

Złożenie do sądu Propozycji Układowych dla Wierzycieli PKP CARGOTABOR Sp. z o. o. w restrukturyzacji

Raport bieżący nr 24/2026 z dnia 24 marca 2026 roku

Podstawa prawna (wybrana w ESPI):

Art. 17 ust. 1 MAR – informacja poufna

Zarządca masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”, „Emitent”) informuje, że w dniu 24 marca 2026 roku spółka w 100% zależna od Emitenta – PKP CARGOTABOR sp. z o. o. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie („PKP CARGOTABOR” „Dłużnik”) złożyła do akt postępowania sanacyjnego propozycje układowe dla Wierzycieli („Propozycje układowe”).

- (1) Propozycje układowe określają sposób restrukturyzacji zobowiązań PKP CARGOTABOR.
- (2) W ramach Propozycji układowych obejmujących wszystkich Wierzycieli przewidziano podział na **6 Grup wierzycieli**, przyjmując podział uwzględniający poszczególne kategorie interesu tj.:

Grupa 1	Wierzyciele, którzy posiadają wierzytelności publicznoprawne wyodrębnione na podstawie przepisów art. 160 ust. 1 p. r. tj.: Zakład Ubezpieczeń Społecznych;
Grupa 2	Wierzyciele, których wierzytelności wynikają z umów leasingu;
Grupa 3	Wierzyciele, którzy posiadają wierzytelności, których kwota jest równa lub mniejsza niż 10.000 zł, niekwalifikujący się do innych grup;
Grupa 4	Wierzyciele, którzy posiadają wierzytelności, których kwota jest równa lub większa niż 10.000,01 zł, ale nie większa niż 70.000,00 zł, niekwalifikujący się do innych grup;
Grupa 5	Wierzyciele, którzy posiadają wierzytelności, których kwota jest równa lub większa niż 70.000,01 zł, niekwalifikujący się do innych grup;
Grupa 6	Wierzyciele pozostający z Dłużnikiem w stosunkach bliskości, o których mowa w art. 116 p. r.

- (3) Dla Wierzycieli zakwalifikowanych do Grupy 5 przewiduje się dodatkowy mechanizm zaspokojenia (*cash sweep*), polegający na możliwości dokonania dodatkowych płatności dla wierzycieli z tej grupy, zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) mechanizm *cash sweep* obejmuje lata obrotowe 2027 - 2036,
 - b) w każdym roku obrotowym objętym mechanizmem *cash sweep*, w przypadku, gdy Dłużnik wypracuje zysk netto przekraczający kwotę 12.000.000,00 zł, nadwyżka zysku netto ponad tę kwotę przeznaczana jest na dodatkowe zaspokojenie Wierzycieli zakwalifikowanych do Grupy 5, przy czym kwota przeznaczona w danym roku obrotowym na dodatkowe zaspokojenie wierzycieli w ramach mechanizmu *cash sweep* nie może przekroczyć 4.000.000,00 zł,
 - c) środki przeznaczone na dodatkowe zaspokojenie Wierzycieli w ramach mechanizmu *cash sweep* podlegają podziałowi proporcjonalnie do wysokości wierzytelności głównej objętej układem przypadającej na danego Wierzyciela, w stosunku do łącznej sumy wierzytelności głównych objętych układem przysługujących Wierzycielom Grupy 5,

- d) wypłata środków przypadających Wierzycielom w ramach mechanizmu *cash sweep* następuje do dnia 30 września roku następującego po roku obrotowym, którego dotyczy dodatkowe zaspokojenie,
 - e) łączna kwota świadczeń otrzymanych przez danego Wierzyciela w wykonaniu układu, obejmująca zarówno spłaty ratalne przewidziane w pkt 6 jak i dodatkowe płatności dokonane na rzecz tego Wierzyciela w ramach mechanizmu *cash sweep*, nie może przekroczyć 100% nominalnej kwoty wierzytelności głównej tego Wierzyciela objętej układem,
 - f) w przypadku gdy zastosowanie mechanizmu *cash sweep* skutkowałoby przekroczeniem limitu, o którym mowa w lit. e), kwota przypadająca temu Wierzycielowi ulega odpowiedniemu pomniejszeniu, a niewykorzystana część podlega proporcjonalnemu podziałowi pomiędzy pozostałych Wierzycieli uprawnionych do udziału w mechanizmie *cash sweep*,
 - g) w przypadku niewystąpienia w danym roku obrotowym zysku netto przekraczającego kwotę, o której mowa w lit. b), po stronie Dłużnika nie powstaje obowiązek dokonania jakichkolwiek dodatkowych płatności w ramach mechanizmu *cash sweep*.
- (4) Łączna kwota pierwszej płatności (raty) dla Wierzycieli z Grup 1–5 wyniesie 30.000.000,00 zł (trzydzieści milionów złotych) i zostanie rozdysponowana według zasad określonych poniżej:
- a) Wierzycielom z Grupy 2, Grupy 3 oraz Grupy 4 przypada część kwoty przeznaczona na spłatę jednorazową, w wysokości określonej w pkt 6,
 - b) pozostała część kwoty przypada Wierzycielom z Grupy 1 oraz Grupy 5 i jest dzielona proporcjonalnie do wysokości wierzytelności objętych układem, przypadających na poszczególnych wierzycieli z tych grup w stosunku do łącznej sumy wierzytelności tych grup,
 - c) dla Wierzycieli z Grupy 1 i Grupy 5 dalsza realizacja świadczeń następuje w równych ratach układowych, począwszy od drugiej raty aż do ostatniej.
- (5) Niezależnie od mechanizmu, o którym mowa w pkt 3, dla Wierzycieli zakwalifikowanych do Grupy 5 przewiduje się odrębny, dodatkowy mechanizm zaspokojenia, polegający na przeznaczeniu na ich rzecz środków uzyskanych przez Dłużnika w wykonaniu układu zawartego przez Emitenta, zgodnie z następującymi zasadami:
- a) mechanizm obejmuje wszelkie środki pieniężne faktycznie otrzymane przez Dłużnika od Emitenta tytułem zaspokojenia wierzytelności przysługującej Dłużnikowi wobec Emitenta, objętej układem zawartym przez Emitenta, niezależnie od podstawy prawnej ich wypłaty (w szczególności rat układowych, płatności dodatkowych lub innych świadczeń przewidzianych układem),
 - b) środki, o których mowa w lit. a), przeznaczone są w całości na dodatkowe zaspokojenie Wierzycieli zakwalifikowanych do Grupy 5,
 - c) podział środków następuje proporcjonalnie do wysokości wierzytelności głównej objętej układem przysługującej danemu Wierzycielowi z Grupy 5, w stosunku do łącznej sumy wierzytelności głównych objętych układem przysługujących Wierzycielom tej Grupy,
 - d) przekazanie środków Wierzycielom następuje w terminie do ostatniego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki te wpłynęły na rachunek Dłużnika;
 - e) mechanizm obejmuje środki, które wpłyną na rachunek Dłużnika do dnia dokonania ostatniej płatności na rzecz wierzycieli z Grupy 5,

- f) łączna kwota świadczeń otrzymanych przez danego Wierzyciela w wykonaniu układu, obejmująca zarówno spłaty ratalne przewidziane w pkt 6, jak i dodatkowe płatności dokonane na rzecz tego Wierzyciela w ramach mechanizmu określonego w niniejszym punkcie oraz w pkt 3, nie może przekroczyć 100% nominalnej kwoty wierzytelności głównej tego wierzyciela objętej układem,
- g) w przypadku gdy zastosowanie mechanizmu skutkowałoby przekroczeniem limitu, o którym mowa w lit. f), kwota przypadająca temu Wierzycielowi ulega odpowiedniemu pomniejszeniu, a niewykorzystana część podlega proporcjonalnemu podziałowi pomiędzy pozostałych Wierzycieli z Grupy 5,
- h) brak uzyskania przez Dłużnika środków, o których mowa w lit. a, w tym w szczególności na skutek niezatwierdzenia układu zawartego przez Emitenta, jego uchylenia, bądź niewykonywania, nie rodzi po stronie Dłużnika obowiązku dokonania jakichkolwiek płatności w ramach niniejszego mechanizmu.

(6) Plan spłaty kształtować się ma w następujący sposób:

Grupa 1

spłata 100% kwoty wierzytelności głównej wraz z należnymi należnościami ubocznymi, w tym odsetkami, zarówno za okres przed jak i po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego, w 40 kwartalnych ratach, liczonych od wysokości wierzytelności przysługującej wierzycielowi w zakresie objętym układem, z uwzględnieniem pkt 4.

Grupa 2

1. spłata 100 % kwoty wierzytelności głównej płatna jednorazowo do ostatniego dnia pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym obwieszczono o prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, lecz nie wcześniej niż 31 grudnia 2026 r.;
2. umorzenie wierzytelności ubocznych w całości.

Grupa 3

1. spłata 100% kwoty wierzytelności głównej płatna jednorazowo do ostatniego dnia pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym obwieszczono o prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, lecz nie wcześniej niż 31 grudnia 2026 r.;
2. umorzenie wierzytelności ubocznych w całości.

Grupa 4

1. spłata 75,80 % kwoty wierzytelności głównej płatna jednorazowo do ostatniego dnia pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym obwieszczono o prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, lecz nie wcześniej niż 31 grudnia 2026 r.;

2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
3. umorzenie wierzytelności ubocznych w całości.

Grupa 5

1. spłata 75,80% kwoty wierzytelności głównej w 40 ratach, z uwzględnieniem płatności dokonanej zgodnie z pkt 4;
2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
3. umorzenie wierzytelności ubocznych w całości;
4. wierzyciele z niniejszej Grupy mogą być objęci dodatkowym zaspokojeniem w ramach mechanizmów określonych w pkt 3 oraz pkt 5.

Grupa 6

1. spłata 5% kwoty wierzytelności głównej płatne jednorazowo do ostatniego dnia czterdziestego pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego następującego po kwartale kalendarzowym, w którym obwieszczono o prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu i zarazem nie wcześniej niż po spłacie wierzycieli z wszystkich pozostałych Grup;
2. umorzenie pozostałej części wierzytelności głównej;
3. umorzenie wierzytelności ubocznych w całości.

(7) Na czas wykonania układu przewidziane zostało ustanowienie nadzorcy wykonania układu, o którym mowa w art. 171 p. r. Zarządca w postępowaniu sanacyjnym obejmie funkcję nadzorcy wykonania układu.

Łączna kwota wierzytelności ujętych w spisie wierzytelności PKP CARGOTABOR złożonym do akt postępowania, według stanu na dzień 24 marca 2026 roku, wynosi 243.012.123,65 PLN.

Emitent wskazuje, że złożenie Propozycji układowych stanowi istotny etap postępowania restrukturyzacyjnego PKP CARGOTABOR, ukierunkowany na zawarcie układu z Wierzycielami oraz stabilizację jej sytuacji finansowej.