepisach o obniżeniu kapitału zakładowego oraz o ustaleniu Dnia D oraz Dnia W.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z obniżeniem kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 postanawia zmienić § 6 i § 7 Statutu, w całości zastępując ich brzmienie następującym brzmieniem:

„§6

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.472.620,23 zł (dwa miliony czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset dwadzieścia złotych 23/100).

§7

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 247.262.023 (dwieście czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt dwa tysiące dwadzieścia trzy) akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,01 zł (1 grosz) każda, w tym 8.341.030 (osiem milionów trzysta czterdzieści jeden tysięcy trzydzieści) akcji serii A o numerach: od A 000.000.001 do A 008.341.030, 492.796 (czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset dziewięćdziesiąt sześć) akcji serii B o numerach: od B 008.341.031 do B 008.833.826, 4.000.000 (cztery miliony) akcji serii D o numerach: od D 008.833.827 do D 012.833.826, 94.928.197 (dziewięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) akcji serii E o numerach: od E 012.833.827 do E 107.762.023, 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) akcji serii F, o numerach od F 107.762.024 do F 157.762.023 oraz 89.500.000 (osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach: od G 157.762.024 do G 247.262.023. Wszystkie akcje Spółki są akcjami na okaziciela.”

§ 4

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

§ 6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia upoważnić i zobowiązać Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały, w tym przede wszystkim do przeprowadzenia obniżenia kapitału zakładowego Spółki, a w szczególności do rejestracji obniżenia kapitału zakładowego oraz

Dnia D i Dnia W w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz do zgłoszenia zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem skuteczności obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu z chwilą wpisu tej zmiany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Uzasadnienie dla projektu Uchwały nr [●]

Niniejszy projekt uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki jest wynikiem procesu analitycznego przeprowadzonego przez organy Spółki, które 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 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., obarczonych 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 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 w przedmiocie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad znaleźć się ma

m.in. głosowanie nad przedmiotową uchwałą. 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.