

- 1. Kto odpowiada za sprzedaż Cargotor? Kwota uzyskana za tę spółkę jest znacznie poniżej jej wartości rynkowej (wielokrotnie poniżej jej wartości). Nawet dzisiaj w prasie ukazał się artykuł na temat dofinansowania Cargotor kwotą wyższą niż wartość jej sprzedaży (pomijając kwestię wartości samej spółki). Jako akcjonariusz uważam, że jest to działanie na szkodę spółki, ale proszę o wyjaśnienie okoliczności (kto podjął decyzję, kto wynegocjował taką cenę). Bez poznania szczegółów sprawa nadaje się do sądu.**
- 2. Czy sprzedaż Cargotor za tak śmieszoną kwotę jest w jakiś sposób powiązana z innymi wspólnymi rozliczeniami z kupującym? Mam na myśli np. redukcję zadłużenia, obniżenie następujących płatności itp.**
- 3. Czy w sprawę w jakikolwiek sposób ingerowali przedstawiciele skarbu państwa (np. z ramienia Ministerstwa aktywów państwowych), albo głównego udziałowca?**

Łączna odpowiedź na pytania 1-3:

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej i następnie Umowy Sprzedaży zawartej pomiędzy PKP PLK S.A. a PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (Spółka, PKP CARGO), w dniu 16 stycznia br. Spółka dokonała zbycia 100% udziałów posiadanych w spółce zależnej – CARGOTOR Sp. z o.o. Transakcja ta była już zapowiadana poczynawszy od 2021 roku (pierwszy list intencyjny), kiedy jej strony (Spółka i PKP PLK) zadeklarowały wstępne zainteresowanie podjęciem działań zmierzających do przeprowadzenia transakcji nabycia przez PKP PLK wszystkich udziałów w ww. spółce. Dodatkowo zwracamy uwagę, iż ww. transakcja sprzedaży była również przewidziana w złożonym w dniu 30 czerwca 2025 roku Planie Restrukturyzacyjnym Spółki - w ramach działań restrukturyzacyjnych nakierowanych na optymalizację struktury organizacyjnej, w tym uproszczeniu struktury Grupy Spółki.

Cena transakcji została ustalona w drodze bezpośrednich negocjacji prowadzonych przez Członków Zarządów PKP CARGO i PKP PLK S.A. na bazie wycen sporządzonych na zlecenie stron Umowy. Wycena, którą posiada Spółka została wykonana przez biegłego sądowego. Wskazujemy również, iż transakcja dokonana zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 roku Prawo Restrukturyzacyjne tj. po uzyskaniu zgody stosownej zgody Sędziego – Komisarza oraz z udziałem Zarządcy masy sanacyjnej, na podstawie decyzji Prezesa UOKiK, w której wyrażono zgodę na przejęcie przez PKP PLK kontroli nad CARGOTOR. Jednocześnie podkreślamy, że Spółka nie miała żadnego wpływu na decyzję (projekt uchwały) Rady Ministrów z dnia 21 stycznia br. w sprawie rozszerzenia wieloletniego „Rządowego programu wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów do 2028 roku” i objęcie nim CARGOTOR Sp. z o.o. Należy zwrócić uwagę, iż kwestia ta w ww. dacie nie dotyczyła już podmiotu z Grupy Kapitałowej Spółki, w konsekwencji czego Spółka nie jest właściwa aby obecnie zajmować stanowisko w tej sprawie.

- 4. Czy mają Państwo dostęp do informacji na temat działań rady wierzycieli ? Jakie są przewidywania odnośnie układu ?**

Opinia Rady Wierzycieli co do Propozycji Układowych i Planu Restrukturyzacyjnego została przedłożona Sędziemu – Komisarzowi w dniu 2 lutego 2026 r., o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2026. Spółka jest w stałym kontakcie z Członkami Rady Wierzycieli i udziela stosownych wyjaśnień.

5. Kto na ostatnim NWZA wypowiadał się w imieniu spółki twierdząc, że kluczowy jest interes wierzycieli w procesie restrukturyzacji ? Ja jako akcjonariusz oczekuję, że moje interesy będą chronione przede wszystkim. Jak spółka w obecnej sytuacji zabezpiecza interes akcjonariuszy ? Trudno uznać za takowe sprzedaż Cargotor za tak niską kwotę.

W odpowiedzi na Pana pytanie poniżej zamieszczamy transkrypcję wypowiedzi Pana Wiesława Łatała z FORTON LEGAL z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji:

00:37:50 „..... PKP CARGO ... jest normalnym podmiotem gospodarczym i trudno, żeby wierzyciele ponosili koszty jego błędnej polityki versus akcjonariusze, którzy mogą korzystać z zysków. To jest odwieczny problem zrozumienia tego, że czym innym są kwestie kapitałowe a czym innym są kwestie zobowiązań finansowych. Państwo tworząc, dając kiedyś możliwość ograniczonej odpowiedzialności uczestnikom Spółki powiedziało tak, pod warunkiem, że to Ty ponosisz całe ryzyko. I wierzyciele mają tutaj pierwszeństwo we wszelkich przepisach dotyczących majątku spółki, przed akcjonariuszami. Nie ma żadnego przepisu, który by pozwalał akcjonariuszom korzystać z przywilejów w stosunku do wierzycieli, bo to wierzyciele wchodząc w stosunki handlowe umawiali się – sprzedają ci coś za 100, to ty masz mi 100 zapłacić. Akcjonariusze wkładając te 100 zł zazwyczaj liczą na to, że odbiorą więcej, odniosą korzyści z transakcji handlowych, które zostały zawarte. Dlatego wierzyciele mają pierwszeństwo, bo ... to dla nich, jest prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne, aby zostali zaspokojeni w jak najwyższym stopniu. Akcjonariusze w tym momencie są tylko i wyłącznie obserwatorami, którzy ... nawet nie mają wpływu na ewentualną emisję.”

Nadrzędnym celem postępowania restrukturyzacyjnego jest ochrona Spółki przed upadłością, co już samo w sobie jest ochroną i korzyścią dla akcjonariuszy. Art. 3 Prawa restrukturyzacyjnego - *Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, a w przypadku postępowania sanacyjnego - również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.*

W PKP CARGO chronione są interesy akcjonariuszy poprzez podjęcie środków restrukturyzacyjnych. Choć postępowanie restrukturyzacyjne dotyczy zobowiązań Spółki wobec wierzycieli, jego skuteczne przeprowadzenie sprzyja stabilizacji działalności Spółki oraz ochronie wartości dla akcjonariuszy. W złożonym w czerwcu 2025 r. Planie Restrukturyzacyjnym uwzględniono sprzedaż 100 % udziałów w PKP CARGOTOR Sp. z o.o. zatem sprzedaż przedmiotowych udziałów nastąpiła zgodnie z założeniami Planu Restrukturyzacyjnego.

6. Jak idą poszukiwania prezesa spółki?

W dniu 28 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza, po przeprowadzonym postępowaniu kwalifikacyjnym, podjęła decyzję o powołaniu Pana Zbigniewa Prusa na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji ze skutkiem od dnia 2 lutego 2026 roku. O wyborze Prezesa Zarządu Spółka poinformowała w tym samym dniu raportem bieżącym nr 6/2026.

Protokół z postępowania kwalifikacyjnego Spółka opublikuje zgodnie z § 14 ust. 6 pkt 9 Statutu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, tj. również w trybie raportu bieżącego.

7. Na jakim etapie jest proces sprzedaży działek, które zostały wystawione na rynek w 2025 roku ?

W 2025 roku zostały ogłoszone postępowania przetargowe dla nieruchomości w czterech lokalizacjach:

- Warszawa, Praga – postępowanie trwa nadal. Informacja o wynikach postępowania nastąpi w sposób przewidziany zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami dotyczącymi postępowań oraz Specyfikacją Warunków Sprzedaży,
- Jaworzyna Śląska – pierwotny przetarg unieważniony; zgoda Sędziego-komisarza na sprzedaż po cenie rynkowej udzielona 18.12.2025 r.; drugi przetarg zostanie w najbliższym czasie ogłoszony,
- Wrocław, Gądów – Spółka jest na etapie przygotowywania wniosku do Zarządcy Masy Sanacyjnej o wyrażenie zgody na sprzedaż po cenach wynikających z aktualnych cen rynkowych,
- Szczecin – Spółka jest na etapie przygotowywania wniosku do Zarządcy Masy Sanacyjnej o wyrażenie zgody na sprzedaż po cenach wynikających z aktualnych cen rynkowych.

8. Kiedy można spodziewać się wpływu 400 mln z MON, o których była mowa w zeszłym roku?

PKP CARGO nie komentuje informacji przekazywanych publicznie przez MON.

Możemy jednakże potwierdzić, że Spółka prowadzi rozmowy w celu zwiększania zdolności przewozowych realizowanych dla Wojska Polskiego i Wojsk Sojuszników, co może być związane ze zwiększaniem ilości specjalistycznego taboru oraz rozwiązań teleinformatycznych. W ramach bieżącej działalności Spółka współpracuje z Ministerstwem Obrony Narodowej rozważając potencjalne kierunki dalszej współpracy w celu zwiększenia zdolności przewozowych dla WP i WS.

O wszelkich istotnych zdarzeniach Spółka poinformuje rynek zgodnie z obowiązującymi przepisami.