

**Przyjęcie przez Zarząd Propozycji Układowych w postępowaniu sanacyjnym
PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w wykonaniu zarządzenia Sędziego-Komisarza**

Raport bieżący nr 76/2026 z dnia 15 września 2026 roku

Podstawa prawna (wybrana w ESPI)

Art.17 ust. 1 MAR – informacje poufne

Zarządca masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji („Spółka”) informuje, że w dniu 15 września 2026 roku Zarząd podjął Uchwałę nr 220/2026 w sprawie przyjęcia Propozycji Układowych w postępowaniu sanacyjnym PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie, prowadzonym przed Sądem Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziałem Gospodarczym dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, sygn. akt WA1M/GRs/6/2024 („Propozycje Układowe”) wraz z ich uzasadnieniem.

Propozycje Układowe w porównaniu z Propozycjami Układowymi uchwalonymi przez Zarząd i złożonymi w sądzie w dniu 30 czerwca 2026 roku, nie zmieniają zasadniczych założeń restrukturyzacji zobowiązań Spółki, w tym podziału Wierzycieli na Grupy ani podstawowych zasad i warunków ich zaspokojenia.

Przyjęte w dniu dzisiejszym Propozycje Układowe wprowadzają natomiast dodatkowy, warunkowy mechanizm zaspokojenia części wierzytelności, które zgodnie z Propozycjami Układowymi przyjętymi przez Zarząd w dniu 30 czerwca 2026 roku nie podlegałyby zaspokojeniu, a tym samym podlegały umorzeniu.

Mechanizm ten przewiduje, w odniesieniu do Grup I, III i IV, w których wierzytelności z tytułu należności głównej nie podlegają zaspokojeniu w 100%, dodatkowe, warunkowe ich zaspokojenie („Dodatkowe Zaspokojenie”), gdzie niezaspokojona w ramach podstawowych warunków układu część wierzytelności będzie stanowić kwotę objętą mechanizmem Dodatkowego Zaspokojenia („Uprawniona Kwota”). Wierzyciele z Grup II, V oraz VI nie będą uczestniczyć w Dodatkowym Zaspokojeniu.

Mechanizm Dodatkowego Zaspokojenia będzie oparty na środkach faktycznie otrzymanych przez Spółkę z tytułu Decyzji Węglowej. Za środki te uznane zostaną kwoty faktycznie otrzymane przez Spółkę na podstawie ugody albo prawomocnego orzeczenia sądowego, wraz z faktycznie otrzymanymi odsetkami oraz zwrotem kosztów procesu, jeżeli zostały objęte ugodą albo zasądzone prawomocnym orzeczeniem. Kwota objęta ugodą lub zasądzona, lecz jeszcze niewpłacona, nie będzie stanowić środków z Decyzji Węglowej.

Środki otrzymane przed rozstrzygnięciem całego sporu, niezależnie od tego, czy roszczenie zostanie uwzględnione w całości w części czy oddalone przy spełnieniu warunków określonych w Propozycjach Układowych („Ostateczne Zakończenie Spor”) będą ujmowane w ewidencji i będą przeznaczone na Dodatkowe Zaspokojenie dopiero po Ostatecznym Zakończeniu Spor.

Przy ustalaniu wysokości Dodatkowego Zaspokojenia uwzględniane będzie 50% środków faktycznie otrzymanych przez Spółkę z tytułu Decyzji Węglowej, po ich pomniejszeniu o podatki, obowiązkowe daniny publicznoprawne oraz bezpośrednie koszty dochodzenia roszczenia, lub uzyskania zaspokojenia, zgodnie z zasadami określonymi w Propozycjach Układowych. Kwota przypadająca Wierzycielowi będzie ustalana proporcjonalnie do jego Uprawnionej Kwoty.

Dodatkowe Zaspokojenie będzie ustalane odrębnie za każdy okres obliczeniowy i będzie realizowane od dnia następującego po dniu obwieszczenia o prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu do Dnia Całkowitego Rozliczenia Decyzji Węglowej, tj. dnia, w którym nastąpi Ostateczne Zakończenie Spor oraz Spółka otrzymała wszystkie należne jej kwoty. Część Uprawnionej

Kwoty, która nie zostanie zaspokojona w ramach Dodatkowego Zaspokojenia, będzie podlegała umorzeniu.

Dodatkowe Zaspokojenie dotyczy tej części należności głównej, która nie zostanie zaspokojona na podstawowych zasadach określonych dla danej Grupy, natomiast odsetki i inne należności uboczne w tych Grupach, tak jak dotychczas, nie są objęte zaspokojeniem i podlegają umorzeniu. Uwzględniając w/w mechanizm, podstawowe zasady zaspokojenia w poszczególnych Grupach pozostają bez zmian i przedstawiają się następująco:

Grupa I – Wierzytelności podatkowe

Splata 75% wierzytelności z tytułu należności głównych. Pozostała część wierzytelności z tytułu należności głównych, tj. 25% tej wierzytelności, stanowi Uprawnioną Kwotę i może podlegać Dodatkowemu Zaspokojeniu.

Grupa II – Wierzytelności handlowe kategorii I oraz z tytułu umów leasingu

Splata 100% wierzytelności z tytułu należności głównych.

Grupa III – Wierzytelności przysługujące bankom, instytucjom kredytowym, instytucjom finansowym oraz innym podmiotom z tytułu udzielonego Spółce finansowania oraz wierzytelności handlowe kategorii II

Splata 50% wierzytelności z tytułu należności głównych. Pozostała część wierzytelności z tytułu należności głównych, tj. 50% tej wierzytelności stanowi Uprawnioną Kwotę i może podlegać Dodatkowemu Zaspokojeniu.

Grupa IV – Wierzytelności podmiotów z branży kolejowej kontrolowanych przez Skarb Państwa niezależnie od wartości tych wierzytelności

Zaspokojenie 50% wierzytelności z tytułu należności głównych. Pozostała część wierzytelności z tytułu należności głównych, tj. 50% tej wierzytelności stanowi Uprawnioną Kwotę i może podlegać Dodatkowemu Zaspokojeniu. Zaspokojenie 50% wierzytelności z tytułu należności głównych, o której mowa powyżej w Grupie IV, następuje poprzez konwersję wierzytelności na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Dłużnika, na zasadzie art. 169 ust. 3 PR, mocą układu następuje podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 29 401 338,00 zł, tj. z kwoty 44 786 917,00 zł do kwoty 74 188 255,00 zł, przez utworzenie w drodze konwersji układowej wierzytelności zaliczonych do wyżej wskazanych grup konwersyjnych, 29 401 338 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Łączna wartość nominalna wszystkich nowo wyemitowanych akcji wyniesie 29 401 338,00 zł, przy zachowaniu ceny emisyjnej każdej nowo powstałej akcji w kwocie 12 zł. Łączna cena emisyjna wszystkich nowo powstałych akcji, w związku z konwersją wierzytelności zaliczonych do Grupy IV, wyniesie 352 816 056,00 zł.

Szczegółowa lista wierzycieli i przydział akcji:

- Polskie Koleje Państwowe S.A. (numer KRS: 0000019193) obejmuje 2 302 409 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 27 628 908,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 27 628 908,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (numer KRS: 0000037568) obejmuje 12 936 962 akcje zwykłe na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 155 243 544,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 155 243 544,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- PGE Energetyka Kolejowa S.A. (numer KRS: 0000322634) obejmuje 12 283 685 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 147 404 220,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 147 404 220,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- „PKP INTERCITY” S.A. (numer KRS: 0000296032) obejmuje 630 175 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 7 562 100,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 7 562 100,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- PKP INFORMATYKA Sp. z o.o. (numer KRS: 0000042646) obejmuje 1 192 651 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 14 311 812,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 14 311 812,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- PKP LINIA HUTNICZA SZEROKOTOWAROWA Sp. z o.o. (numer KRS: 0000062888) obejmuje 1 074 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 12 888,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 12 888,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- CS NATURA TOUR Sp. z o.o. (numer KRS: 0000155205) obejmuje 39 355 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 472 260,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 472 260,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 472 260,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

- PKP TELKOL Sp. z o.o. (numer KRS: 0000504917) obejmuje 15 027 akcji zwykłych na okaziciela serii D w podwyższonym kapitale zakładowym PKP CARGO i pokrywa jest wkładem niepieniężnym stanowiącym jego wierzytelność układową względem Spółki na kwotę 180 324,00 zł, wynikiem czego wnosi do PKP CARGO aport w postaci wierzytelności pieniężnej układowej na kwotę 180 324,00 zł, jaka przechodzi na tę spółkę skutkując konwersją tej wierzytelności pieniężnej na wyżej określone nowopowstałe akcje PKP CARGO.

Grupa V – Zakład Ubezpieczeń Społecznych

Splata 100% wierzytelności z tytułu należności głównych oraz należności ubocznych, w szczególności odsetek – zarówno naliczonych przed, jak i po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego.

Grupa VI – Wierzytelności podmiotów z Grupy Kapitałowej PKP CARGO oraz wierzytelności pozostałe, niezaliczone od Grup I-V

Splata 5% wierzytelności z tytułu należności głównych. Pozostałe 95% należności głównej ulega umorzeniu. Umorzeniu w całości podlegają wierzytelności uboczne, w tym odsetki należne do dnia otwarcia postępowania sanacyjnego i za okres po tym dniu, niezależnie od charakteru prawnego, a także koszty, prowizje, rekompensaty, opłaty i inne należności uboczne. Płatność 5% wierzytelności z tytułu należności głównych nastąpi jednorazowo do ostatniego dnia 12-go miesiąca następującego po

miesiącu, w którym obwieszczono o prawomocności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu.

Dokonanie zmian w Propozycjach Układowych poprzez wprowadzenie Dodatkowego Zaspokojenia stanowi uzupełniający sposób wykonania układu i łącznie z podstawowym zaspokojeniem oraz pozostałymi sposobami zaspokojenia nie może przekroczyć wysokości należności głównej objętej układem.

Wprowadzenie Dodatkowego Zaspokojenia uwzględnia stanowiska Wierzycieli dotyczące zwiększenia możliwości zaspokojenia ich wierzytelności i ma na celu zwiększenie możliwości zaspokojenia Wierzycieli poprzez umożliwienie im udziału w środkach uzyskanych przez Dłużnika z tytułu roszczenia dotyczącego tzw. Decyzji Węglowej.

Jednocześnie Zarządca informuje, iż Propozycje Układowe wraz z uzasadnieniem w dniu dzisiejszym zostały przekazane pełnomocnikowi Spółki celem ich złożenia w Sądzie oraz przekazania Radzie Wierzycieli w celu ich zaopiniowania.