



**ČD Cargo, a.s.**

dluhopisový program v maximálním objemu nesplacených dluhopisů 6.000.000.000 Kč  
s dobou trvání programu 10 let

**DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU**

Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem  
v celkové předpokládané jmenovité hodnotě 1.000.000.000 Kč  
splatné v roce 2016

ISIN CZ0003501751

Hlavní manažer  
Komerční banka, a. s.

Administrátor  
Komerční banka, a. s.

Datum tohoto doplňku dluhopisového programu je 7.6.2011.

Rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č.j. 2011/4833/570 ke Sp. zn. Sp/2011/50/572, ze dne 4.5.2011, které nabylo právní moci dne 5.5.2011, byly schváleny společné emisní podmínky (dále jen "**Společné emisní podmínky**") dluhopisového programu společnosti ČD Cargo, a.s., se sídlem na adrese Praha 7, Holešovice, Jankovcova 1569/2c, PSČ 170 00, IČ: 28196678, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12844 (dále jen "**Emitent**"), v maximálním objemu vydaných a nesplacených dluhopisů 6.000.000.000 Kč a dobou trvání programu 10 let (dále jen "**Dluhopisový program**").

Tento doplněk dluhopisového programu (dále jen "**Doplněk dluhopisového programu**") představuje doplněk dluhopisového programu ve smyslu § 13 odst. 4) zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**"). Tento Doplněk dluhopisového programu byl připraven v souvislosti s emisí níže specifikovaných dluhopisů vydávaných v rámci Dluhopisového programu (dále jen "**Dluhopisy**") a spolu se Společnými emisními podmínkami tvoří emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů. Tento Doplněk dluhopisového programu nemůže být posuzován samostatně, ale pouze společně se Společnými emisními podmínkami. Tento Doplněk dluhopisového programu byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2011/5508/570 ke Sp. zn. Sp/2011/60/572, ze dne 23.5.2011, které nabylo právní moci dne 23.5.2011.

V případě jakýchkoli rozporů mezi Společnými emisními podmínkami a tímto Doplněkem dluhopisového programu mají ve vztahu k Dluhopisům přednost ustanovení tohoto Doplněku dluhopisového programu. Tím však není dotčeno znění Společných emisních podmínek ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Společné emisní podmínky a tento Doplněk Emisních podmínek jsou všem zájemcům k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta a ke stažení na webové stránce [www.cdcargo.cz](http://www.cdcargo.cz).

Výrazy zde nedefinované, kterým je přisuzován určitý význam ve Společných emisních podmínkách, mají význam v nich uvedený, nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Doplněku dluhopisového programu jinak.

*Společné emisní podmínky, tento Doplněk dluhopisového programu ani Dluhopisy nebyly schváleny či registrovány ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v souladu se Zákonem o dluhopisech. Distribuce tohoto Doplněku dluhopisového programu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Doplněk dluhopisového programu dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.*

*V souvislosti s Dluhopisovým programem a Dluhopisy nebyl vypracován prospekt cenného papíru, jelikož Emitent nehodlá k Datu emise požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu ani nehodlá činit veřejnou nabídku k nabytí Dluhopisů ve smyslu § 34 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů ("**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**"). Emitent upozorňuje, že Dluhopisy lze veřejně nabízet pouze v případě, je-li nejpozději na počátku veřejné nabídky uveřejněn prospekt Dluhopisů.*

*Nabídka Dluhopisů je prováděna na základě výjimky z povinnosti uveřejnit prospekt dle § 35 odst. 2) písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V souladu s výjimkou z povinnosti uveřejnit prospekt Dluhopisů dle § 35 odst. 2) písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu mohou být Dluhopisy v rámci nabídky nabyty pouze za cenu v hodnotě převyšující částku odpovídající nejméně 50 000 EUR, resp. ekvivalentu této částky v Kč, na jednoho investora. Emitent nebude vázán jakoukoliv objednávkou případného investora k upsání nebo koupi*

*takových Dluhopisů, pokud by emisní cena takto poptávaných Dluhopisů činila méně než ekvivalent 50 000 EUR. Jakékoli rozhodnutí o upsání a koupi nabízených Dluhopisů musí každý z investorů založit na samostatném vyhodnocení Emitenta a investice do Dluhopisů, včetně její rizikovosti.*

Níže uvedené parametry Dluhopisů upřesňují a doplňují v souvislosti s touto emisí Dluhopisů Společné emisní podmínky uveřejněné dříve výše popsaným způsobem. Podmínky, které jsou pro níže specifikované Dluhopisy upraveny shodně s podmínkami stanovenými ve Společných emisních podmínkách, případně podmínky, které se na níže specifikované Dluhopisy nevztahují (podle toho, co je relevantní), jsou v níže uvedené tabulce proškrtnuty. Dluhopisy jsou vydávány podle Zákona o dluhopisech.

1.	ISIN Dluhopisů:	CZ0003501751
2.	ISIN Kupónů (je-li požadován):	---
3.	Regulovaný trh / jiný trh / mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:	Emitent nehodlá požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu ani v mnohostranném obchodním systému.
4.	Podoba Dluhopisů:	Zaknihovaná
5.	Forma Dluhopisů:	Na doručitele
6.	Status Dluhopisů:	V souladu se Společnými emisními podmínkami.
7.	Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	100.000 Kč
8.	Celková předpokládaná jmenovitá hodnota emise Dluhopisů:	1.000.000.000 Kč
9.	Počet Dluhopisů:	10.000 ks
10.	Číslování Dluhopisů (pokud se jedná o listinné Dluhopisy):	---
11.	Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	Koruna česká (CZK)
12.	Právo Emitenta zvýšit objem Dluhopisů / podmínky tohoto zvýšení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek):	Ne
13.	Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:	---
14.	Název Dluhopisů:	Dluhopis ČD Cargo, a.s., Step-Up/2016
15.	Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	---
16.	Omezení převoditelnosti Dluhopisů	Není omezena

17. Datum emise: 20.6.2011
18. Emisní kurz Dluhopisů v Datum emise: 98,025 % jmenovité hodnoty
19. Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 2.1 Emisních podmínek): Emisní lhůta začíná běžet okamžikem uveřejnění tohoto Doplnku dluhopisového programu v souladu s právními předpisy a skončí uplynutím 24 měsíců od Data emise.
20. Způsob a místo úpisu Dluhopisů / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů a způsob a místo splácení emisního kurzu: K Datu emise ani po něm nehodlá Emitent Dluhopisy veřejně nabízet ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
- Nebude-li dohodnuto mezi Emitentem a hlavním manažerem emise Dluhopisů, společností Komerční banka, a.s. (dále též "KB"), jinak, upíše KB Dluhopisy k datu emise, a to na základě smlouvy o upsání a koupi Dluhopisů, kterou hodlá Emitent s KB uzavřít a jejímž předmětem bude závazek Emitenta vydat, a závazek KB upsat a koupit, Dluhopisy za podmínek uvedených ve smlouvě o upsání a koupi Dluhopisů.
- Emitent očekává, že Dluhopisy mohou být ze strany KB následně přeprodány na sekundárním trhu jednotlivým tuzemským a/nebo zahraničním investorům, a to vždy na základě výjimky z veřejné nabídky ve smyslu § 35 odst. 2) písm. c) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tj. vždy za cenu odpovídající nejméně částce 50 000 EUR, resp. ekvivalentu této částky v Kč, pro jednoho investora.
- Dluhopisy budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v Centrálním depozitáři proti zaplacení emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře.
- Vydání Dluhopisů zabezpečí KB.
21. Výnos Dluhopisů: Pevný
22. Zlomek dní: 30/360
23. Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:

23.1	Úroková sazba:	3,183 % p.a. pro období prvních tří let po Datu emise (tj. pro první tři Výnosová období) a 5,000 % p.a. pro období zbývajících dvou let (tj. pro dvě zbývajících Výnosová období)
23.2	Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné než stanovené v článku 5.1(b) Společných emisních podmínek):	---
23.3	Výplata úrokových výnosů:	Jednou ročně zpětně
23.4	Den výplaty úroků:	20.6. každého roku
23.5	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než stanovený v článku 5.1(d) Společných emisních podmínek):	---
24.	Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	---
24.1	Referenční sazba (pokud jiná než stanovená v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
24.2	Marže:	---
24.3	Způsob stanovení pohyblivého úrokového výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	---
24.4	Narůstání úrokových výnosů (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.2.1(b) Společných emisních podmínek):	---
24.5	Den stanovení Referenční sazby (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
24.6	Způsob stanovení úrokové sazby platné pro jednotlivá Výnosová období (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
24.7	Výplata úrokových výnosů:	---
24.8	Den výplaty úroků:	---
24.9	Zaokrouhlení úrokové sazby pro Výnosová období (pokud jiné než, jak je uvedeno v článku 5.2.1(c))	---

24.10	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný než, jak je uvedeno v článku 5.2.1(e) Společných emisních podmínek):	---
24.11	Minimální úroková sazba:	---
24.12	Maximální úroková sazba:	---
25.	Jedná-li se o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu:	---
25.1	Diskontní sazba:	---
25.2	Konec úročení Dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.3(b) Společných emisních podmínek):	---
26.	Jedná-li se o Dluhopisy s jiným výnosem:	---
26.1	Sazba Dluhopisů nebo způsob jejího stanovení nebo jiný způsob určení výnosu pro jednotlivá Výnosová období:	---
26.2	Narůstání výnosů:	---
26.3	Výplata výnosů:	---
26.4	Den výplaty úroků:	---
26.5	Zaokrouhlení sazby pro Výnosová období:	---
26.6	Konec úročení Dluhopisů:	---
26.7	Stanovení částky výnosu za období jednoho běžného roku / za období kratší jednoho běžného roku:	---
27.	Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti ("jiná hodnota"):	---
28.	Den konečné splatnosti dluhopisů:	20.6.2016
29.	Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě jiné hodnoty:	V souladu se Společnými emisními podmínkami.
30.	Předčasné splacení jmenovité hodnoty	---

31.	Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů:	Každý Vlastník Dluhopisu je oprávněn na základě svého rozhodnutí žádat předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů, a to ke dni, na který připadá třetí (3.) výročí Data emise (viz bod 32 níže).
32.	Den předčasné splatnosti dluhopisů (pro účely článku 6.3 Společných emisních podmínek):	20.6.2014
33.	Odkoupení Dluhopisů Emitentem (pokud jiné než jak je uvedeno v článku 6.4 Společných emisních podmínek):	---
34.	Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	Následující
35.	Platba úroku nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.2 Společných emisních podmínek):	---
36.	Způsob provádění plateb:	Bezhotovostní
37.	Platební místo (pouze v případě hotovostních plateb):	---
38.	Osoby oprávněné k výplatám souvisejícím s Dluhopisy (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 7.3 Společných emisních podmínek)	---
39.	Náhrada srážek daní nebo poplatků Emitentem (pokud je jiné, než jak je uvedeno v článku 8 Společných emisních podmínek):	---
40.	Specifické Případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 9.1 Společných emisních podmínek):	---
41.	Administrátor:	Komerční banka, a. s.
42.	Určená provozovna Administrátora:	Komerční banka, a. s. Václavské nám. 42 114 07 Praha 1
43.	Agent pro výpočty:	---
44.	Kotační agent:	---

45.	Způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsah oznámení o svolání Schůze (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.1.3 Společných emisních podmínek):	---
46.	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 12.2 Společných emisních podmínek):	---
47.	Rozhodný den pro účast na Schůzi (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 12.2 Společných emisních podmínek):	---
48.	Údaje o uveřejnění oznámení o způsobu uveřejnění Doplňku dluhopisového programu, oznámení o vydání Dluhopisů, případně jiných oznámení (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 13 Společných emisních podmínek):	---
49.	Finanční centrum (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
50.	Výnosové období, případně posun počátku běhu Výnosového období (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
51.	Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
52.	Rozhodný den pro výplatu výnosu (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 15 Společných emisních podmínek):	---
53.	Provedeno ohodnocení finanční způsobilosti emise Dluhopisů (rating):	Ne
54.	Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta (rating):	Ne
55.	Údaje o všech dalších doplňcích, upřesněních nebo změnách Společných emisních podmínek ve vztahu k této emisi Dluhopisů:	---



## ZDANĚNÍ V ČESKÉ REPUBLICCE

*Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových důsledcích koupě, prodeje a držení dluhopisů a přijímání plateb úroků z dluhopisů podle daňových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držení a prodeje dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Doplnku dluhopisového programu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Doplnku dluhopisového programu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

### Úrok

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen "**úrok**") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2011). Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % (pro rok 2011).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2011). Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 % (pro rok 2011). Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně fyzické nebo právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Fyzická nebo právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

## **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmu fyzických osob a podléhají dani v sazbě 15 % (pro rok 2011). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše těchto zisků považovat za daňově účinné.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 % (pro rok 2011). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob (nepodnikatelů), jejichž celkový přímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech Emitenta nepřevyšoval v době 24 měsíců před jejich prodejem 5 %, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 6 měsíců.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícím, který je českým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit nebo snížit sazbu zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

## **ADRESY**

### **EMITENT**

ČD Cargo, a.s.  
Jankovcova 1569/2c  
170 00 Praha 7  
[www.cdcargo.cz](http://www.cdcargo.cz)

### **HLAVNÍ MANAŽER A ADMINISTRÁTOR EMISE**

Komerční banka, a. s.  
Na Příkopě 33 čp. 969  
114 07 Praha 1  
[www.kb.cz](http://www.kb.cz)

### **PRÁVNÍ PORADCE EMITENTA**

White & Case  
advokátní kancelář  
Na Příkopě 8  
110 00 Praha 1

### **PRÁVNÍ PORADCE HLAVNÍHO MANAŽERA**

PRK Partners s. r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 2  
110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

Deloitte Audit s.r.o.  
Karolinská 654/2  
186 00 Praha 8