

**Treść projektów uchwał, poddanych pod głosowanie, które zostały przyjęte przez
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
w dniu 26 czerwca 2026 r.**

Ad. punkt 5 porządku obrad. Przewodniczący poddał pod głosowanie następujący projekt Uchwały Nr 36/2026

Uchwała nr 36/2026

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
z dnia 26 czerwca 2026 roku**

w sprawie: **przyjęcia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji**

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji zwołane na dzień 26 czerwca 2026 roku („Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie”) przyjmuje następujący porządek obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Sporządzenie listy obecności.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. *pominięty*
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, emisji warrantów subskrypcyjnych, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, ograniczenia prawa poboru poprzez jego wyłączenie względem PKP S.A. oraz zmiany statutu Spółki.
8. Sprawy różne.
9. Zamknięcie obrad.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W wyniku głosowania jawnego:

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 23.922.300,

Procentowy udział akcji w kapitale zakładowym: 53,41 %,

Łączna liczba ważnych głosów 23.922.300,

Za Uchwałą oddano 23.618.811 głosów,

Przeciw Uchwale oddano 0 głosów,

Wstrzymało się 303.489 głosów.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta wymaganą większością głosów.

Ad. punkt 6 porządku obrad. Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne następujący projekt Uchwały Nr 37/2026

Uchwała nr 37/2026

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
z dnia 26 czerwca 2026 roku**

w sprawie: **warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, emisji warrantów subskrypcyjnych serii X, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki**

Na podstawie art. 393 pkt 5 w związku z art. 448- 453 oraz w związku z przepisami art. 445 § 1, art. 433 § 2, art. 432, art. 431 § 1 i art. 430 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (dalej jako „KSH”) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (dalej jako „Spółka”), uchwala co następuje:

§ 1. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

1. W trybie określonym w art. 448 KSH podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki i określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego na podstawie niniejszej uchwały na kwotę nie większą niż 13.000.000 zł (słownie: trzynaście milionów złotych 00/100) w drodze emisji nie więcej niż 13.000.000 (słownie: trzynaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) za 1 akcję.
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych.
3. Uprawnionymi do objęcia akcji serii M będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii X.
4. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii M upływa w dniu 31 grudnia 2031 roku (słownie: trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego pierwszego roku).
5. Akcje obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne wniesione w pełni przed przyznaniem akcji.
6. Cena emisyjna akcji serii M, do objęcia których będą uprawnieni warranci subskrypcyjne serii X, wynosić będzie 12,00 zł (słownie: dwanaście złotych 00/100) za 1 akcję.
7. Akcje serii M będą zdematerializowane i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.
8. Akcje serii M będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a) akcje serii M zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej

w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

- b) akcje serii M zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
9. Po objęciu wskutek realizacji warrantów subskrypcyjnych serii X akcje serii M będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do publicznego obrotu na rynku regulowanym. Zarząd Spółki jest upoważniony do wyboru terminu, w którym akcje serii M staną się przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

§ 2. Warranty subskrypcyjne

1. Z zastrzeżeniem zarejestrowania zmian statutu Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w brzmieniu określonym poniżej w § 4 niniejszej uchwały, na podstawie art. 453 § 2 KSH, w celu zachowania stopnia zaangażowania kapitałowego strategicznego akcjonariusza, którego obecność i wsparcie stanowi istotny element dla pomyślnego przeprowadzenia procesu restrukturyzacji Spółki i jej dalszego rozwoju, uchwała się emisję w łącznej liczbie 13.000.000 (słownie: trzysta milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii X, uprawniających do objęcia akcji serii M z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (dalej również jako „**Warranty**”). Powyższy cel stanowi jednocześnie umotywowanie uchwały w rozumieniu art. 449 KSH w związku z art. 445 § 1 KSH.
2. Każdy pojedynczy warrant subskrypcyjny serii X będzie uprawniał do objęcia 1 akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) z wyłączeniem prawa poboru.
3. Warranty subskrypcyjne serii X emitowane będą nieodpłatnie.
4. Warranty subskrypcyjne serii X zachowują ważność do 31 grudnia 2031 roku (słownie: trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego pierwszego roku) i w okresie do upływu tego terminu umożliwiają realizację inkorporowanego w nich prawa do objęcia akcji serii M. Po upływie terminu określonego w zdaniu pierwszym niezrealizowane Warranty wygasają.
5. Warranty subskrypcyjne serii X będą papierami wartościowymi imiennymi i niezbywalnymi. Warranty będą emitowane w formie zdematerializowanej i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.

6. Prawo objęcia Warrantów oraz realizacji inkorporowanego w nich prawa objęcia akcji, przysługiwać będzie strategicznemu akcjonariuszowi – Polskie Koleje Państwowe S.A. (dalej jako: „PKP S.A.”) po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
7. PKP S.A. będzie uprawniony do wykonania prawa objęcia akcji inkorporowanego w Warrantach tylko w takim zakresie, jaki jest konieczny dla utrzymania przez niego wymaganego dla realizacji przyznanych praw indywidualnych stopnia zaangażowania w kapitał zakładowy Spółki, który w przypadku braku realizacji Warrantów uległby zmniejszeniu w związku z prowadzonym procesem restrukturyzacji i planowanymi emisjami akcji. Stopień zaangażowania PKP S.A. w kapitał zakładowy Spółki wskutek realizacji Warrantów nie może przekroczyć 33,34 % ani spaść poniżej 25 %.
8. Warunkiem objęcia Warrantów przez PKP S.A. jest jego uprzednie zobowiązanie się do niewykonywania praw do objęcia akcji inkorporowanych w Warrantach w zakresie wykraczającym ponad stopień potrzebny do utrzymania obecnego stanu zaangażowania kapitałowego niezbędnego do realizacji otrzymanych praw osobistych, z zastrzeżeniem zdania następnego. Emisja Warrantów nie może prowadzić do zwiększenia procentowego stopnia zaangażowania PKP S.A. w kapitał zakładowy Spółki ponad poziom 33,34 %.
9. Akcje serii M będą obejmowane przez PKP S.A. w drodze złożenia pisemnego oświadczenia o objęciu akcji przy wykorzystaniu wyłącznie formularza objęcia akcji przygotowanego przez Spółkę.
10. PKP S.A. składając oświadczenie o objęciu akcji w ramach prawa inkorporowanego w Warrantach wnoszą równocześnie wkład pieniężny na pokrycie obejmowanych akcji.

§ 3. Pozbawienie prawa poboru

1. Pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii X oraz akcji serii M.
2. Pozbawienie prawa poboru w stosunku do Warrantów oraz akcji serii M jest ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki, jak również jej akcjonariuszy i wierzycieli, co szczegółowo uzasadnia opinia Zarządu Spółki, stanowiąca Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podzieliło argumenty na rzecz pozbawienia prawa poboru przedstawione przez Zarząd w załączonej opinii, mając świadomość jego konieczności dla pomyślnego przeprowadzenia procesu restrukturyzacji, pozyskania kapitału i pomyślnego rozwoju Spółki.

§ 4. Zmiana statutu Spółki

W związku z uchwaleniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w § 6 statutu Spółki pt. „Kapitał zakładowy”, po ustępie 5, dodaje się nowy ustęp 6 w brzmieniu:

6. „Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony, na podstawie uchwały nr [] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2026 roku, o kwotę nie większą niż 13.000.000,00 zł (słownie: trzystaście milionów złotych 00/100) i dzieli się na nie więcej niż 13.000.000 (słownie: trzystaście milionów) akcji na okaziciela serii M. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii X wyemitowanych na podstawie uchwały nr [] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2026 roku z pozbawieniem prawa poboru akcjonariuszy. Warranty subskrypcyjne serii X w przypadku ich niezrealizowania wygasną z dniem 31 grudnia 2031 r. (słownie: trzydziesty pierwszy grudnia dwa tysiące trzydziestego pierwszego roku)”.

§ 5. Postanowienia końcowe

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do określenia, za zgodą Rady Nadzorczej, szczegółowych warunków emisji warrantów subskrypcyjnych serii X oraz akcji serii M, w zakresie, w jakim warunki te nie zostały określone w niniejszej Uchwale.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym, że zmiany statutu Spółki objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W wyniku głosowania jawnego:

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 23.922.300,
Procentowy udział akcji w kapitale zakładowym: 53,41 %,
Łączna liczba ważnych głosów 23.922.300,
Za Uchwałą oddano 20.446.008 głosów,
Przeciw Uchwale oddano 881.315 głosów,
Wstrzymało się 2.594.977 głosów.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta wymaganą większością głosów.

Ad. punkt 7 porządku obrad. Przewodniczący poddał pod głosowanie jawne projekt Uchwały Nr 39/2026

Uchwała nr 39/2026

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
z dnia 26 czerwca 2026 roku**

w sprawie: **podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki**

Na podstawie art. 431 § 1 w związku z art. 430 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („KSH”), art. 432 KSH oraz art. 433 § 2 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (dalej jako: „Spółka”) uchwala, co następuje:

§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki w sposób „widelkowy”, tj. o kwotę nie mniejszą niż 75.000.000 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów złotych 00/100) i nie większą niż 89.573.834 zł (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery złote 00/100).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w drodze emisji od 75.000.000 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów) do 89.573.834 (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty 00/100).
3. Cena emisyjna akcji serii N w ramach prawa poboru stanowi większą z kwot: albo 12,00 zł (słownie: dwanaście złotych 00/100), albo 80% średniej ważonej obrotom ceny 1 akcji z 50 następujących po sobie dni sesyjnych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, z których ostatni przypada na 16 grudnia 2026 r.– za 1 akcję. W przypadku objęcia akcji poza prawem poboru cena jest ustalana przez mechanizm budowania księgi popytu, przy czym cena wskazana w zdaniu poprzednim jest ceną minimalną.
4. Akcje serii N obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne wniesione w pełni przed przyznaniem akcji.
5. Emisja akcji serii N zostanie dokonana w ramach subskrypcji skierowanej w pierwszej kolejności do dotychczasowych akcjonariuszy. W przypadku braku dokonania przez dotychczasowych akcjonariuszy zapisów na akcje w wysokości odpowiadającej maksymalnej wysokości podwyższenia kapitału zakładowego pozostałe akcje mogą zostać przydzielone przez Zarząd stosownie do art. 436 § 4 KSH osobom trzecim, które zgłosiły chęć subskrybowania akcji w przypadku nieobjęcia wszystkich akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.
6. Emisja akcji serii N zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej papierów wartościowych przeprowadzonej po zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego.
7. Akcje serii N będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a. akcje serii N przyznane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,

- b. akcje serii N przyznane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
8. Akcje serii N będą zdematerializowane i będą zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.
9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, z uwzględnieniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
10. Stosownie do art. 432 § 4 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony oraz ceny emisyjnej, w granicach określonych niniejszą uchwałą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
11. Ustala się dzień prawa poboru na dzień 23.12.2026 r. (słownie: dwudziesty trzeci grudnia dwa tysiące dwudziestego szóstego roku). Według tego dnia określać się będzie akcjonariuszy uprawnionych do prawa poboru nowych akcji.
12. Prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 2 (słownie: dwóch) akcji z każdej posiadanej akcji.
13. Akcje serii N zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po zakończeniu procesu emisji akcji. Zarząd Spółki jest upoważniony do wyboru terminu, w którym akcje serii N staną się przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

§ 2. Zmiana statutu Spółki

Zmienia się statut Spółki w ten sposób, że § 6 pt. „Kapitał zakładowy”, ust. 1 w brzmieniu:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 44.786.917,00 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset siedemnaście złotych 00/100) i dzieli się na:

1) 43.338.000 (słownie: czterdzieści trzy miliony trzysta trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda;

2) 15 (słownie: piętnaście) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda;

3) 1.448.902 (słownie: jeden milion czterysta czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset dwie) akcje na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda”

otrzymuje następującą treść:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 119.786.917 zł (słownie: sto dziewiętnaście milionów siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset siedemnaście złotych 00/100) i nie więcej niż 134.360.751 zł (słownie: sto trzydzieści cztery miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt jeden złotych 00/100) i dzieli się na:

- 1) 43.338.000 (słownie: czterdzieści trzy miliony trzysta trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda;*
- 2) 15 (słownie: piętnaście) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda;*
- 3) 1.448.902 (słownie: jeden milion czterysta czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset dwie) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda;*
- 4) od 75.000.000 (słownie: siedemdziesiąt pięć milionów) do 89.573.834 (słownie: osiemdziesiąt dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty 00/100) każda.”*

§ 3. Postanowienia końcowe

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji, w tym do ustalenia ceny emisyjnej, w zakresie, w jakim nie zostały określone w niniejszej uchwale oraz dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały.
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, z zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W wyniku głosowania jawnego:

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy: 23.922.300,
Procentowy udział akcji w kapitale zakładowym: 53,41 %,
Łączna liczba ważnych głosów 23.922.300,
Za Uchwałą oddano 22.782.907 głosów,
Przeciw Uchwale oddano 841.315 głosów,
Wstrzymało się 298.078 głosów.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta wymaganą większością głosów.