



DO & CO Aktiengesellschaft

(a stock corporation established under the laws of Austria, registered number FN 156765 m)

as Issuer

Up to EUR 150,000,000 [◆]% 2014-2021 Bonds

ISIN AT0000A15HF7

Re-offer Price: [◆]% Issue Price: [◆]%

This offering (the "**Offering**") consists of (i) an offer to the public in Austria and Germany of up to EUR 150,000,000 [◆]% 2014-2021 bonds with a denomination of EUR 500.00 each (the "**Bonds**") and (ii) an offering of the Bonds to selected institutional investors outside of Austria and Germany. It is intended to issue the Bonds on 4 March 2014 and to offer them publicly in Austria and Germany in the period between 27 February 2014 and 3 March 2014 (the "**Offer Period**"; the right to shorten the Offer Period has been reserved). The reoffer price, at which institutional investors may buy the Bonds (the "**Reoffer Price**"), the issue price, at which retail investors may subscribe the Bonds (the "**Issue Price**"), and the aggregate principal amount of the Offering will be determined in accordance with a bookbuilding procedure. The Issue Price of the Bonds is expected to range between 98% and 102% of the nominal value of the Bonds. Interest on the Bonds carrying a fixed annual coupon is payable annually in arrears on an unadjusted basis on 4 March of each year, commencing on 4 March 2014. The interest, the aggregate principal amount, the Re-offer Price, the Issue Price, the issue proceeds and the yield of the issue will be included in a pricing notice which will be filed with the Austrian Financial Markets Authority (*Finanzmarktaufsichtsbehörde – FMA*) and published in accordance with Section 10 para 3 No 3 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz – KMG*) on or around 25 February 2014.

With respect to the Bonds application will be made for admission to and trading on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange, a regulated market pursuant to Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments, as amended.

PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD BE AWARE THAT AN INVESTMENT IN THE BONDS INVOLVES A RISK AND THAT, IF CERTAIN RISKS, IN PARTICULAR THOSE DESCRIBED IN THE CHAPTER "RISK FACTORS" OCCUR, THE INVESTORS MAY LOSE ALL OR A VERY SUBSTANTIAL PART OF THEIR INVESTMENT.

This prospectus (the "**Prospectus**") constitutes a prospectus pursuant to Article 5 paragraph 3 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 for the offer to the public of the Bonds, issued by DO & CO Aktiengesellschaft, in Austria and Germany and to selected institutional investors outside of Austria and Germany, and for the admission to listing of the Bonds on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. This Prospectus has been prepared in accordance with Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended, and conforms to the requirements of the Prospectus Law, the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz – KMG*) and the Austrian Stock Exchange Act (*Börsegesetz*).

THIS PROSPECTUS HAS BEEN APPROVED BY THE AUSTRIAN FINANCIAL MARKET AUTHORITY (FMA) IN ITS CAPACITY AS COMPETENT AUTHORITY UNDER THE AUSTRIAN CAPITAL MARKETS ACT. THE ACCURACY OF THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PROSPECTUS DOES NOT FALL WITHIN THE SCOPE OF EXAMINATION BY THE FMA UNDER APPLICABLE AUSTRIAN LAW. THE FMA EXAMINES THE PROSPECTUS ONLY IN RESPECT OF ITS COMPLETENESS, COHERENCE AND COMPREHENSIBILITY PURSUANT TO SECTION 8A OF THE CAPITAL MARKETS ACT.

This Prospectus will be notified to the German financial markets authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) before any offer to the public will be made in Austria or Germany. A supplement to the Prospectus, if any, to be prepared pursuant to Section 6 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz – KMG*) will also be published on the Issuer's website, filed with and approved by the FMA.

This Prospectus does not constitute an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy Bonds in any jurisdiction where such offer or solicitation is unlawful. The Bonds have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the Securities Act). Offers to the public in Germany will only be made following the FMA's delivery to BaFin of, inter alia, a certificate of approval pursuant to Article 18 of directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**"), attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

JOINT BOOKRUNNERS and JOINT LEAD MANAGERS

Erste Group Bank AG

Raiffeisen Bank International AG

UniCredit Bank Austria AG

The date of this Prospectus is 20 February 2014.

LIABILITY STATEMENT

DO & CO Aktiengesellschaft (the "**Issuer**"), with its registered office in Vienna, Austria, accepts responsibility for the correctness of the information contained in this Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

NOTICES

This Prospectus is to be read in conjunction with all documents which are deemed to be incorporated herein by reference (see "Documents Incorporated by Reference"). This Prospectus should be read and construed on the basis that such documents are incorporated by reference and form part of the Prospectus.

No person is or was authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the issuance of the Bonds or any information supplied by the Issuer or such other information as in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

The Issuer is responsible for the information contained in this Prospectus and the documents incorporated herein by reference, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither any Joint Lead Manager nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

This Prospectus reflects the status as of its date. The delivery of this Prospectus and the offering, sale or delivery of the Bonds may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to the date of issuance or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Bonds is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The Issuer has no intention to and assumes no responsibility for updating the information contained in this Prospectus after 4 March 2014, if not required in accordance with Section 6 of the Austrian Capital Markets Act. The Issuer gives its express consent to the use of the Prospectus for a subsequent resale or final placement of the Bonds in Austria and Germany, by financial intermediaries, for the period between the banking day following the approval and publication of the Prospectus and 4 March 2014.

This Prospectus has been prepared by the Issuer in connection with the Offering solely for the purpose of enabling a prospective investor to consider the purchase of the Bonds and to comply with the listing requirements of the Vienna Stock Exchange. In making an investment decision regarding the Bonds offered pursuant to this Prospectus, investors must rely on their own examination of DO & CO Group and the terms of the Offering, including, without limitation, the merits and risks involved. The Offering is being made solely on the basis of this Prospectus.

This document has been prepared in accordance with annexes XXII (Summary), IV (Part 1), V (Part 2) and XXX (Part 3) of Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended.

The contents of this Prospectus are not to be construed as legal, business or tax advice. Each prospective investor should consult its own lawyer, financial adviser or tax adviser for legal, financial or tax advice.

The distribution of this Prospectus and the Offering, sale and delivery of the Bonds in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required to inform themselves about and observe any such restrictions.

In particular, the Bonds have not been and will not be registered under the Securities Act or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States of America; subject to certain exceptions, the Bonds may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act).

The legally binding language of this Prospectus is English; except for the terms and conditions of the Bonds (the "**Terms and Conditions of the Bonds**") where the German language is legally binding.

TABLE OF CONTENTS

LIABILITY STATEMENT	2
NOTICES.....	2
TABLE OF CONTENTS.....	4
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	10
FORWARD-LOOKING STATEMENTS	12
SUMMARY OF THE PROSPECTUS	13
RISK FACTORS.....	27
Part 1: Debt securities registration document	51
1. PERSONS RESPONSIBLE.....	51
1.1 All persons responsible for the information given in the Prospectus.....	51
1.2 Declaration by those responsible for the Prospectus.....	51
2. STATUTORY AUDITORS.....	51
2.1 Names and addresses of the Issuer’s auditors	51
2.2 If auditors have resigned, been removed or not been re-appointed during the period covered by the historical financial information, details if material.....	51
3. SELECTED FINANCIAL INFORMATION	51
3.1 Selected historical financial information regarding the Issuer	51
3.2 Selected financial information for interim periods.....	52
4. RISK FACTORS.....	54
5. INFORMATION ABOUT THE ISSUER.....	54
5.1 History and development of the Issuer.....	54
5.2 Investments	58
6. BUSINESS OVERVIEW.....	59
6.1 Principal activities.....	59
6.2 Principal markets.....	66
6.3 The basis for any statements made by the issuer regarding its competitive position.....	66
7. ORGANISATIONAL STRUCTURE.....	66
7.1 Description of DO & CO Group and of the Issuer's position within it	66
7.2 Dependency upon other entities within DO & CO Group	68
8. TREND INFORMATION	68
8.1 No material adverse change in the prospects of the Issuer.....	68
8.2 Information on any known trends for the current business year	68
9. PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES.....	68
10. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES	68
10.1 Management board and supervisory board	68
10.2 Administrative, Management, and Supervisory bodies' conflicts of interests.....	73
11. BOARD PRACTICES	73
11.1 The Issuer's audit committee.....	73
11.2 Compliance with corporate governance regime.....	74
12. MAJOR SHAREHOLDERS.....	74
12.1 Control of the Issuer.....	74
12.2 Change in control of the Issuer	74
13. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER’S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES.....	74
13.1 Historical financial information	74
13.2 Financial statements.....	75
13.3 Auditing of historical annual financial information	75
13.4 Age of latest financial information.....	75
13.5 Interim and other financial information	75
13.6 Legal and arbitration proceedings.....	76
13.7 Significant change in the issuer’s financial or trading position	76
14. ADDITIONAL INFORMATION	76
14.1 Share capital.....	76

14.2	Memorandum and articles of association.....	77
15.	MATERIAL CONTRACTS	79
16.	THIRD PARTY INFORMATION AND STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF ANY INTEREST	84
16.1	Third party statements by experts	84
16.2	Accuracy of third party statements.....	85
17.	DOCUMENTS ON DISPLAY	85
Part 2:	Securities note related to debt securities.....	86
1.	PERSONS RESPONSIBLE.....	86
1.1	All persons responsible for the information given in the Prospectus.....	86
1.2	Declaration by those responsible for the Prospectus.....	86
2.	RISK FACTORS.....	86
3.	ESSENTIAL INFORMATION	86
3.1	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	86
3.2	Reasons for the offer and use of proceeds.....	86
4.	INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING.....	87
4.1	Type and class of the securities.....	87
4.2	Legislation under which the securities have been created	87
4.3	Registration and certifications of the securities	88
4.4	Currency of the securities issue.....	88
4.5	Ranking of the securities.....	88
4.6	A description of the rights attached to the securities, including any limitations of those rights, and procedure for the exercise of those rights.....	90
4.7	Nominal interest and interest payable	90
4.8	Maturity date and repayment procedures	90
4.9	Indication of the yield	90
4.10	Representation of bondholders.....	90
4.11	Basis for the issue of the Bonds	90
4.12	Expected issue date	91
4.13	Restrictions on the free transferability of the Bonds.....	91
4.14	Taxation	91
5.	TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER	97
5.1	Conditions, offer statistics, expected timetable.....	97
5.2	Plan of distribution and allotment	98
5.3	Pricing	98
5.4	Placing and Underwriting	99
6.	ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS	99
6.1	Admission to trading.....	99
6.2	Other listings	100
6.3	Intermediaries.....	100
7.	ADDITIONAL INFORMATION	100
7.1	Advisors connected with the issue of the Bonds.....	100
7.2	Other audited or reviewed information	100
7.3	Statement or report attributed to experts	100
7.4	Third party information.....	100
7.5	Credit ratings.....	100
Part 3:	Consent by the Issuer.....	101
	Statement pursuant to Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended, and pursuant to section 8 para 1 Capital Market Act.....	102
	Annex 1: Terms and conditions of the Bonds.....	103
	Annex 2: German Translation of the summary of the Prospectus and of the Risk Factors	121

GLOSSARY AND DEFINITIONS

Attila Dogudan Privatstiftung	ATTILA DOGUDAN PRIVATSTIFTUNG, a private foundation under the Austrian Private Foundations Act (<i>Privatstiftungsgesetz</i>), Hegelgasse 8, A-1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number 179581 s (registration court: commercial court Vienna).
AUSTRIAN.....	Austrian Airlines AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Office Park 2, A-1300 Flughafen-Wien (Vienna Airport), Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 111000 k (registration court: commercial court Vienna), together with its subsidiaries and affiliates.
DO & CO Bond	The up to EUR 150,000,000 [◆]% 2014-2021 bond issue by DO & CO under the Terms and Conditions of the Bonds which are attached to this Prospectus as Annex 1.
Bonds	The bonds issued by DO & CO under the DO & CO Bond, with a denomination of EUR 500.00 each.
DO & CO or the Issuer	DO & CO Aktiengesellschaft, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Stephansplatz 12, A-1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 156765 m (registration court: commercial court Vienna).
DO & CO Group.....	DO & CO Aktiengesellschaft together with its fully consolidated subsidiaries, as of the date of this Prospectus.
EBIT	Earnings before Interest and Taxes.
EBT.....	Earnings Before Taxes.
EU	The European Union.
EUR	Euro; the lawful currency of the member states of the EU participating in the Economic and Monetary Union.
FMA	The Austrian Financial Markets Authority
GATE GOURMET	gategroup Holding AG, a stock corporation under Swiss law (<i>Aktiengesellschaft</i>), Balz-Zimmermann-Strasse 7, CH-8302 Kloten, Switzerland, registered with the Swiss commercial register under registration number CH-020.3032.175-1, together with its subsidiaries and affiliates.

ICMA	International Capital Markets Association
IFRS	International Financial Reporting Standards, including International Accounting Standards ("IAS") and interpretations published by the International Accounting Standards Board, as adopted by the EU.
ISIN	International Securities Identification Number.
Issue Price	The price at which retail investors may buy the Bonds during the Offer Period; the Issue Price is determined on the basis of the Re-offer Price for institutional investors plus selling commission of 1.5 percentage-points.
Joint Lead Managers	Erste Group Bank AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Graben 21, A-1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 33209 m (registration court: commercial court Vienna), Raiffeisen Bank International AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 122119 m (registration court: commercial court Vienna), and UniCredit Bank Austria AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Schottengasse 6-8, A-1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 150714 p (registration court: commercial court Vienna), who act together as joint bookrunners and joint lead managers.
LSG	LSG Lufthansa Service Holding AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Dornhofstraße 38, D-63263 Neu-Isenburg, Germany registered with the commercial register of the local court in Offenbach am Main under registration number HRB 41005, together with its subsidiaries and affiliates.
LSG TURKEY	LSG Sky Chefs Havacılık Hizmetleri A.Ş.
NIKI	NIKI Luftfahrt GmbH, a company with limited liability under the Austrian Act on Limited Liability Companies (<i>Gesetz über Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>), Office Park I, Top B03, A-1300 Flughafen-Wien (Vienna Airport), Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 230533 w (registration court: commercial court Vienna).
ÖBB	ÖBB-Personenverkehr AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the Austrian Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Wagramer Straße 17-19, A-1200 Vienna, Austria, registered with

the Austrian companies register under registration number FN 248742 y (registration court: commercial court Vienna).

OeKB	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 85749 b (registration court: commercial court Vienna).
Offering	The Offering of the Bonds, as described in this Prospectus, which consists of (i) an offer to the public in Austria and Germany of the Bonds and (ii) an offering of the Bonds to selected institutional investors outside of Austria and Germany.
Offer Period	The period from 27 February 2014 to, including, 3 March 2014 during which the Bonds will be offered to retail investors; the right to shorten the Offer Period has been reserved.
PLN	Polish Zloty; the lawful currency of the Republic of Poland.
Paying Agent	UniCredit Bank Austria AG has been appointed as paying agent for the DO & CO Bond.
Privatstiftung DOGUDAN ...	Privatstiftung DOGUDAN, a private foundation under the Austrian Private Foundations Act (<i>Privatstiftungsgesetz</i>), Hegelgasse 8, 1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number 171279 g (registration court: commercial court Vienna).
Prospectus	This prospectus and all its annexes, together with the documents incorporated by reference into this prospectus.
Prospectus-Regulation	Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements, as amended.
Re-offer Price	The price at which institutional investors may buy the Bonds.
Securities Act	The "United States Securities Act of 1933", as amended.
Terms & Conditions of the Bonds	The terms and conditions of the Bonds, as attached to this Prospectus as Annex 1.
THY	Turk Hava Yollari A.O.
TRY	Turkish Lira; the lawful currency of the Republic of Turkey.

Turkish DO & CO.....	THY DO & CO İkrâm Hizmetleri Anonim Şirketi.
UniCredit Bank AG	UniCredit Bank AG, a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) under the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i>), Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 Munich, Germany registered with the commercial register of the local court in Munich under registration number HRB 42148.
USD.....	United States Dollar; the lawful currency of the United States of America.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The audited consolidated financial statements in accordance with IFRS of the Issuer as of, and for the years ended, 31 March 2013 and 2012 in the English language (the "**Consolidated Annual Financial Statements**") and the auditors' report thereon extracted from the DO & CO Annual Report 12/13 and the DO & CO Annual Report 11/12, the unaudited consolidated financial statements for the First Half of the business year 2013/2014 ("**Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013**"), as well as the unaudited quarterly financial statements for the First Nine Months of the business year 2013/14 ("**Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013**"), respectively, as set out below, are incorporated by reference into this Prospectus and are defined herein as the "Documents Incorporated by Reference".

This Prospectus should be read and construed in conjunction with the Documents Incorporated by Reference which have been previously published and which have been filed with the FMA and shall form part of this Prospectus.

The Issuer has prepared the German language Consolidated Financial Statements, the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013, as well as the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013 in accordance with IFRS. The Audited Consolidated Annual Financial Statements as of, and for the years ended, 31 March 2013 and 2012 in the German language were audited by PKF Centurion Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, certified public auditors and members of the Austrian Chamber of Chartered Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*).

The Documents Incorporated by Reference are available at the Issuer's registered office during usual business hours for twelve months from the date of publication of this Prospectus. The Consolidated Annual Financial Statements, the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013, as well as the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013 may also be inspected on DO & CO's website (www.doco.com) under the icons "Investor Relations" and "Reports Business Years and Quarters" (in German under: <http://www.doco.com/de/ir/berichte/jahres-und-quartalsberichte>; and in English under: <http://www.doco.com/en/ir/reports/reports-business-year-and-quarters>), as follows:

Consolidated Annual Financial Statements 2012/13

- Consolidated balance sheet as of 31 March 2013: page 37
 - Income statement for DO & CO Group: page 38
 - Statement of other comprehensive income of DO & CO Group: page 38
 - Statement of cash flows for DO & CO Group: page 39
 - Changes in shareholder's equity for DO & CO Group: page 40
 - Notes to the consolidated financial statements for 2012/2013: pages 42-71
- and the auditors' report thereon: pages 72-73.

Consolidated Annual Financial Statements 2011/12

- Consolidated balance sheet as of 31 March 2012: page 36
- Income statement for DO & CO Group: page 37
- Statement of cash flows for DO & CO Group: page 38
- Changes in shareholder's equity for DO & CO Group: page 39
- Statement of other comprehensive income for DO & CO Group: page 39
- Notes to the consolidated financial statements for 2011/2012: pages 41-68 and the auditors' report thereon: pages 69-70.

Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013

- Consolidated statement of financial position (balance sheet): page 14
- Consolidated income statement: page 15
- Consolidated statement of other comprehensive income: page 15
- Consolidated statement of cash flows: page 16
- Consolidated changes in Equity: page 17
- Notes to the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013: pages 18-24
- Report on the review of the condensed interim consolidated financial statements: page 26

Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013

- Consolidated statement of financial position (balance sheet): page 15
- Consolidated income statement: page 16
- Consolidated statement of other comprehensive income: page 16
- Consolidated statement of cash flows: page 17
- Consolidated statement of changes in Equity: page 18
- Notes to the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013: page 19 - 27

Pursuant to article 28 para 4 of the Prospectus-Regulation, the Issuer hereby declares to have incorporated information in the Prospectus by making reference only to certain parts of a document and states that the non-incorporated parts are either not relevant for the investor or covered elsewhere in the Prospectus.

Financial information displayed in this Prospectus

All financial information displayed in this Prospectus, including, in particular, the information under the headings "Summary Consolidated Financial Data" is extracted from the Consolidated Financial Statements, the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013, as well as the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013.

Rounding adjustments have been made in calculating some of the financial information and figures included in this Prospectus. Accordingly, in certain cases, the sum of the numbers in a column in a

table may not conform to the total figure given for that column, or digits after a comma may be calculated differently when applying a different rounding method.

The Prospectus, including the Documents Incorporated by Reference, will be published on the Issuer's website.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements relating to DO & CO Group's business, financial condition, results of operations and strategies, and the industry in which it operates. Forward-looking statements concern future circumstances and results and include other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words "might", "will", "should", "believes", "expects", "predicts", "intends", "projects", "plans", "estimates", "aims", "foresees", "anticipates", "targets", "seeks", "pursues", "goal" and similar expressions. Such statements reflect DO & CO Group's current views with respect to future events and are subject to risks and uncertainties. In this Prospectus, forward-looking statements include, inter alia, statements relating to DO & CO Group's implementation of its strategic initiatives, the development of aspects of DO & CO Group's results of operations, DO & CO Group's competitive position, certain financial targets DO & CO Group has set for itself, DO & CO Group's expectations relating to the impact of risks that affect its business, including those set forth below under "Risk Factors", future developments in the building materials industry (including demand and prices), DO & CO Group's future business development, financial condition and economic performance, and general economic trends and developments.

DO & CO Group bases these forward-looking statements on its current plans, estimates, projections and expectations. These statements are based on certain assumptions that, although reasonable at this time, may prove to be erroneous. Investors should not place undue reliance on these forward-looking statements. Many factors could cause DO & CO Group's actual results, performance or achievements to be materially different from any future results, performance or achievements that may be expressed or implied by such forward-looking statements. These factors include, inter alia, changes in general economic and business conditions, levels of demand and pricing, changes and volatility in currency exchange rates and interest rates, changes in housing starts or residential construction markets, changes in raw material and product prices and inability to pass price increases on to customers, changes in governmental policy, laws and regulations and political and social conditions, changes in the competitive environment, the success of DO & CO Group's recent acquisitions and divestitures, natural disasters and adverse weather conditions, other factors that are discussed in more detail under "Risk Factors" below; and factors that are not known to DO & CO Group at this time.

Should one or more of these factors or uncertainties materialize, or should the assumptions underlying the forward looking statements included in this Prospectus prove incorrect, events described in this Prospectus might not occur or actual results may deviate materially from those described in this Prospectus as anticipated, believed, estimated or expected, and DO & CO Group may not be able to achieve its financial targets and strategic objectives. Other than as required by law, the Issuer does not intend, and does not assume any obligation, to update the forward-looking statements set forth in this Prospectus.

SUMMARY OF THE PROSPECTUS

Summaries are constructed on a modular basis according to the Annexes from the Prospectus-Regulation on which the prospectus has been based. Each summary will be made up of five tables.

The order of the sections A-E is mandatory. Within each of the sections the elements shall be disclosed in the order they appear in the Tables. Where an element is not applicable to a prospectus the element should appear in the summary with the mention "not applicable".

Section A – Introduction and Warnings	
A.1	Warning
	<p>Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> • this summary should be read as introduction to the Prospectus; • any decision to invest in the securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; • where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated; and • civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.
A.2	Consent by the Issuer to the use of the Prospectus
	<p>The Issuer gives its express consent to the use of the Prospectus for a subsequent resale or final placement of the Bonds in Austria and Germany, by financial intermediaries for the period between the banking day following the approval and publication of the Prospectus and 4 March 2014. Any financial intermediary using the prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached thereto. The Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to a subsequent resale or final placement of securities by any financial intermediary which was given consent to use the Prospectus; an exceeding liability of the Issuer is excluded. No other conditions are attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus. However, the Issuer may revoke or limit its consent at any time, whereby such revocation requires a supplement to the Prospectus.</p> <p>In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.</p>

Section B – Issuer and any guarantor	
B.1	The legal and commercial name of the Issuer
	The Issuer's legal name is DO & CO Aktiengesellschaft. The Issuer also uses the commercial names DO & CO and DO & CO AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation
	<p>The Issuer is registered with the Austrian companies register (<i>Firmenbuch</i>) under registration FN 156765 m. The responsible court for registrations with the companies register is the commercial court in Vienna, Austria.</p> <p>DO & CO Aktiengesellschaft is a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) incorporated under the Austrian Stock Corporation Act with its registered seat in Vienna and its business address at Stephansplatz 12, A-1010 Vienna, Austria. Its corporate headquarters are at Dampfmühlgasse 5, A-1110 Vienna, Austria.</p>
B.4b	A description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates
	DO & CO Group's business in all three divisions (for a description of these three divisions, please see B.15 of this summary) is strongly shaped by global economic trends, because these trends have an enormous influence on tourism and consumers' leisure-time behaviour. The Issuer's management expects that the weak economy and volatility in the market as experienced in previous years will continue in the near future.
B.5	If the Issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.
	The Issuer is the ultimate parent company of DO & CO Group, and as such, holds participations in its operational group companies.
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.
	Not applicable, because the Issuer provides no profit forecasts or estimates.
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information
	Not applicable, because the audit report on the historical financial information contains no qualifications.
B.12	Selected financial information, prospectus and significant changes in the financial or trading position
	<p>Selected financial information</p> <p>The tables below contain selected financial information taken from the Consolidated Annual Financial Statements of the Issuer for the business years ended 31 March 2012 and 31 March 2013 respectively.</p>

(in EUR million)	31 March	
	2013	2012
Consolidated Balance Sheet		
Total assets	352.26	288.58
Fixed assets.....	144.44	84.03
Non-current assets	156.54	91.52
Current assets	195.72	197.06
Equity attributable to the shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	165.15	145.89
Shareholders' equity.....	195.33	170.08
Non-current provisions and liabilities.....	41.24	18.21
Current provisions and liabilities.....	115.68	100.29

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million)	1 April – 31 March	
	2012/13	2011/12
Consolidated Income Statement		
Sales	576.19	466.36
Operating result (EBIT).....	41.31	32.40
Profit before Income Taxes (EBT)	42.26	35.59
Net profit attributable to shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	22.81	19.33

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million)	1 April – 31 March	
	2012/13	2011/12
Consolidated Cash-flow Statement		
Cash-flow from result.....	58.73	55.66
Cash-flow from operating activities.....	36.03	45.67
Cash-flow from investing activities.....	-30.41	-62.55
Cash-flow from financing activities.....	-17.84	-5.51
Total cash-flow	-12.22	-22.39

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

There has been no material adverse change in the prospects of DO & CO Group since 31 March 2013. There were no significant changes in the financial or trading position subsequent to 31 March 2013.

The tables below contain selected financial information taken from the unaudited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the First Half of 2013/14, with comparison figures as of 31 March 2013 or for the First Half 2012/2013, as the case may be.

(in EUR million)	30 September 2013		31 March 2013	
Consolidated Balance Sheet				
Total assets	345.73		352.26	
Fixed assets.....	146.47		144.44	
Non-current assets	158.63		156.54	
Current assets	187.10		195.72	
Equity attributable to the shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	167.43		165.15	
Shareholders' equity.....	195.52		195.33	
Non-current provisions and liabilities.....	30.52		41.24	
Current provisions and liabilities.....	119.69		115.68	

(Source: Report of the Issuer for the First Half Year 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 30 September	
	2013/14	2012/13
Consolidated Income Statement		
Sales	330.69	304.83
Operating result (EBIT).....	25.67	24.11
Profit before Income Taxes (EBT)	26.37	25.29
Net profit attributable to shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	14.58	14.22

(Source: Report of the Issuer for the First Half Year 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 30 September	
	2013/14	2012/13
Consolidated Cash-flow Statement		
Cash-flow from result.....	37.67	32.64
Cash-flow from operating activities.....	12.20	23.45
Cash-flow from investing activities.....	-4.09	-0.49
Cash-flow from financing activities.....	-18.27	-16.78
Total cash-flow	-10.16	6.18

(Source: Report of the Issuer for the First Half Year 2013/2014)

The tables below contain selected financial information taken from the unaudited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/14, with comparison figures as of 31 March 2013 or for the First Three Quarters of 2012/2013, as the case may be.

(in EUR million)	31 December 2013		31 March 2013	
	Consolidated Balance Sheet			
Total assets	355.86		352.26	
Fixed assets.....	142.92		144.44	
Non-current assets	155.43		156.54	
Current assets	200.43		195.72	
Equity attributable to the shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	168.75		165.15	
Shareholders' equity.....	196.64		195.33	
Non-current provisions and liabilities.....	30.02		41.24	
Current provisions and liabilities.....	129.20		115.68	

(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 31 December	
	2013/14	2012/13
Consolidated Income Statement		
Sales	482.82	442.19
Operating result (EBIT).....	34.01	31.22
Profit before Income Taxes (EBT)	35.45	32.90
Net profit attributable to shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	19.74	18.41

(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)

(in EUR million)		1 April – 31 December	
		2013/14	2012/13
Consolidated Cash-flow Statement			
Cash-flow from result.....		51.81	43.95
Cash-flow from operating activities.....		31.95	34.77
Cash-flow from investing activities.....		-51.29	-25.90
Cash-flow from financing activities.....		-4.65	-12.90
Total cash-flow		-23.99	-4.03
<hr/>			
(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)			
Prospects			
There has been no material adverse change in the prospects of DO & CO Group since 31 December 2013.			
Significant changes			
There were no significant changes in the financial or trading position subsequent to 31 December 2013.			
B.13	A description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer’s solvency.		
	Not applicable, because there are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer’s solvency.		
B.14	Dependency of the Issuer upon other entities within DO & CO Group		
	The Issuer is the ultimate parent company of DO & CO Group; therefore, and due to the Issuer's limited operating activities, it depends on contributions and distributions by its subsidiaries.		
B.15	The Issuer’s principal activities.		
	<p>The Issuer is the ultimate parent company of DO & CO Group, and as such, holds participations in its operational group companies.</p> <p>DO & CO Group is an international catering and hospitality business based in Austria, providing solutions tailored to its customers’ specific needs from food to hospitality entertainment. DO & CO Group developed from a restaurant and delicatessen store established in 1981 in Vienna’s city centre.</p> <p>Since then, DO & CO Group has transformed itself through organic growth and acquisitions into an international catering and hospitality provider active in three business divisions:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Airline Catering, • International Event Catering, and • Restaurants, Lounges & Hotel. 		

DO & CO Group currently operates 25 gourmet kitchens in three continents to provide food and catering services to each division. DO & CO Group had consolidated annual sales of EUR 576.19 million and EBITDA of EUR 58.44 million in the business year 2012/2013.

Airline Catering

In the Airline Catering division, DO & CO Group currently caters more than 60 airlines at 27 airports in Austria, Turkey, the United States of America, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, Germany, Italy and Malta, including, in particular, AUSTRIAN, NIKI, Turkish Airlines, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airline, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, Egypt Air, Malaysia Airlines, EVA Air, China Southern Airlines, Royal Jordanian, China Airlines, Hainan Airlines and Asiana Airlines. The Airline Catering division contributed 69.46% of DO & CO Group's consolidated annual sales in the business year 2012/2013.

International Event Catering

DO & CO Group's International Event Catering division is one of the few globally active providers of international event catering services and provides catering for major sport events, as well as corporate and private parties. DO & CO Group has catered for major international events, such as almost all Formula 1 Grand Prix races, the EURO 2004 in Portugal, the 2008 UEFA Football Championship in Austria/Switzerland and the 2012 UEFA Football Championship in Poland/Ukraine, the ATP Tennis Masters in Madrid, the Americas Cup in Valencia, UEFA Champions League Finals, the 2010 FIBA basketball world championship finals in Istanbul, golf tournaments and the World Cup Skiing in Kitzbühel. The International Event Catering segment contributed 12.34% of DO & CO Group's consolidated annual sales in the business year 2012/2013.

Restaurants, Lounges & Hotel

The Restaurants, Lounges & Hotel division consists of the following segments: restaurants, lounges, hotel, Demel, staff restaurants, airport gastronomy, retailing and railway catering.

Commencing on 1 April 2012, DO & CO Group has been responsible for the catering on all long-distance trains operated by the Austrian Federal Railways ("ÖBB" – ÖBB-Personenverkehr AG).

This allowed DO & CO Group and its "Henry am Zug" brand to take an important step towards a new market.

B.16 To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.

Attila Dogudan Privatstiftung of which Attila Dogudan, DO & CO Group's founder and CEO, is the sole beneficiary, holds a shareholding in the Issuer of 40.95% of the Issuer's shares. UniCredit Bank AG holds shares corresponding to 10.00% of the Issuer's shares. The remaining shares corresponding to 49.05% of the Issuer's shares are held in free float (These shares in free float include shares corresponding to 1.68% of the Issuer's shares which, since December 2013, are administrated by Attila Dogudan Privatstiftung for the purpose of allowing managers and employees of DO & CO Group to acquire stakes in DO & CO). The mentioned shareholding may still enable Attila Dogudan Privatstiftung to effectively control important decisions of the Issuer and thereby influence important stra-

	tegie decisions of DO & CO Group.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process.
	Not applicable, because neither the Issuer nor any of its debt securities has obtained any ratings (neither at the request nor with the cooperation of the Issuer in the rating process).

Section C - Securities	
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number
	<p>This Prospectus relates to Bonds of the Issuer in the aggregate principal amount of up to EUR 150,000,000, divided into up to 300,000 Bonds with a denomination of EUR 500.00 each.</p> <p>The tenor of the Bonds is 7 (seven) years, starting on 4 March 2014 (inclusive) and ending on 4 March 2021 (exclusive).</p> <p>The ISIN reads AT0000A15HF7.</p>
C.2	Currency of the securities issue
	The Bonds are issued in Euro.
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities
	Not applicable, as there are no restrictions on the free transferability.
C.8	A description of the rights attached to the securities, including limitations to these rights, and rankings
	<p>Interest payments. The payments shall be credited by the assigned custodian bank. Claims for payment of interest shall expire within three years after maturity.</p> <p>Redemption of principal at maturity. The redemption shall be credited by the assigned custodian bank. Claims for payment of principal under the Bonds shall expire 30 years after maturity.</p> <p>Termination rights. The Bondholders have the right to terminate the Bonds by written notice to the Paying Agent, if the Issuer does not fulfil its obligations as stated in the Terms and Conditions of the Bonds.</p> <p>In the event of non-performance, the Bondholders can claim their rights before court.</p> <p>Furthermore the Bonds neither confer voting rights, no preference rights in connection with offerings of securities of the same type, nor an entitlement to receive a dividend from the Issuer, a right of participation in the liquidation proceeds or conversion rights.</p> <p>The Bonds constitute direct and unconditional obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves, being neither subordinated nor secured, and shall rank <i>pari passu</i> with all other present or future obligations of the Issuer, being neither subordinated nor secured, unless mandatory law privileges these other obligations.</p> <p>Restrictions to the rights described above are stipulated by mandatory law, such as the rules of the Austrian Insolvency Code in the event of the opening of insolvency proceed-</p>

	ings, to which the assets of the Issuer are subject to.
C.9	<ul style="list-style-type: none"> • The nominal interest rate • The date from which interest becomes payable and the due dates for interest • Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based • Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures • An indication of yield • Name of representative of debt security holders
	<p>The Bonds bear interest at the interest rate of [◆]% per annum on their principal amount, whereby interest shall be payable in arrears, on 4 March each year, starting on 4 March 2015. Interest starts on 4 March 2014 (inclusive) and ceases on the day preceding the maturity of each of the Bonds.</p> <p>The Bonds shall mature for redemption on 4 March 2021 at the principal amount of the Bonds.</p> <p>If the Bonds are held until maturity, the annual yield amounts to [◆]%. The yield calculation is based on actual/actual pursuant to ICMA and further based on the assumption that the Bonds are acquired for an Issue Price of [◆]%. </p> <p>Austrian law stipulates the representation of Bondholders by a trustee (<i>Kurator</i>) in the event of the Issuer being declared insolvent. Apart from this case, Bondholders will not be represented.</p> <p>The nominal interest rate, the aggregate principal amount, the Re-offer Price, the Issue Price, the issue proceeds and the yield of the issue will be filed with FMA in accordance with the Austrian Capital Markets Act and published on or around 25 February 2014.</p>
C.10	If the security has a derivative component in the interest payment, provide a clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident
	Not applicable, as the Bonds have no derivative component.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question
	Application will be made to the Vienna Stock Exchange for the Bonds to be admitted to trading on the Second Regulated Market (<i>Geregelter Freiverkehr</i>) of the Vienna Stock Exchange.

Section D - Risks

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer
	<ul style="list-style-type: none"> • DO & CO Group's business is exposed to risks associated with the aviation industry, such as cyclicalities of the aviation industry, fuel price increases, taxation, air-

port and security charges, terrorist attacks and military conflicts, epidemics and natural disasters and aviation accidents and perceptions of safety.

- DO & CO Group's business is concentrated with a few key clients in the Airline Catering division and depends on the continuation of major airline catering contracts with these clients.
- The International Event Catering business may experience significant fluctuations in earnings due to the impact of major one-off contracts.
- The results of the International Event Catering business depend, to a large extent, on the continuance of major event catering contracts.
- The results of the Restaurants, Lounges & Hotel business depend on the general economic conditions and the continuance of major contracts.
- DO & CO Group's business is exposed to epidemics and natural disasters.
- The business of DO & CO Group in Turkey depends on the alignment of DO & CO Group's interests with the interests of its partner and key customer THY.
- DO & CO Group's participations may be strongly influenced by the respective partner or the other shareholders.
- DO & CO Group's business is exposed to adverse economic developments, which may lead to a decrease of demand in all of its business divisions.
- The global financial and economic crisis has affected DO & CO Group's business and is likely to affect DO & CO Group's business for as long as the challenging conditions persist.
- DO & CO Group's business may be affected by risks in relation to certain countries in which DO & CO Group operates.
- Due to the Issuer's limited operating activities, it depends strongly on contributions by and distributions of its subsidiaries.
- DO & CO Group may be affected by credit risks related to its customers.
- Fluctuations in currency exchange rates and interest rates could have a material adverse effect on the Issuer's financial condition and results of operations.
- The insurance coverage currently maintained by DO & CO Group may be inadequate.
- DO & CO Group's products depend on changing consumer expectations.
- DO & CO Group may be adversely affected by increased competition.
- The business of DO & CO Group may be affected by general risks relating to the catering industry, including the non-compliance with food hygiene standards.
- DO & CO Group is subject to procurement risks.
- DO & CO Group is dependent on its present management and on its CEO, Mr. Attila Dogudan.
- The business of DO & CO Group is exposed to an integration and expansion risk.
- Investments in new projects, like the hotel project in Istanbul, may not be success-

ful.

- DO & CO Group may be unable to find suitable targets for acquisitions, or – even if found – may be unable to acquire them.
- The results of DO & CO Group's railway catering business depend on the general economic conditions and the continuance of major contracts.
- Acquisitions that DO & CO Group may seek in the future involve a number of inherent risks.
- The future prospects of DO & CO Group depend on its ability to attract and to retain highly qualified and skilled staff.
- DO & CO Group may be adversely affected by successful claims related to its employees.
- Increasing costs of labour could significantly affect DO & CO Group's financial condition and results of operations.
- The pricing terms of DO & CO Group's contracts with customers may constrain its ability to recover costs and to make a profit on such contracts.
- DO & CO Group's failure to protect its brand names and other intellectual property could adversely affect its business.
- DO & CO Group's internal controls, risk management and compliance systems may be insufficient.
- DO & CO Group may be affected by its long-term leases of key gourmet kitchens and/or key locations, in particular in case of a loss or downturn in business.
- DO & CO Group may be subject to a takeover by a third party.
- DO & CO's controlling and operational organisation could fail.
- DO & CO's IT Systems could fail.
- The use of the proceeds from the Offering is in the sole discretion of the Issuer.
- DO & CO Group is subject to liquidity risks.
- DO & CO Group may be subject to product liability suits, which could adversely affect its business.
- DO & CO Group's operating results may be adversely affected by the impact of food safety and health safety laws, waste disposal, civil aviation operations, aviation security, competition, tax and other laws or regulations to which it is subject.
- DO & CO Group's operating results may be adversely affected by the impact of labour laws, social security laws and taxation to which it is subject.
- DO & CO Group may be subject to restrictions under anti-trust laws, which could adversely affect its business.
- A collapse of the Euro and the Euro-zone may have a material adverse effect on the global economy in general and on DO & CO Group in particular.
- The Issuer has a shareholder with a controlling interest.
- Uncertainties relating to Ukraine's association to the EU may adversely affect the

	<p>Ukrainian markets and result in greater volatility.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Political developments in Ukraine may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition, results of operations or prospects. • Uncertainties relating to Turkey's accession to the EU may adversely affect the Turkish financial markets and result in greater volatility. • The Turkish economy may be hit by strong inflation. • The Turkish economy may be hit by an emerging markets crisis. • Political developments in Turkey may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition, results of operations or prospects.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Bonds
	<ul style="list-style-type: none"> • Investors bear the risk of their investment decision. • Market price risk: The price of the Bonds may decline. • Credit risk: The Issuer's creditworthiness may deteriorate and the Issuer may become insolvent. • An illiquid market for the Bonds or a suspension of trading in the Bonds could adversely affect the market price of the Bonds. • In case of inflation, the real yield of the Bonds decreases. • The Bonds are debt instruments which convey no voting rights. • The Bonds are unsecured and are not covered by any deposit protection laws. • Transaction costs and fees may reduce the yield of the Bonds. • The Bonds may be affected by the turbulence in the global credit markets. • There is no restriction on further debt financing of DO & CO Group. • The Bonds may be exposed to exchange rate risks and exchange controls. • Investors have to rely on the clearing system's procedures to receive payments under the Bonds. • A rating of the Bonds may not adequately reflect investment risks and may further be suspended, downgraded or withdrawn. • The Joint Lead Managers have the right to stop the Offering. • The Issuer may prematurely redeem the Bonds for tax reasons. • The Issuer and the Joint Lead Managers or other syndicate members may engage in transactions which are not in the interest of Bondholders. Furthermore, there may also be conflicts of interests between the Issuer and the Bondholders for other reasons. • Investors may be required to pay taxes and other charges or duties. • Purchases of Bonds financed by loans substantially increase the risk of losses and are generally to be discouraged. • Investors are subject to the risk that changes in law have an adverse effect on the

	<p>Issuer or the investors themselves.</p> <ul style="list-style-type: none"> • An Austrian court can appoint a trustee (Kurator) for the Bonds to exercise the rights and represent the interests of Bondholders on their behalf. • It may not be lawful for prospective investors to purchase the Bonds.
--	--

Section E - Offer

E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks
-------------	---

	<p>The Issuer makes the Offering and intends to use the net proceeds of the issue of the Bonds, from today's perspective, for the following purposes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the investment into a gourmet kitchen in Chicago, • the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in London or into the construction of a new gourmet kitchen in London, • the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in New York or into the construction of a new gourmet kitchen in New York, • the construction of the hotel, restaurant and event location project in Istanbul, • the investment into the airport gastronomy project in Kiev, • the investment into (at least) five new "Henry" shops in Vienna, • the investment into the refurbishment and extension of the DEMEL premises in Vienna, • to a small extent for the repayment of minor credit facilities; • the investment into the conversion of the building at Akademiestrasse in the city centre of Vienna into a new flagship location with various outlets, and • the creation of a strategic liquidity reserve for the financing of acquisitions and the expansion of DO & CO Group's businesses, mainly in the areas of airline catering, event catering, retailing and airport gastronomy. <p>Although some of the above mentioned projects have already started or are in advanced stages, some of these projects are currently still in the status of consideration. With respect to DO & CO Group's acquisition and expansion considerations, talks are being held, but no binding agreement has been signed with respect to any potential target, despite the fact that the Issuer is generally in a position to quickly execute a transaction in this area.</p>
--	--

E.3	A description of the terms and conditions of the offer
------------	---

	<p>The Issue Price shall be [◆]% of the principal amount.</p> <p>The Bonds bear interest at the interest rate of [◆]% per annum on their principal amount, whereby interest shall be payable in arrears, on 4 March each year, starting on 4 March</p>
--	--

	<p>2015. Interest starts on 4 March 2014 (inclusive) and ceases on the day preceding the maturity of each of the Bonds.</p> <p>The Bonds shall mature for redemption on 4 March 2021 at the principal amount of the Bonds.</p> <p>The Bonds will be offered through the Joint Lead Managers and the syndicate banks to certain institutional investors and to retail investors in Austria and Germany. The Offering will be accompanied by announcements in Austrian newspapers. During the period from 27 February 2014 to, including, 3 March 2014 (the "Offer Period") (the right to shorten the Offer Period has been reserved) the Bonds will be offered to retail investors. The Bonds will be issued on or about 4 March 2014. The Bonds may be offered by the Joint Lead Managers and/or syndicate banks in Austria and Germany to retail investors outside the Offer Period in accordance with common market practice, but subject to compliance with the selling restrictions contained in the Prospectus and only within the period for which the consent to use the Prospectus is granted.</p> <p>The Issue Price for the Bonds is not yet fixed and expected to range between 98% and 102% of the nominal value of the Bonds. The Issue Price and the interest rate will be determined on basis of the tenor of the Bonds, the yield and the demand by institutional investors in the course of the determination of the conditions (bookbuilding procedure) on or around 25 February 2014. In the course of the bookbuilding procedure, the Joint Lead Managers will accept within a limited period of time binding subscription orders from institutional investors, including spreads usually within a predetermined spread range. Subsequently, the Joint Lead Managers determine in consultation with the Issuer the interest rate (coupon), and the Issue Price at which the Bonds are issued. Institutional investors may buy the Bonds at the Re-offer price. The Issue Price at which retail investors may buy the Bonds during the Offer Period is determined on the basis of the Re-offer Price for institutional investors plus selling commission of 1.5 percentage-points. The Issue Price and the Re-offer Price will be published on or around 25 February 2014 in accordance with applicable laws as described above.</p>
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests
	<p>The Joint Lead Managers and the other members of the syndicate are participating in their ordinary course of business in order to generate management fees and selling commissions. They receive a management fee of 0.41% of the principal amount of the Bonds they underwrite and distribute. In addition, the Issuer has agreed to reimburse the Joint Lead Managers in respect of certain of their costs and expenses.</p> <p>The Joint Lead Managers and their affiliates have provided or provide various banking, financial advisory and/or similar services to the Issuer in the ordinary course, and maintain normal business relationships with the Issuer in their capacity as credit institutions or as lenders under credit facilities for which they have received and may continue to receive customary fees and expenses. In the course of ordinary financing activities, the Issuer may use the proceeds of the Offering for the full or partial repayment of such credit facilities with the Joint Lead Managers. In the opinion of the Issuer, there are no further conflicts of interest.</p>
E.7	Estimated expenses charged to the Bondholders by the issuer or the offeror
	Not applicable. The Issuer will not charge any costs, expenses or taxes directly to any

	investor in connection with the Bonds.
--	--

RISK FACTORS

In addition to the other information set forth in this Prospectus, in particular the information contained under the caption "Business Overview (Part 1., section 6. of this Prospectus), prospective investors should consider carefully the information set forth below before making an investment in the Bonds. If one or more of these risks materialize, individually or together with other circumstances, they may materially impair DO & CO Group's business and may have a material adverse effect on DO & CO Group's financial condition and results of operations. The risks described below constitute, in DO & CO Group's opinion, the most significant risks of which it is currently aware, but do not purport to be exhaustive and these risks do not constitute the only risks to which DO & CO Group is exposed. The order in which the individual risks are presented does not provide an indication of the likelihood of their occurrence nor of the severity or significance of the individual risks. Furthermore, other risks and aspects may be of significance of which DO & CO Group is currently unaware or which it does not currently consider to be material but which may also have a material adverse effect on DO & CO Group's business and business prospects and on its financial condition and results of operations. The price of the Bonds may decline and/or investors could lose all or part of their investment if any of these or other risks materialize.

RISKS RELATING TO DO & CO GROUP'S BUSINESS

DO & CO Group's business is exposed to risks associated with the aviation industry, such as cyclicity of the aviation industry, fuel price increases, taxation, airport and security charges, terrorist attacks and military conflicts, epidemics and natural disasters and aviation accidents and perceptions of safety.

The Airline Catering division is DO & CO Group's most important business division, accounting for 69.46% of total consolidated sales and 73.6% of total consolidated EBIT in the business year 2012/2013. The development of that division is closely linked to the development of the international aviation industry in general and in particular the performance of DO & CO Group's key customers such as AUSTRIAN, NIKI, THY, Pegasus, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airlines, Etihad Airways, Qatar Airways and LOT Polish Airlines. The international aviation industry, including DO & CO Group's key customers, is in turn dependent on numerous internal and external factors, which could have a materially adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Under the airline catering agreements with its customers, DO & CO Group generally does not have any agreed minimum turnover with its customers and is thus directly significantly impacted by risks affecting the aviation industry. The aviation industry is, inter alia, subject to the following risks:

Cyclicality of the aviation industry

The international aviation industry is strongly dependent on the wider economic conditions and extremely susceptible to external factors. Travel, in particular leisure travel, is largely a discretionary consumer activity, while business travel is largely dependent upon the level of general business activity. Hence, economic downturns generally affect the aviation industry by a decrease in demand. The economic crisis since 2007 has resulted in weaker demand for air travel and has had a material impact on DO & CO Group's results. Additionally, there can be no assurance that the aviation market environment will recover and not be impaired by insecurity over the future trends affecting the international markets in general, over developments of the oil price and fears of higher inflation and interest

rates or other factors. Any downturn in economic conditions or demand for air travel could have a material and adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Fuel price increases

The aviation industry depends on oil and oil refining prices and, therefore, the aviation fuel costs have been subject to significant and sudden fluctuations as a result of a number of factors, including changes in demand, sudden disruptions in and uncertainty about global fuel supplies, decisions of oil-producing countries and cartels, in particular those represented by OPEC, political events, market speculation, natural disasters and environmental considerations. In recent years, aviation fuel prices have shown particularly sharp and sudden increases. Any such increase in aviation fuel prices could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Taxation, airport and security charges

Over the past few years, there have been discussions at the EU level and within the EU member states about whether the existing tax exemptions for kerosene should be reviewed. There can be no assurance that the current tax exemptions for aviation fuel will not be abolished. In the past few years, airport and security charges have been raised at many airports. There can be no assurance that there will not be any further increases in airport and/or security charges. Further, there have been discussions at the EU level and within the EU member states about whether air travel shall be subjected to passenger related taxes. In some countries, an air passenger duty is levied on each travelling passenger. Such taxes and/or similar charges which have been and which may be introduced on a national or EU-level in the future and future increases in airport or security charges may have a negative effect on prospects and growth of the air travel market and thereby could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Terrorist attacks and military conflicts

Terrorist attacks and their aftermath as well as military conflicts have caused demand for travel services to fall and have negatively affected the aviation industry in recent years. Further terrorist attacks or threats of terrorist attacks, acts of sabotage, new military conflicts or the expansion of existing conflicts and similar events, especially when they are directed against air traffic or tourist destinations, could result in decreased demand for air travel, delays and cancellations of flights as well as increased insurance, fuel, financing, security and other costs. Moreover, certain risks of losses to aircraft and passengers may become uninsurable. Any terrorist attacks, acts of sabotage, new military conflicts or the expansion of existing conflicts and similar events could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Aviation accidents and perceptions of safety

The overall demand for air travel may be negatively impacted by perceptions about the industry's safety, particularly if there are accidents or plane crashes. Any such reduction in demand for airline travel generally could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Cost-cutting measures by airlines

Airlines globally apply cost-cutting measures in their service offering in order to increase their own profits. Such cost-cutting measures with respect to the catering services may either result in the reduced offer in food and beverages to passengers or in the complete stop of offering airline catering at all, in particular on short- and mid-distance flights. Any such reduction or complete stop of offering airline catering could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's business is concentrated with a few key clients in the Airline Catering division and depends on the continuation of major airline catering contracts with these clients.

In the business year 2012/2013, DO & CO Group generated approximately 80% of its total consolidated sales in the Airline Catering division with a handful of key customers, such as THY, AUSTRIAN, NIKI, Emirates Airline, Etihad Airways, Cathay Pacific, Pegasus and British Airways, whereby THY and Austrian Airlines Group have historically been and continue to be by far the most significant customers.

The sales generated by DO & CO Group under the airline catering contracts depend mainly on the passenger numbers on flights offered by its customers, as well as the catering offer chosen by the customer. A decrease in passenger frequency or cost-cutting measures with respect to the catering services (e.g. reduced offer in food and beverages to passengers) could have a detrimental effect on the business operations and the financial conditions of DO & CO Group. Furthermore, cancellation or non-performance of such contracts by one or more of its key customers could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

In addition, the airline catering contracts with these key customers usually have a term of between three and five years although the contracts with Emirates Airline and Etihad Airways may be terminated without good reason on 60 days and 90 days' notice, respectively, at any time by either party. There can be no assurance that any of DO & CO Group's current agreements with its key customers will be extended, renewed on the same terms and/or that the necessary regulatory clearances for such extensions will be obtained. If one or more of these key contracts are not extended or replaced by new contracts upon their expiry or any extension of these contracts is on less favourable terms, DO & CO Group's business operations and financial condition could be materially adversely affected. In particular, if the key contracts with AUSTRIAN and THY are not extended or replaced by new contracts upon their expiry on 31 December 2018 and 31 December 2016 respectively, it may become necessary to dramatically downsize and restructure DO & CO Group's operations in Turkey and/or Austria or even to exit the Turkish and/or Austrian airline catering market; a downsizing and restructuring as well as a market exit would harm DO & CO Group's reputation and have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Further, the continuation of the consolidation in the airline sector may result in the takeover of airline customers of DO & CO Group by other airlines. Such concentration process, in particular if it involves DO & CO Group's key customers, may lead to a termination or nonrenewal of significant airline catering contracts or a substantial change in the offering of such airline customer to its passengers which may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The International Event Catering business may experience significant fluctuations in earnings due to the impact of major one-off contracts.

The International Event Catering division accounted for 12.3% of consolidated sales in the business year 2013/2012. The earnings by the International Event Catering division and of DO & CO Group as a whole may be significantly influenced by single high-volume events, such as the EURO 2012, which contributed a substantial part to sales in the International Event Catering division in the business year 2012/2013. If DO & CO Group wins a contract for such an event in one year but is not able to secure a similar sized contract the following year or no event of comparable size takes place, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The results of the International Event Catering business depend, to a large extent, on the continuance of major event catering contracts.

In the business year 2012/13, the six largest customers in this division accounted for more than 70% of the International Event Catering division's sales and for approximately 10% of DO & CO Group's total consolidated sales.

The sales generated under the event catering contracts with the major customers depend mainly on the number of guests attending the respective event, as well as the extent and volume of the catering offer chosen by the client. A decrease in the number of guests, the number of events or a reduction in the catering offer – particularly in light of the economic crisis and corresponding cost-cutting measures – could have a negative effect on the business operations and the financial condition of DO & CO Group. If DO & CO Group is unable to renew its on-going contracts or its long term relationships with its customers, such as Formula 1 or UEFA, deteriorate or the contracts with its key customers are cancelled or become non-performing, this could have a materially adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The results of the Restaurants, Lounges & Hotel business depend on the general economic conditions and the continuance of major contracts.

The results of the operation of restaurants, bars and hotels are dependent on the wider economic conditions of the region in which they are operated. Any downturn in economic conditions could therefore reduce demand for products and services from DO & CO Group's Restaurants, Lounges & Hotel division and accordingly have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The sales generated under the contracts for the operation of lounge or staff restaurants depend mainly on the number of guests, as well as the extent and volume of the food and beverages offer chosen by the client. A decrease in the number of guests or a reduction in the offer – particularly in light of the economic crisis and corresponding cost-cutting measures – could have a negative effect on the business operations and the financial condition of DO & CO Group. If DO & CO Group is unable to renew its ongoing contracts on the same terms or the contracts with its key customers are cancelled or become nonperforming, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The DO & CO Group's business is exposed to epidemics and natural disasters.

An outbreak of a contagious disease, such as avian flu or Severe Acute Respiratory Syndrome ("SARS"), or the occurrence of a natural disaster, such as an earthquake or floods or a volcanic ash

cloud, may have a negative impact on the international aviation, hotel, event and restaurant industry and thus have a material adverse effect on the DO & CO Group's financial condition and results of operations. In particular, Turkey is situated in a zone with a high likelihood of earthquakes (and floods or tsunamis as a consequence of earthquakes). As the DO & CO Group's largest production facility (gourmet kitchen) and the DO & CO hotel at the Bosphorus are located in Istanbul, a destruction of or severe damage to these assets may have a material adverse effect on the DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The business of DO & CO Group in Turkey depends on the alignment of DO & CO Group's interests with the interests of its partner and key customer THY.

DO & CO Group has entered the Turkish airline catering market and contemplates entering the hotel business in Turkey with TURKISH DO & CO. While DO & CO Group controls the operative management of TURKISH DO & CO, it requires the consent of THY on strategic and other substantial decisions, in particular all decisions involving an amount exceeding USD 0.50 million (approximately EUR 0.38 million). Therefore, the future prospects of TURKISH DO & CO depend on the continued alignment of the interests of DO & CO Group and THY. If the interests of DO & CO Group and THY diverge, or if the partners in TURKISH DO & CO are unable to agree on the strategic direction of TURKISH DO & CO, or if THY or the Issuer decide to terminate the jointly held company, this could negatively impact the performance of TURKISH DO & CO which could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's participations may be strongly influenced by the respective partner or the other shareholders.

DO & CO Group has entered into participation agreements, eg with respect to operations in the Ukraine, Malta or in Turkey, and it may enter into further agreements or participations in the future. In such participations (which are not entirely held by DO & CO Group), the respective partner or the other shareholders may have a strong influence on the management. Therefore, DO & CO Group may not be able to exercise its influence on the conduct of business of such companies which could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's business is exposed to adverse economic developments, which may lead to a decrease of demand in all of its business divisions.

In general, DO & CO Group's business is exposed to adverse market developments as well as downturns in the general economic cycles which may lead to a decrease in demand for services offered by DO & CO Group in all of its business divisions. For example, if demand for flights from any particular airport at which DO & CO Group provides services decreases, this could adversely affect DO & CO Group's results of operations. As a result, a general or regional economic downturn could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The global financial and economic crisis has affected DO & CO Group's business and is likely to affect DO & CO Group's business for as long as the challenging conditions persist.

The extreme volatility and disruption in global capital and credit markets since mid-2007 have materially affected not only financial markets but also the real economy. This crisis has led to changed consumer patterns in the markets in which DO & CO Group operates. The aviation industry not only experienced a significant decrease in total passenger numbers but also a significant shift from busi-

ness class bookings to economy class bookings as a consequence of which a substantial number of airlines reduced the catering offer to their passengers. The event catering industry experienced a sharp decline of guests attending events as well as a trend to less showy events. Airport lounges were less frequented and companies requested cost cutting measures at their staff restaurants. There can be no assurances that consumer patterns and customer spending patterns will change back to those patterns which existed prior to the global crisis. The persistence of the global crisis or the occurrence of yet another crisis may lead to even less favourable consumer and customer spending patterns which may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's business may be affected by risks in relation to certain countries in which DO & CO Group operates.

DO & CO Group offers its services internationally. The major portion of its sales are generated in Austria (approximately 31.4% of consolidated sales in the business year 2012/2013), Turkey (approximately 35.6% of consolidated sales in the business year 2012/2013), the United Kingdom (approximately 15.3% of consolidated sales in the business year 2012/2013), Germany (approximately 4.9% of consolidated sales in the business year 2012/2013) and the United States of America (approximately 6.7% of consolidated sales in the business year 2012/2013). Accordingly, adverse economic or political developments in any of these countries may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Due to the Issuer's limited operating activities, it depends strongly on contributions by and distributions of its subsidiaries.

The Issuer is the ultimate parent company of DO & CO Group. In this capacity, it has only limited operating activities, but rather serves as the holding company of DO & CO Group. Therefore, it depends strongly on contributions by and distributions of its subsidiaries. Should the DO & CO Group companies not be able to distribute sufficient dividends or to contribute other funds to the Issuer, this may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations, and, as a consequence, restrict the Issuer's ability to pay interest during the tenor and to repay the DO & CO Bond at maturity.

DO & CO Group may be affected by credit risks related to its customers.

DO & CO Group could be exposed to losses due to the insolvency of its customers. A general economic downturn leading to an acceleration of such credit risks could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations. For example, the insolvency of the airline customer Sky Europe in 2009 resulted in the closing-down of DO & CO Group's unit and operations at the airport of Bratislava, Slovakia with consequential cost to DO & CO Group; another example is the insolvency of the airline customer Aerosvit in 2013 (which had been one of the two leading airlines in Ukraine) which resulted in a substantial decrease in sales, employees and profitability at the operations in Kiev.

Fluctuations in currency exchange rates and interest rates could have a material adverse effect on the Issuer's financial condition and results of operations.

Given the international nature of its business, the Issuer generates a substantial portion of its sales and incurs a substantial portion of its operating expenses in foreign currencies, in particular USD, TRY, GBP, PLN and UAH. Mostly, costs are incurred in the same currency as sales are generated, except

for Turkey, where a portion of sales are generated in USD or EUR but costs are incurred in TRY; this imbalance is expected to continue in the future. In addition, DO & CO Group has a number of companies incorporated outside of the Euro-zone, primarily in the UK, Turkey and the US, Poland and Ukraine, which prepare their financial statements in currencies other than EUR. Their (annual) financial statements are converted into EUR in connection with the preparation of the Issuer's consolidated financial statements. Significant fluctuations in exchange rates, especially of the Euro in relation to other currencies, could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's strategy includes the expansion of its business by establishing new units and/or acquiring businesses. DO & CO Group may not be able to finance such expansion with the net proceeds of the Offering and the cash flows from its operations but may need to incur interest bearing debt. Any fluctuations in interest rates may therefore have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The insurance coverage currently maintained by DO & CO Group may be inadequate.

DO & CO Group is, especially in the Airline Catering business segment, exposed to potential dramatic losses that may be incurred in the event of an aircraft accident caused or facilitated by DO & CO Group and/or its employees, such as damage caused to an aircraft during loading or unloading, or terrorist attacks. Further, losses may be incurred in the event of delays (e.g. to flight departures) caused by DO & CO Group and/or its employees or in the case of being responsible for health damages, for example due to food poisoning.

DO & CO Group currently maintains liability insurance coverage as required under applicable laws and/or agreements with customers. However, such insurance coverage may not be adequate to cover all losses, and there can be no assurance that the amount of such coverage will not have to be increased, that insurance premiums will not increase significantly or that DO & CO Group will not be forced to bear substantial losses from accidents and liabilities in the future, which could harm DO & CO Group's reputation and have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's products depend on changing consumer expectations.

The products offered by DO & CO Group are subject to constantly changing consumer expectations and requirements and, given the entertainment factor in DO & CO Group's business, fast changing trends. Should DO & CO Group not be able to meet the expectations and preferences of consumers and the trends in relation to products and services offered by DO & CO Group, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group may be adversely affected by increased competition.

DO & CO Group is subject to competition in all of the business segments it is active in. In general, consolidation, in particular with respect to the airline catering market, cannot be excluded. In the opinion of the Issuer's management, consolidation will increase competitive pressures. In addition, the Issuer's management cannot exclude the possibility that certain companies, including multinationals with superior financial and other resources, may enter and/or expand their presence in the markets in which DO & CO Group operates. No assurance can be given that DO & CO Group will continue to compete effectively in its markets and increased competition could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

With respect to Airline Catering, DO & CO Group may encounter increased competition, in particular for the following reasons: firstly, on a global scale, in particular by the global market leaders LSG and GATE GOURMET; secondly, in the local Austrian and Turkish markets in which DO & CO Group is the market leader, by the market entry of new market participants. In fact, Five Star Air Caterer GmbH, has entered the Austrian airline catering market in 2009 and Sançak, the former co-owner of DO & CO Group's Turkish competitor LSG TURKEY (which is now a fully owned subsidiary of LSG) has re-entered the market in Turkey as a competitor of TURKISH DO & CO and LSG TURKEY; a market entry of LSG and/or GATE GOURMET in Austria and of GATE GOURMET in Turkey cannot be excluded either. Such increased competition, especially by new market entrants in Austria and/or Turkey, may have adverse effect on the market share of DO & CO Group in the respective local markets as well as on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

With respect to International Event Catering, DO & CO Group may encounter increased competition, in particular for the following reasons: Firstly, market participants already competing with DO & CO Group internationally may invest in infrastructure and staff necessary to compete for major international events. Secondly, market participants presently competing with DO & CO Group only on a local scale, may decide to enter also the international event catering market. Thirdly, the market barriers for the entry into the local party service market are rather low so that competition for local party services may increase at any time. Such increased competition, especially in the market for major international events, may have a material adverse effect on the market share of DO & CO Group in the respective local markets as well as on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

With respect to Restaurants, Lounges & Hotel, DO & CO Group may encounter increased competition, in particular for the following reasons: In Vienna, additional upmarket and luxury hotels (including restaurants and bars) have recently opened, such as the Hotel Palais Hansen Kempinski (2013) and a Ritz-Carlton hotel in 2012, thus increasing the upmarket hotel capacity and the number of market participants. Equally in Istanbul, where DO & CO Group is about to enter the hotel market, the capacity of upmarket hotel rooms is continuously being increased. With respect to airport lounges, there can be no assurances that existing airline catering competitors and, in particular with respect to Austria, Turkey, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States of America, Germany and Italy, the new entrants into the airline catering market will not expand their businesses into the operation of airport lounges; equally, event and other catering companies may decide to enter this particular business segment. Such increased competition, especially by new market entrants, may have adverse effects on the market share of DO & CO Group in the respective local markets as well as on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The business of DO & CO Group may be affected by general risks relating to the catering industry, including the non-compliance with food hygiene standards.

DO & CO Group is active in the Airline Catering, International Event Catering as well as in the Restaurants, Lounges & Hotel segments. The entire DO & CO Group could be adversely affected by actual cases of, or negative reports arising from illness, food poisoning, hygiene or other problems in connection with the quality of the menus, food and beverages it provides, regardless of whether DO & CO Group is actually responsible for such problems. Furthermore, such problems in one business segment may also have a material adverse effect on other segments. As a consequence, existing agreements of DO & CO Group could be terminated or not be renewed. This could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group is subject to procurement risks.

By processing food, DO & CO Group is exposed to some risk from procuring the requisite raw materials. Climatic, logistic and other events, such as avian flu, may lead to restrictions in the supply of such raw materials. These are also subject to price fluctuations which cannot always be fully passed on to the customers. Accordingly, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group is dependent on its present management and on its CEO, Attila Dogudan.

DO & CO Group's founder, Mr. Attila Dogudan, is a member of the Issuer's management board and CEO. In addition, he serves on the supervisory or management board of other companies of DO & CO Group. Attila Dogudan has been instrumental in the development of DO & CO Group through formulating and implementing DO & CO Group's direction. DO & CO Group continues to depend on his leadership and strategic guidance and the loss of his services could have a significant negative impact on the further implementation of DO & CO Group's strategy. Should Attila Dogudan or one or more of the other members of the senior management team leave DO & CO Group, there can be no assurance that DO & CO Group will be able within a reasonable time period and for reasonable costs to recruit management staff that is equally qualified to meet the challenges DO & CO Group faces. A failure to recruit management staff in time and for reasonable costs may have a materially adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The business of DO & CO Group is exposed to an integration and expansion risk.

The future presents DO & CO Group with significant challenges in successfully establishing new units and/or acquiring businesses. Measures in connection with the establishment and integration of new or acquired businesses will require DO & CO Group to incur significant costs and there can be no assurance that such measures will be carried out successfully.

In particular, DO & CO Group entered into the retail food business by opening a first "Henry" shop in Vienna at the end of October 2010; further "Henry" shops have been opened in "The Mall" at the Vienna railway station "Wien-Mitte" (2 shops), at the Vienna International Airport (one shop) and at the Bodrum airport in Turkey (2 shops). There can be no assurance that the brand offering or this entry into the retail food business will continue to be successful and/or that DO & CO Group will be able to expand the retail food business beyond these first six shops in Austria and Turkey.

DO & CO Group has leased from Privatstiftung DOGUDAN a building at Akademiestrasse in the city centre of Vienna and has started with the conversion of this building into a new flagship location with various outlets. The projected costs are EUR 8 to 10 million. There can be no assurance that the actual costs of this project will not exceed the projected costs and/or that the operation of this flagship location will be successful. Such failure not to exceed the budgeted costs may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Investments in new projects, like the hotel project in Istanbul, may not be successful.

DO & CO Group, through TURKISH DO & CO, is expanding its hotel business into Turkey. There can be no assurance that the actual costs of this hotel project will not exceed the budgeted costs of EUR 100 million or that DO & CO Group will, in particular given its lack of experience in the operation of hotels in Turkey, be able to run the hotel in Istanbul profitably at the level of the profit margins otherwise reached in the Restaurants, Lounges & Hotel division. Since the lease of the premises was tendered by the Special Provincial Administration under the State Tender Law for a twenty-five-year

period which has been extended by six years, TURKISH DO & CO is required to return the premises to the administration free of charge and without any claims for compensation, and in operational condition at the end of the thirty one years following the delivery of the site to TURKISH DO & CO which took place on 12 January 2009. DO & CO Group may be required to participate in another tender that will take place at the discretion of the administration for the continuation of its operations at this location following expiry of the current lease agreement. Such costs which exceed the budget and/or failure to operate the hotel profitably may have a material adverse effect on DO & CO Group's financial condition and results of operations. Furthermore, failure to secure an extended lease period on the hotel premises following the expiry of the current lease may also have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group may be unable to find suitable targets for acquisitions, or – even if found – may be unable to acquire them.

DO & CO Group intends to use the proceeds from the Offering, from today's perspective, for the following purposes:

- the investment into a gourmet kitchen in Chicago,
- the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in London or into the construction of a new gourmet kitchen in London,
- the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in New York or into the construction of a new gourmet kitchen in New York,
- the construction of the hotel, restaurant and event location project in Istanbul,
- the investment into the airport gastronomy project in Kiev,
- the investment into (at least) five new "Henry" shops in Vienna,
- the investment into the refurbishment and extension of the DEMEL premises in Vienna,
- to a small extent for the repayment of minor credit facilities;
- the investment into the conversion of the building at Akademiestrasse in the city centre of Vienna into a new flagship location with various outlets, and
- the creation of a strategic liquidity reserve for the financing of acquisitions and the expansion of DO & CO Group's businesses, mainly in the areas of airline catering, event catering, retailing and airport gastronomy.

Although some of the above mentioned projects have already started or are in advanced stages, some of these projects are currently still in the status of consideration. With respect to DO & CO Group's acquisition and expansion considerations, talks are being held, but no binding agreement has been signed with respect to any potential target, despite the fact that the Issuer is generally in a position to quickly execute a transaction in this area. Investors should note that the Issuer, although striving for completion and execution of the above named projects, that there can be no guarantee that any of these projects will materialise. DO & CO Group may be unable to find suitable targets, or – even if found – may be able to agree with the sellers on an acquisition. In this case, DO & CO Group may need to find another use for the proceeds from the Offering. Should DO & CO Group be unable to do

so, such failure may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The results of DO & CO Group's railway catering business depend on the general economic conditions and the continuance of major contracts.

The results of the operation of the railway catering business are dependent on the wider economic conditions of the region in which they are operated. As of 1 April 2012, DO & CO Group is responsible for the catering of all long-distance railway passenger trains of ÖBB-Personenverkehr AG ("ÖBB"), where it caters approximately 173 trains per day. Any downturn in economic conditions could therefore reduce demand for products and services from DO & CO Group's railway catering business. The non-continuance of this contract with ÖBB could also result in a partial or complete termination of this area of business. Accordingly, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Acquisitions that DO & CO Group may seek in the future involve a number of inherent risks.

In the future, DO & CO Group may seek to expand its operations through acquisitions. Due to the ongoing consolidation in the airline catering industry, DO & CO Group may consider the acquisition of competitors or non-competing third party service providers which, by revenues and/or number of personnel and/or debt, outsize DO & CO Group. However, there is no assurance that DO & CO Group will be able to identify attractive targets in the future or that it will be able to acquire them on favourable terms or that any business or operational risks in target companies are only detected after the execution of such an acquisition. DO & CO Group may also be unable to integrate the operations of businesses or to achieve identified operating and financial synergies anticipated to result from the acquisition. The integration of acquired businesses may be difficult for a variety of reasons, including differing culture or management styles, poor records or internal controls and difficulty in establishing immediate control over cash flows. As a result, the need to integrate any potential future acquisitions, poses risks also to DO & CO Group's existing operations, including:

- additional demand placed on the senior management, who are also responsible for managing DO & CO Group's existing operations;
- increased overall operating complexity of the business, requiring greater personnel and other resources;
- additional cash expenditures to integrate acquisitions;
- incurrence of additional debt to finance acquisitions and higher debt service costs related thereto; and
- the need to attract and retain sufficient numbers of qualified management and other personnel.

In case DO & CO Group acquires one or more companies, irrespective whether such transaction is structured as a share deal, asset deal or restructuring (e.g. by way of a merger or a contribution in kind), which - separately or together - may exceed the size of DO & CO Group, DO & CO Group, its assets, financial condition and structures may be subject to dramatic changes, including a dramatic change in DO & CO Group balance sheet ratios. This may include, inter alia, a decrease of DO & CO Group's equity ratio from the current level of more than 50% (prior to issuing the Bond) to an equity ratio massively below the current ratio. Furthermore, the corporate culture and governance of DO & CO Group may be subject to substantial changes, such as the division and management of the business segments.

Any failure to successfully integrate past or future acquisitions may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations. Moreover, even if DO & CO Group were successful in integrating acquired assets, expected synergies and cost savings may not materialize, resulting in lower than expected profit margins.

The future prospects of DO & CO Group depend on its ability to attract and to retain highly qualified and skilled staff.

The future prospects of DO & CO Group will, inter alia, depend on its ability to attract highly qualified, motivated and skilled staff as well as retain it. If DO & CO Group were to experience an increase in staff turnover or if DO & CO Group were not able to maintain or attract sufficient highly qualified, motivated and skilled staff, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's quality of services and consequently on the brand or image of DO & CO Group, business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group may be adversely affected by successful claims related to its employees.

Due to the nature of DO & CO Group's business and the large number of individuals employed by DO & CO Group around the world, the risk of employment-related litigation, either against employees or against tax or social security authorities, must always be contemplated. Successful claims made against DO & CO Group may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Increasing costs of labour could significantly affect DO & CO Group's financial condition and results of operations.

The cost of labour comprises a significant component of DO & CO Group's production costs accounting for 33.1% of its total sales in the business year 2012/2013. Since large parts of the catering and restaurant business are regulated through national bargaining agreements, increases in minimum wages are largely beyond DO & CO Group's control. If costs of labour rise significantly, this could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The pricing terms of DO & CO Group's contracts with customers may constrain its ability to recover costs and to make a profit on such contracts.

Most of DO & CO Group's contracts have a fixed price element. For example, the terms of these contracts oblige DO & CO Group to fix the price of services it provides and to assume the risk that costs of performing the services and providing the materials will be greater than anticipated. This type of contract term could expose DO & CO Group to losses if DO & CO Group's estimates of contract operating costs are too low or if there are general inflationary increases in cost. The profitability on these contracts is, therefore, dependent on DO & CO Group's ability to accurately predict or control the costs associated with the services provided by it. These costs may be affected by a variety of factors, some of which may be beyond DO & CO Group's control. If DO & CO Group is unable to accurately predict the costs of fixed price contracts, certain business transactions could have lower margins than anticipated, which could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

In addition, factors such as prices for raw materials, seasonal fluctuations, and regional weather conditions could affect individual divisions as well as the revenues of the entire DO & CO Group.

DO & CO Group's failure to protect its brand names and other intellectual property could adversely affect its business.

As DO & CO Group's success depends to a significant extent on the recognition of and goodwill associated with its brand names and registered trademarks, DO & CO Group's brand names and trademarks are key assets of its business. Maintaining the value of DO & CO Group's brand names and trademarks is critical to its success. Substantial erosion in the value of DO & CO Group's brand names and trademarks due to product recalls, customer complaints, adverse publicity, legal action or other factors could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The legal system in various countries in which DO & CO Group operates offer a lower level of intellectual property rights enforcement than the legal systems in countries in Europe and North America. There can be no assurances that the steps management has taken to protect its trademarks and other intellectual property rights will be sufficient or that third parties will not infringe or challenge such rights. If DO & CO Group is unable to protect such intellectual rights against infringement, this could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's internal controls, risk management and compliance systems may be insufficient.

DO & CO Group has taken, and continues to take, steps to improve its internal controls, risk management and compliance systems. There can be no assurances that DO & CO Group's system of internal controls, risk management and compliance systems are sufficient for DO & CO Group's operations. Furthermore, DO & CO Group cannot guarantee that all employees comply with and adhere to such compliance rules. Any shortcomings in the internal control systems or infringements of compliance systems may severely damage the reputation of DO & CO Group and have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group may be affected by its long-term leases of key gourmet kitchens and/or key locations, in particular in case of a loss or downturn in business.

DO & CO Group has entered into long-term operating leases of real estate in Austria, Turkey, US, Germany, Italy and UK for its key gourmet kitchens and/or for key locations in these countries. Such leases have a fixed term or include waivers of termination by DO & CO Group for periods of 10 to 25 years from the date of this Prospectus. The rent under these leases is largely fixed. In case that DO & CO Group's business at such key gourmet kitchens and/or key locations should be lost altogether or be significantly reduced, DO & CO Group may not be able to reduce costs accordingly but will be under the obligation to continue to pay the agreed rent for the remainder of the fixed term or the waiver period with no or significantly reduced sales from operations. Consequently, this could lead to an increase of costs vis-à-vis sales and have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group may be subject to a takeover by a third party.

Attila Dogudan Privatstiftung holds a shareholding in the Issuer of 40.95% of the Issuer's shares, and UniCredit Bank AG holds shares in the Issuer corresponding to 10.00%. The remaining shares are held in free float. If one of these two core shareholders, either together or alone, reduce their respective shareholdings in the Issuer for whatever reason, a third party may launch a mandatory takeover bid for the shares in the Issuer. And even without any change of the shareholdings of the above men-

tioned two core shareholders, a third party may launch a public takeover bid for the shares of the Issuer. Should such third party be successful to acquire a certain shareholding in the Issuer, the business decisions of DO & CO Group may be adversely affected, and this could result in a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations. Furthermore, any takeover bid for the shares of the Issuer may result in a change of control which could lead to an extraordinary termination right for the Bondholders pursuant to the Terms and Conditions of the Bonds.

DO & CO's controlling and operational organisation could fail.

DO & CO Group's business is strongly dependant on its controlling and its operational organisation. Should either of them or both fail, such failure may result in a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO's IT Systems could fail.

DO & CO Group's IT system are crucial for the operation of DO & CO Group business, since customer orders, events, procurement, etc are run electronically. Should DO & CO Group's IT systems fail, DO & CO Group may not be able to render its services, which may result in a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The use of the proceeds from the Offering is in the sole discretion of the Issuer.

The Issuer intends to use the net proceeds of the issue of the Bonds, from today's perspective, for the following purposes:

- the investment into a gourmet kitchen in Chicago,
- the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in London or into the construction of a new gourmet kitchen in London,
- the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in New York or into the construction of a new gourmet kitchen in New York,
- the construction of the hotel, restaurant and event location project in Istanbul,
- the investment into the airport gastronomy project in Kiev,
- the investment into (at least) five new "Henry" shops in Vienna,
- the investment into the refurbishment and extension of the DEMEL premises in Vienna,
- to a small extent for the repayment of minor credit facilities;
- the investment into the conversion of the building at Akademiestrasse in the city centre of Vienna into a new flagship location with various outlets, and
- the creation of a strategic liquidity reserve for the financing of acquisitions and the expansion of DO & CO Group's businesses, mainly in the areas of airline catering, event catering, retailing and airport gastronomy.

Although some of the above mentioned projects have already started or are in advanced stages, some of these projects are currently still in the status of consideration. With respect to DO & CO Group's

acquisition and expansion considerations, talks are being held, but no binding agreement has been signed with respect to any potential target, despite the fact that the Issuer is generally in a position to quickly execute a transaction in this area. Investors should note that the Issuer, although striving for completion and execution of the above named projects, that there can be no guarantee that any of these projects will materialise. It is also in the sole discretion of the Issuer's management how to use the proceeds from the Offering, and the proceeds from the Offering may also be used for other purposes, in particular in case the Issuer is unable, for whatever reason, to acquire one or more companies, as currently anticipated. This may result in a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group is subject to liquidity risks.

The operation of DO & CO Group's business requires substantial liquidity. For this reason, DO & CO Group runs a number of financial planning tools daily and permanently controls liquidity in order to avoid any liquidity risk. DO & CO Group obtains liquidity from payables from customers and may also cover liquidity needs from funds and credit facilities offered by banks. If the planning tools applied do not work properly, or if substantial customers fail to pay in a timely manner, or if banks refuse to provide liquidity for the funding of DO & CO Group, this may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

REGULATORY RISKS

DO & CO Group may be subject to product liability suits, which could adversely affect its business.

DO & CO Group may become liable under statutory and/or contractual product liability for damages caused to its customers by faulty products or spoiled food. The measures and procedures implemented by DO & CO Group may be inadequate or there could be factors beyond DO & CO Group's control which could result in DO & CO Group being held liable under statutory and/or contractual product liability, which could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's operating results may be adversely affected by the impact of food safety and health safety laws, waste disposal, civil aviation operations, aviation security, competition, tax and other laws or regulations to which it is subject.

DO & CO Group is subject to, and must comply with, a variety of supranational, national and local laws and regulations relating to a number of areas, including food and health safety laws and regulations, waste disposal as well as civil aviation operations and aviation security. Because these laws and regulations are constantly evolving and generally becoming more stringent, the cost of compliance with laws and regulations is expected to increase in the future. Consequently, the need to comply with such regulations could have a material adverse effect on DO & CO Group's financial condition and results of operations; because of the complexity of these matters claims relating to food and health safety, waste disposal, civil aviation operations, aviation security and/or competition issues might arise also with regard to periods prior to the date of this Prospectus, which could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group's operating results may be adversely affected by the impact of labour laws, social security laws and taxation to which it is subject.

DO & CO Group is subject to a variety of supranational, national and local laws and regulations relating to the employment of its personnel, the provision of social security to its personnel and taxation of salaries and wages. Because these laws and regulations are constantly evolving and generally becoming more stringent, the cost of compliance with laws and regulations is expected to increase in the future. Consequently, there can be no guarantee that the need to comply with such regulations would not adversely affect DO & CO Group's result of operations and financial condition; because of the complexity of these matters there can be no guarantee that claims relating to labour, social security and taxation issues might not arise with regard to periods prior to the date of this Prospectus, which could have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

DO & CO Group may be subject to restrictions under anti-trust laws, which could adversely affect its business.

Management regards DO & CO Group as a market leader for airline catering services in Austria and Turkey. As such, DO & CO Group may be subject to restrictions under the anti-trust laws of Austria, Turkey, the EU or other jurisdictions which may restrict DO & CO Group's ability to enter into new or renewed catering contracts, to freely choose its customers and the terms of the agreements with its customers and/or undertake new services in relation with the airline industry. Due to such restraints, DO & CO Group may not be as flexible or assertive as its competitors in making decisions on the foregoing matters, especially with respect to the Turkish market in which DO & CO Group may be subject to close scrutiny of the Turkish competition authority ("Competition Board") particularly with respect to its partnership with THY.

Furthermore, the Competition Board's approval of the transfer of airline catering assets from GATE GOURMET to TURKISH DO & CO dated 29 December 2006 is subject to cancellation lawsuits currently at the appeal stage pending before the High Chamber of the Council of State. Although the initial cancellation claims and the requests for the stay of execution against the Competition Boards approval filed by four Turkish airline carriers were turned down by the Council of State, the decision was appealed by the four plaintiffs which appeal, as of the date of this prospectus, is pending. If the Competition Board's approval is cancelled based on procedural grounds, the Competition Board may correct such procedural noncompliance and grant another approval decision for the asset transfer. If, however, the approval is cancelled on the merits of the case, the asset transfer may become invalid under Turkish competition law and the Competition Board may require further conditions in order to grant an approval of the transaction.

Any restrictions applied to DO & CO Group under anti-trust laws of Austria, Turkey, Poland, Ukraine, the US, the UK the EU or other jurisdictions, or final judgments as a result of legal challenges brought against its operations in connection with anti-trust laws, especially those discussed in the two paragraphs above, may have a materially adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

A collapse of the Euro and the Euro-zone may have a material adverse effect on the global economy in general and on DO & CO Group in particular.

A collapse of the Euro and the Euro-zone may have a material adverse effect on the global economy in general. In addition, DO & CO Group's business may in particular be adversely hit, since such col-

lapse may lead to a global or at least a European economic crisis, reduced demand by customers for the services offered by DO & CO Group and a materially adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

RISKS RELATING TO THE SHAREHOLDER STRUCTURE

The Issuer has a shareholder with a controlling interest.

Attila Dogudan Privatstiftung of which Attila Dogudan, DO & CO Group's founder and CEO, is the sole beneficiary, holds a shareholding in the Issuer of approximately 41%. This shareholding might still enable Attila Dogudan Privatstiftung to effectively control important decisions of the Issuer and thereby influence important strategic decisions of DO & CO Group. The interests of Attila Dogudan Privatstiftung may conflict with the interests of the Issuer or the Issuer's other shareholders.

RISKS RELATING TO UKRAINE

In general, investing in the securities of issuers that have substantial operations in Eastern European markets like Ukraine involves a higher degree of risk than investing in the securities of issuers with substantial operations in the United States of America, the member states of the EU or other similar jurisdictions. Summarised below are a number of risks relating to operating in Ukraine. Additional risks and uncertainties relating to Ukraine that do not currently exist or of which DO & CO is unaware may also become important factors that could materially adversely affect the business, financial condition and results of operations of DO & CO Group and the investments made by those investing in the Issuer.

Uncertainties relating to Ukraine's association to the EU may adversely affect the Ukrainian markets and result in greater volatility.

The EU has negotiated and initialled but eventually not signed an association agreement with Ukraine as part of an effort to strengthen the ties between the EU and Ukraine. In late 2013, the protests started against the Ukrainian government, which, in January and February 2014, resulted in violent and deadly clashes. As a result, the country's prime minister has resigned and the future outcome of these political tensions is unclear. There can also be no assurance that reforms and a pro-EU approach will continue in Ukraine or that the EU will continue to maintain an open approach to Ukraine. Adverse developments in Ukraine's accession process may have a negative effect on Ukraine's economic performance and credit ratings, which may in turn have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Political developments in Ukraine may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition, results of operations or prospects.

Ukraine has, historically and recently, experienced controversies between the major political parties. Increased tensions between the political parties have increased the level of political instability in Ukraine. Furthermore, Ukraine has been subject to political controversies with Russia on the one hand and the EU on the other hand. A loss of market confidence in the political stability of Ukraine or a change in government at the next election triggering a change in economic policies may negatively impact the Ukrainian economy and, in turn, may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

RISKS RELATING TO TURKEY

Even though in recent years Turkey has undergone significant political and economic transformation which has resulted in increased stability and economic growth, Turkey has been affected by the global financial crisis and is still generally considered by international investors to be an emerging market. In general, investing in the securities of issuers that have substantial operations in emerging markets like Turkey involves a higher degree of risk than investing in the securities of issuers with substantial operations in the United States of America, the member states of the EU or other similar jurisdictions. Summarised below are a number of risks relating to operating in Turkey. Additional risks and uncertainties relating to Turkey that do not currently exist or of which DO & CO Group is unaware may also become important factors that could materially adversely affect the business, financial condition and results of operations of DO & CO Group and the investments made by those investing in the Issuer.

Uncertainties relating to Turkey's accession to the EU may adversely affect the Turkish financial markets and result in greater volatility.

Negotiations for Turkey's accession to the EU commenced in 2005 and, although Turkey has implemented various reforms and continued harmonization efforts with the EU, progress has been limited over time and appears to have stalled. The suspension by the EU of negotiations on certain eight chapters starting from December 2006 due to Turkey's undertakings relating to the Customs Union and the recognition of Cyprus, followed by overshadowing domestic political events and the recent global financial crisis, caused a deceleration in Turkey's membership accession process. While the present Turkish government has stated that it remains committed to EU-related reforms, there can be no assurance that such reforms or a pro-EU approach will continue or that the EU will continue to maintain an open approach to Turkey's EU membership. Adverse developments in Turkey's EU accession process may have a negative effect on Turkey's economic performance and credit ratings, which may in turn have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The Turkish economy may be hit by strong inflation.

In early 2014, the Turkish Lira has substantially lost value and become subject to inflation. Despite the fact that the Turkish national bank has increased the key interest rate in order to stop such inflation, there is no insurance that the inflation can be actually stopped. Adverse developments in Turkey's currency may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

The Turkish economy may be hit by an emerging markets crisis.

The policy of the Federal Reserve of the United States of America to reduce its quantitative easing measures may cause investors to withdraw liquidity from emerging markets, such as Turkey. In consequence, interest rates in Turkey may increase further and/or Turkey may impose restrictions on capital flows in order to stop such outflow of capital. Increased interest rates and/or restrictions on capital flows may adversely affect the Turkish economy and consequently have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

Political developments in Turkey may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition, results of operations or prospects.

Turkey has, historically and recently, experienced controversies between the government, on the one hand, and the military and the judiciary, on the other hand. Increased tensions between these bodies may increase the level of political instability in Turkey. In addition, since 2013, tensions between the government and parts of the population can be observed which have led to public protests in Turkey.

Furthermore, Turkey is located in a region that has been subject to ongoing political and security concerns, especially in recent years. Political uncertainty within Turkey and in certain neighbouring countries, such as Iran, Iraq, Georgia, Armenia and Syria has historically been one of the potential risks associated with an investment in securities in Turkey. Turkey has also experienced problems with domestic terrorist and ethnic separatist groups. The issue of civil rights for Kurdish citizens remains a potential source of political instability besides the uncertainty surrounding the Kurdish population living in the region which may contribute to further tension.

A loss of market confidence in the political stability of Turkey or a change in government at the next election triggering a change in economic policies may negatively impact the Turkish economy and, in turn, may have a material adverse effect on DO & CO Group's business, financial condition and results of operations.

RISK REGARDING FINANCIAL LIABILITIES IN GENERAL AND BOND ISSUES IN PARTICULAR

Investors bear the risk of their investment decision.

Potential investors in the Bonds must determine the suitability of such investment in the light of their own circumstances, in particular each potential investor should:

- have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Bonds, the merits and risks of investing in the Bonds and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the Bonds and the impact the Bonds will have on its overall investment portfolio;
- have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Bonds, including where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- understand thoroughly the terms of the Bonds and be familiar with the behaviour of any relevant financial markets; and
- be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Market price risk: The price of the Bonds may decline.

The development of the market price of the Bonds depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates, the lack of or excess demand for the relevant type of Bonds, market liquidity and the time remaining to the maturity date. The holders of Bonds are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of the market prices of their Bonds which materializes if the holders sell the Bonds prior to the final maturity of such Bonds. If a Bondholder decides to hold the Bonds until final maturity, the Bonds will be redeemed at the amount set out in the Terms and Conditions of the Bonds.

Credit risk: The Issuer's creditworthiness may deteriorate and the Issuer may become insolvent.

The Issuer's creditworthiness has a significant effect on the development of the market price of the Bonds. If the Issuer's creditworthiness deteriorates, this may result in declining market prices of the issued Bonds and, consequently, losses for holders of Bonds ("**Bondholders**"), who sell the Bonds prior to the final maturity. The Bonds are unsecured and the Bondholders have no privileged position compared to other creditors of the Issuer. In case of insolvency, the Issuer may not be able to fulfil its obligations under the Bonds and investors could lose all or a part of their investment. The Bonds are not covered by the statutory bank deposit insurance scheme.

An illiquid market for the Bonds or a suspension of trading in the Bonds could adversely affect the market price of the Bonds.

The Issuer intends to apply for admission to listing of the Bonds on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. There can be no assurance that a liquid secondary market for the Bonds will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, investors might not be able to sell their Bonds at any time at fair market prices. The possibility to sell the Bonds might additionally be restricted by country-specific impediments. Furthermore, the FMA is authorized to suspend or request the relevant regulated market on which the securities are admitted to trading to suspend such securities from trading due to various reasons (e.g. if, in its opinion, the respective issuer's situation is such that continued trading would be detrimental to the investors' interest). Further to the possibility of suspension of trading in an issuer's securities by the Vienna Stock Exchange, the FMA is also authorized to instruct the Vienna Stock Exchange to suspend trading in an issuer's securities in connection with measures taken against market manipulation and insider trading. The relevant stock exchange must suspend trading in securities which no longer comply with the rules of the regulated market unless such step would likely cause significant damage to investors' interests or the orderly functioning of the market. Any suspension of trading in the Bonds or in the shares of the Issuer could adversely affect the market price of the Bonds.

In case of inflation, the real yield of the Bonds decreases.

The inflation risk refers to the risk that the value of assets, such as the Bonds, or income therefrom decreases when the purchasing power of a currency decreases due to inflation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Bonds. If the inflation rate is equal to or higher than the interest of the Bonds, the real yield is zero or even negative.

The Bonds are debt instruments which convey no voting rights.

The Bonds are debt, and not equity instruments. Therefore Bondholders have no voting at the shareholders' meetings and have therefore no influence on the Issuer, neither on any business decision, nor with respect to the payment of interest or principal, nor with respect to the future strategy or shareholder structure.

The Bonds are unsecured and are not covered by any deposit protection laws.

The Bonds are unsecured, and they constitute liabilities of the Issuer for which no securities have been provided. Furthermore, the Bonds are not subject to any deposit protection which would apply if the Bonds were to be treated as savings with banks. Investors are therefore subject to the insolvency risk of the Issuer.

Transaction costs and fees may reduce the yield of the Bonds.

Purchasing, depositing and selling Bonds can cause commissions, fees and other transaction costs. The cost burden can substantially reduce the yield of the Bonds and may, in case of small transaction values, be above-average. Potential investors are advised to inform themselves about such costs before purchasing or selling Bonds.

The Bonds may be affected by the turbulence in the global credit markets.

Potential investors should be aware of the turbulence in the global credit markets which has led to a general lack of liquidity in the secondary market for instruments similar to the Bonds. The Issuer cannot predict when these circumstances will change and if and when they do there can be no assurance that conditions of general market illiquidity for the Bonds and instruments similar to the Bonds will not return in the future.

There is no restriction on further debt financing of DO & CO Group.

The Issuer will be free to increase its debt by issuing further bonds after this issue of the Bonds. In addition, the Issuer may at any time assume obligations from loan financing. Further debt financing may reduce the pool of funds from which the repayment of the Bonds will be made in the event of the Issuer's insolvency.

The Bonds may be exposed to exchange rate risks and exchange controls.

The Issuer will pay principal and interest on the Bonds in Euro. This presents certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the "**Investor's Currency**") other than the Euro. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Euro or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Euro would decrease (i) the Investor's Currency-equivalent yield on the Bonds, (ii) the Investor's Currency equivalent value of the principal payable on the Bonds, and (iii) the Investor's Currency equivalent market value of the Bonds. Government and monetary authorities may impose exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Investors have to rely on the clearing system's procedures to receive payments under the Bonds.

The Bonds are represented by Global Notes, which are kept in custody by the Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("**OeKB**") as central securities depository. Purchases and sales of the Bonds are settled via clearing systems and Bondholders will only be able to trade their beneficial interest through and receive payments via the Clearing System. As a consequence, Bondholders have to rely on the clearing system's procedures for transfer, payment and communication with the Issuer to receive payments under the Bonds. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

A rating of the Bonds may not adequately reflect investment risks and may further be suspended, downgraded or withdrawn.

A rating of the Bonds, if any, even if prepared without the Issuer's consent or prior knowledge, may not adequately reflect all risks of the investment in such Bonds. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Bonds. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

The Joint Lead Managers have the right to stop the Offering.

The Issuer and the Joint Lead Managers have entered into an agreement which provides, inter alia, that Joint Lead Managers may stop the Offering in case certain events occur. In this case, any investors who have already issued subscription declarations may not be able to acquire the Bonds.

The Issuer may prematurely redeem the Bonds for tax reasons.

The Terms and Conditions of the Bonds provide that the Issuer may prematurely redeem the Bonds for tax reasons. In this event, an investor may be subject to the risk that he may not find any reinvestment opportunities at better or at least the same conditions. The same also applies to the reinvestment of coupon payments derived from the investment.

The Issuer and the Joint Lead Managers or other syndicate members may engage in transactions which are not in the interest of Bondholders. Furthermore, there may also be conflicts of interests between the Issuer and the Bondholders for other reasons.

The interests of the Issuer and the Bondholders are not identical and future transactions of the Issuer directly or indirectly affecting the Bonds may have a negative influence on the development of the Bonds' trading price. In particular, there is no restriction on the amount of debt which the Issuer may issue which ranks equal to the obligations under or in connection with the Bonds. Such issuance of further debt may reduce the amount recoverable by the Bondholders upon insolvency or winding-up of the Issuer and may increase the likelihood that the Issuer may or shall defer payments of interest under the Bonds.

In addition, the Joint Lead Managers or other syndicate members and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business, which may also affect the Bonds.

Investors may be required to pay taxes and other charges or duties.

Potential investors of the Bonds should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Bonds are transferred to or other jurisdictions and should consult their own independent tax advisers, if they are in any doubt as to their tax position. If a payment were to be made or collected through a paying agent established in any state which applies a withholding tax system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment, neither the Issuer nor any other person would be obliged to pay additional amounts to the Bondholders or to otherwise compensate Bondholders for the reductions in the amounts that they will receive as a result of the imposition of such withholding tax.

Purchases of Bonds financed by loans substantially increase the risk of losses and are generally to be discouraged.

Current payments under the Bonds may be below any possible loan interest rates. There is no assurance that the yield or the redemption price of the Bonds will be sufficient to pay back loan obligations (including interest). In case of a purchase of Bonds financed by loans and a subsequent delay or default of payment by the Issuer or a material decrease in the market price of the Bonds, the investor must not only bear the related loss, but also service and repay the loan. Purchases of Bonds financed by loans substantially increase the risk of losses and are generally to be discouraged.

Investors are subject to the risk that changes in law have an adverse effect on the Issuer or the investors themselves.

The Terms and Conditions of the Bonds are based on Austrian law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Austrian law (including Austrian tax laws) or Austrian administrative practice after the date of this Prospectus and investors are subject to the risk that such decisions and/or changes have an adverse effect on the Issuer or the investors themselves.

An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Bonds to exercise the rights and represent the interests of Bondholders on their behalf.

Pursuant to the Austrian Bond Trustee Act (*Kuratorengesetz*), a trustee (*Kurator*) can be appointed by an Austrian court, upon the request of any interested party (e.g., a Bondholder) or upon the initiative of the competent court, for the purposes of representing the common interests of the Bondholders in matters concerning their collective rights. In particular, this may occur if insolvency proceedings are initiated against the Issuer, in connection with any amendments to the Terms and Conditions of the Bonds or changes relating to the Issuer, or under other similar circumstances. If a trustee is appointed, it will exercise the collective rights and represent the interests of the Bondholders and will be entitled to make statements on their behalf which shall be binding on all Bondholders. Where a trustee represents the interests and exercises the rights of Bondholders, this may conflict with or otherwise adversely affect the interests of individual or all Bondholders.

It may not be lawful for prospective investors to purchase the Bonds.

Neither the Issuer, nor the Joint Lead Managers or any of their respective affiliates has assumed or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Bonds by a prospective purchaser, under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates, or its compliance with any applicable laws, regulation or regulatory policy. The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by cer-

tain authorities. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, the Joint Lead Managers or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Bonds, but should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) Bonds are legal investments for it, (ii) Bonds can be used as collateral for various types of borrowing, and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Bonds. The investors should consult their legal advisers to determine the appropriate treatment of Bonds under any applicable risk-based capital or similar rules.

PART 1: DEBT SECURITIES REGISTRATION DOCUMENT

1. PERSONS RESPONSIBLE

1.1 All persons responsible for the information given in the Prospectus

DO & CO Aktiengesellschaft with its registered seat in Vienna, Austria, and its business address at Stephansplatz 12, 1010 Vienna, Austria, registered with the Austrian companies register under registration number FN 156765 m assumes the responsibility for the information given in this Prospectus.

1.2 Declaration by those responsible for the Prospectus

DO & CO Aktiengesellschaft has taken all reasonable care to ensure that such is the case the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

2. STATUTORY AUDITORS

2.1 Names and addresses of the Issuer's auditors

PKF Centurion Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, Hegelgasse 8, A-1010 Vienna, Austria, independent auditors and members of the Austrian Chamber of Chartered Accountants (*Kammer der Wirtschaftstreuhänder*), has been the auditor of the Annual Financial Statements of the Issuer and of the Consolidated Annual Financial Statements of DO & CO Group for the business years ended 31 March 2013 and 31 March 2012 respectively.

2.2 If auditors have resigned, been removed or not been re-appointed during the period covered by the historical financial information, details if material

Not applicable.

3. SELECTED FINANCIAL INFORMATION

3.1 Selected historical financial information regarding the Issuer

(in EUR million)	31 March	
	2013	2012
Consolidated Balance Sheet		
Total assets	352.26	288.58
Fixed assets	144.44	84.03
Non-current assets	156.54	91.52
Current assets	195.72	197.06
Equity attributable to the shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	165.15	145.89
Shareholders' equity	195.33	170.08
Non-current provisions and liabilities	41.24	18.21
Current provisions and liabilities.....	115.68	100.29

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million)	1 April – 31 March	
	2012/13	2011/12
	Consolidated Income Statement	
Sales	576.19	466.36
Operating result (EBIT).....	41.31	32.40
Profit before Income Taxes (EBT).....	42.26	35.59
Net profit attributable to shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	22.81	19.33

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million)	1 April – 31 March	
	2012/13	2011/12
	Consolidated Cash-flow Statement	
Cash-flow from result.....	58.73	55.66
Cash-flow from operating activities	36.03	45.67
Cash-flow from investing activities.....	-30.41	-62.55
Cash-flow from financing activities	-17.84	-5.51
Total cash-flow	-12.22	-22.39

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

3.2 Selected financial information for interim periods

The tables below contain selected financial information taken from the unaudited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the First Half of 2013/14, with comparison figures as of 31 March 2013 or for the First Half 2012/2013, as the case may be.

(in EUR million)	30 September 2013		31 March 2013	
	Consolidated Balance Sheet			
	Total assets	345.73	352.26	
Fixed assets	146.47	144.44		
Non-current assets	158.63	156.54		
Current assets	187.10	195.72		
Equity attributable to the shareholders of DO & CO				
Aktiengesellschaft	167.43	165.15		
Shareholders' equity	195.52	195.33		
Non-current provisions and liabilities	30.52	41.24		
Current provisions and liabilities.....	119.69	115.68		

(Source: Report of the Issuer for the First Half Year 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 30 September	
	2013/14	2012/13
	Consolidated Income Statement	
Sales	330.69	304.83
Operating result (EBIT).....	25.67	24.11
Profit before Income Taxes (EBT).....	26.37	25.29
Net profit attributable to shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	14.58	14.22

(Source: Report of the Issuer for the First Half Year 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 30 September	
	2013/14	2012/13
Consolidated Cash-flow Statement		
Cash-flow from result.....	37.67	32.64
Cash-flow from operating activities	12.20	23.45
Cash-flow from investing activities.....	-4.09	-0.49
Cash-flow from financing activities	-18.27	-16.78
Total cash-flow	-10.16	6.18

(Source: Report of the Issuer for the First Half Year 2013/2014)

The tables below contain selected financial information taken from the unaudited Consolidated Financial Statements of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/14, with comparison figures as of 31 March 2013 or for the First Three Quarters of 2012/2013, as the case may be.

(in EUR million)	31 December 2013		31 March 2013	
	Consolidated Balance Sheet			
Total assets	355.86		352.26	
Fixed assets	142.92		144.44	
Non-current assets	155.43		156.54	
Current assets	200.43		195.72	
Equity attributable to the shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	168.75		165.15	
Shareholders' equity	196.64		195.33	
Non-current provisions and liabilities	30.02		41.24	
Current provisions and liabilities.....	129.20		115.68	

(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 31 December	
	2013/14	2012/13
Consolidated Income Statement		
Sales	482.82	442.19
Operating result (EBIT).....	34.01	31.22
Profit before Income Taxes (EBT).....	35.45	32.90
Net profit attributable to shareholders of DO & CO Aktiengesellschaft	19.74	18.41

(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)

(in EUR million)	1 April – 31 December	
	2013/14	2012/13
Consolidated Cash-flow Statement		
Cash-flow from result.....	51.81	43.95
Cash-flow from operating activities	31.95	34.77
Cash-flow from investing activities.....	-51.29	-25.90
Cash-flow from financing activities	-4.65	-12.90
Total cash-flow	-23.99	-4.03

(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)

4. RISK FACTORS

See the chapter under the caption "Risk Factors" (page 27).

5. INFORMATION ABOUT THE ISSUER

5.1 History and development of the Issuer

The Issuer was established as a stock corporation under the Austrian Stock Corporation Act on 17 March 1997 with name "DO & CO Restaurants & Catering Aktiengesellschaft". Prior to this date, the business of DO & CO Group was carried out by other legal entities, which were contributed as a contribution in-kind to the Issuer on the occasion of its foundation.

In 1998, the Shares in the Issuer were listed on the Vienna Stock Exchange. In 2007, the share capital of the Issuer was increased and the thereby newly issued Shares were equally listed on the Vienna Stock Exchange. Also in 2007, the Shares in the Issuer were split at a ratio of 4 new Shares for each then existing share. In 2010, the Issuer increased its share capital by issuing another 1,948,800 new shares. At the same time, the Issuer's shares were listed also on the Istanbul Stock Exchange.

In 2012, the name of the Issuer was changed to "DO & CO Aktiengesellschaft".

The following shows certain highlights in the development of DO & CO Group:

- 1981 Establishment of the first restaurant in Vienna
- 1983 Start of Event catering in Austria
- 1987 Start of Airline catering in Austria
- 1989 Establishment of the production facility in 1110 Vienna, Dampfmühlgasse 5
- 1990 Opening of the DO & CO restaurant on Stephansplatz in the centre of Vienna
- 1992 Start of Formula 1 Grand Prix catering
- 1995 Start of airline catering at Malpensa airport in Milan
- 1998 Initial Public Offering of DO & CO shares, listing at the Vienna Stock Exchange
- 1999 Start of airline catering in New York
- 2000 Start of event catering in Munich and Frankfurt
- 2002 Acquisition of DEMEL VIENNA (the imperial confectionery in Vienna)
- 2003 Start of airline catering in London
- 2004 Start of the operation of Lufthansa's first class lounges at Frankfurt airport
Hospitality management of the EURO 2004 Football Championship in Portugal
- 2006 Opening of the DO & CO hotel at Stephansplatz in the Vienna city centre
Establishment of a joint venture with THY
Acquisition of 9 airline catering units throughout Turkey from GATE GOURMET (as of 1 January 2007)

- 2007 Acquisition of the airline catering, international event catering, business catering and airport lounge businesses of Airst (now SKY GOURMET) in Vienna, Salzburg, Graz, Linz, Bratislava and Malta
- 2008 Hospitality management of the EURO 2008 UEFA Football Championship in Austria and Switzerland
- 2009 Start of hotel project "DO & CO palace" at the Bosphorus in Istanbul
- 2010 Establishment of a joint venture with FORTNUM & MASON London for the provision of event catering services in the UK market
Start of airline catering for EMIRATES in London/Heathrow
Opening of the first "Henry" retail shop in Vienna
- 2012 Hospitality management of the EURO 2012 UEFA Football Championship in Poland and Ukraine
Start of the railway catering for ÖBB on long-distance railway passenger trains
Acquisition of Kyiv Catering LLC (renamed DO & CO Kiev LLC)
Start of airline catering for British Airways in New York/JFK
Opening of further "Henry" shops in "The Mall" at Wien Mitte railway station
Start of airport gastronomy at the Vienna International Airport
Start of airport gastronomy at the Bodrum Airport
Acquisition of LOT catering Sp. z o.o. (renamed DO & CO Poland Sp.z o.o.)
- 2013 Start of airport gastronomy at the International Airport of Kiev
Acquisition of Arena One GmbH, Munich

5.1.1 The legal and commercial name of the Issuer

The Issuer's legal name is DO & CO Aktiengesellschaft. The Issuer also uses the commercial names DO & CO and DO & CO AG, and DO & CO Group also uses the commercial names "DO & CO Group", "DO & CO - the Gourmet Entertainment Company", "Aioli", "Demel", "Henry – The Art of Living", "Henry", "Henry am Zug", "Arena One" and "Sky Gourmet" (which are mostly also registered trademarks of the Issuer or one of its subsidiaries).

5.1.2 The place of registration of the issuer and its registration number

The Issuer is registered with the Austrian companies register (*Firmenbuch*) under registration FN 156765 m. The responsible court for registrations with the companies register is the commercial court in Vienna, Austria.

5.1.3 The date of incorporation and the length of life of the Issuer

The Issuer has been established on 17 March 1997 and has been established for an unlimited period of time.

5.1.4 The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the issuer operates, its country of incorporation, and the address and telephone number of its registered office

DO & CO Aktiengesellschaft is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) incorporated under the Austrian Stock Corporation Act with its registered seat in Vienna and its business address

at Stephansplatz 12, A-1010 Vienna, Austria. Its corporate headquarters are at Dampfmühl-
gasse 5, A-1110 Vienna, Austria. Its telephone number is +43 (1) 74000.

5.1.5 Any recent events particular to the Issuer

Acquisition of LOT Catering Sp. z o.o. in 2012/13

In December 2012, DO & CO Group acquired 100% of the shares of LOT Catering Sp. z o.o. Domiciled in Warsaw and renamed DO & CO Poland Sp. z o.o. In the opinion of the Issuer's management, DO & CO Poland Sp. z o.o. is a market leader for airline catering in Poland, employing more than 450 staff at its locations in Warsaw, Poznań, Krakow, Gdansk and Katowice. Initially consolidated as of 31 December 2012, its profit and loss were first included in DO & CO Group's consolidated financial statements in the fourth quarter of the business year 2012/2013.

New customers for airline catering in 2012/2013

In the business year 2012/2013, DO & CO Group acquired new customers for airline catering, in particular

- British Airways ex New York
- Etihad Airways ex New York and Istanbul
- Egypt Air ex New York and London Heathrow
- China Southern Airlines ex London Heathrow
- Emirates ex Warsaw

Of particular note is British Airways, a strategic key customer of DO & CO Group, at New York's John F. Kennedy Airport; starting 1 September 2012, DO & CO Group has been providing catering for ten long-haul flights to London Heathrow and London City.

Catering for the Austrian Federal Railways since 2012/13

As of 1 April 2012, DO & CO Group has taken charge of the catering for the Austrian Federal Railways (*ÖBB-Personenverkehr AG*) on all long-distance trains. DO & CO Group serves approximately 173 such trains per day, or approximately 13 million passengers per year, thereby taking a major strategic step into a new market.

Acquisition of Arena One GmbH in 2013/14

In December 2013, DO & CO Group acquired 100% of the shares of Arena One GmbH, domiciled in Munich and employing more than 450 staff. Arena One GmbH is active in the business segment of stadia catering, including the VIP and public catering at the Allianz Arena in Munich which is home to the Bayern Munich football team, restaurants, staff restaurants and event catering, predominantly in Germany. Initially consolidated as of 1 January 2014, its profit and loss were first included in DO & CO Group's consolidated financial statements in the fourth quarter of the business year 2013/2014.

New customers for airline catering in 2013/2014

In the business year 2013/2014, DO & CO Group acquired new customers for airline catering, in particular

- Emirates ex Kiev
- Qatar ex Warsaw
- British Airways ex London/City
- British Airways ex Chicago (starting in the fall of 2014)

Airport gastronomy at the International Airport of Kiev since 2013/14

As of July 2013, DO & CO Group has taken charge of the airport gastronomy at the International Airport of Kiev. Initially the operation started with mobile shops under the "Henry" brand located at the landside and airside parts of the airport. In December 2013, DO & CO Group opened its first permanent "Henry" shop at the airport; additional permanent shops are planned to be opened in 2014.

New flagship locations

The Group has leased from Privatstiftung DOGUDAN a building at Akademiestrasse in the city centre of Vienna and has started with the conversion of this building into a new flagship location with various outlets.

As of 1 April 2014, DO & CO Group will expand the lease for its Demel shop, restaurant and café in Vienna to include the entire (historic) building at 1010 Vienna, Kohlmarkt 14 which it will refurbish and convert into a Demel flagship building.

Total Return Equity Swap

By a resolution of the Issuer's shareholders' meeting of 5 July 2012 the Issuer's management board was authorised to acquire, for a period of 30 months after the resolution was taken, own shares to the maximum extent legally permissible, both through the stock exchange and over the counter, for the lowest equivalent value of EUR 15.00 and the highest equivalent value of EUR 50.00. Over-the-counter acquisition pursuant to that authorisation shall be subject to the prior consent of the Supervisory Board.

In December 2013, UniCredit Bank AG acquired shares corresponding to 10.00% of the Issuer's shares. Also in December 2013, namely on 20 December 2013, the Issuer's management board, on the basis of its (above-mentioned) authority to acquire own shares, concluded a Total Return Equity Swap agreement with UniCredit Bank AG. In detail, the Issuer entered into a Total Return Equity Swap with UniCredit Bank AG, with respect to 974,400 shares in the Issuer (corresponding to 10% of the Issuer's shares) according to which the Issuer is entitled, until 20 December 2014, to purchase such shares from UniCredit Bank AG, at a consideration of at least EUR 30.800 per share.

Upon maturity of the Total Return Equity Swap agreement, the Issuer has undertaken to either acquire the shares, or, if the Issuer acquires no shares, then UniCredit Bank AG will sell these

shares. The Issuer will then pay to UniCredit Bank AG the negative difference, if any, between the purchase price agreed with UniCredit Bank AG and the proceeds from the sale of the shares by UniCredit Bank AG; a positive difference, if any, shall be made over by UniCredit Bank AG to the Issuer. The basis for the calculation of the difference, if any, shall be the price paid by UniCredit Bank AG per share (i.e. EUR 30.375).

The entering into the Total Return Equity Swap Agreement and the (possible) purchase of own shares are carried out for the purpose of acquiring one or more companies or businesses, excluding any tendering right by other shareholders.

5.2 Investments

5.2.1 *Principal investments made since the date of the last published financial statements*

In the financial statements of the first three quarters of the business year 2013/2014 the cash-flow statement shows a negative cash-flow from investing activities with an amount of EUR 51.3 million. Thereof investments into tangible and intangible assets amounted to EUR 28.7 million. The difference between the total cash-flow from investing activities of EUR 51.3 million and the investments into tangible and intangible assets is mainly related to the acquisition of Arena One GmbH at the end of the third quarter in the business year 2013/14.

Reported book value additions to the tangible and intangible assets in the first three quarters of the business year 2013/2014 (investments) amount to EUR 26.7 million. The investments of EUR 26.7 million comprise investments into the hotel project in Istanbul (EUR 6.1 million), investments into real estate in Austria and Turkey (EUR 5.6 million), investments into the gourmet kitchens and equipment in Turkey (EUR 8.9 million), and replacement, modernization and expansion related investments into the DO & CO Group's units on a worldwide basis (EUR 6.1 million) and are allocated to the different divisions as follows:

(in EUR million)	Total	Airline Catering	International Event Catering	Restaurants, Lounges & Hotels
Investments in the first three quarters of the business year 2013/2014	26.7	18.9	0.5	7.3

(Source: Report of the Issuer for the First Three Quarters of 2013/2014)

In the fourth quarter of the business year 2013/14 (1 January 2014 to 14 February 2014), additions to the tangible and intangible assets can be reported as follows:

(in EUR million)	Total	Airline Catering	International Event Catering	Restaurants, Lounges & Hotels
Investments Q4/2013/14 (up to 14 February 2014)	3.7	3.0	0.2	0.5

(Source: Internal data of the Issuer)

Therefore the total picture looks as follows:

(in EUR million)	Total	Airline Catering	International Event Catering	Restaurants, Lounges & Hotels
Investments in the first three quarters of the business year 2013/2014	26.7	18.9	0.5	7.3
Investments Q4/2013/2014 (up to 14 February 2014)	3.7	3.0	0.2	0.5
Sum	30.4	21.9	0.7	7.8

(Source: Internal data of the Issuer)

5.2.2 *The issuer's principal future investments, on which its management bodies have already made firm commitments*

The firm commitments (in addition to the numbers above) are estimated as follows:

(in EUR million)	Total	Airline Catering	International Event Catering	Restaurants, Lounges & Hotels
Open purchase orders	27.9	2.4	0.3	25.1

(Source: Internal data of the Issuer)

The investments in the Airline Catering division mainly relate to the airline catering activity in Turkey and include investments such as machinery and investments into the truck fleet. Investments in the division Restaurants, Lounges & Hotel mainly relate to the hotel project in Istanbul.

5.2.3 *Anticipated sources of funds needed to fulfil commitments referred to in item 5.2.2*

Future investments will be funded by existing liquidity and from operating cash flow generated by the DO & CO Group, as well as partly with proceeds from the issue of the Bonds.

6. BUSINESS OVERVIEW

6.1 Principal activities

6.1.1 Description of the issuer's principal activities

DO & CO Group is an international catering and hospitality business based in Austria, providing solutions tailored to its customers' specific needs from food to hospitality entertainment. DO & CO Group developed from a restaurant and delicatessen store established in 1981 in Vienna's city centre.

Since then, DO & CO Group has transformed itself through organic growth and acquisitions into an international catering and hospitality provider active in three business divisions:

- Airline Catering,
- International Event Catering, and
- Restaurants, Lounges & Hotel.

DO & CO Group currently operates 25 gourmet kitchens in three continents to provide food and catering services to each division. (The gourmet kitchens are food production facilities staffed on the level of exclusive restaurants and are capable of preparing up to 200,000 hand-made meals per day.) DO & CO Group had consolidated annual sales of EUR 576.19 million and EBITDA of EUR 58.44 million in the business year 2012/2013. Approximately 68.60% of its consolidated annual sales in the business year 2012/2013 were generated outside of Austria.

Airline Catering

General

In the Airline Catering division, DO & CO Group currently caters more than 60 airlines at 27 airports in Austria, Turkey, the United States of America, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, Germany, Italy, Poland, Ukraine and Malta, including, in particular, AUSTRIAN, NIKI, THY, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airline, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, Egypt Air, Malaysia Airlines, EVA Air, China Southern Airlines, Royal Jordanian, China Airlines, Hainan Airlines and Asiana Airlines. The Airline Catering division contributed 69.46% of DO & CO Group's consolidated annual sales in the business year 2012/2013.

TURKISH DO & CO, a Turkish company under the management of DO & CO the shares of which are held equally between DO & CO and THY, continued to expand its business activities in the business year 2012/2013 and in the business year 2013/14, both with third party customers and with THY. Its nine locations – Istanbul Atatürk, Istanbul Sabiha Gökçen, Ankara, Antalya, Izmir, Bodrum, Adana, Trabzon and Dalaman – served food to 53 million passengers in the business year 2012/2013. THY is continuing its expansion, as evidenced by the expansion of their fleet for medium- to long-range destinations and the high proportion of seats filled. The "Flying Chef" concept was further extended: in addition to serving long-distance flights, flying chefs are now increasingly deployed to serve passengers on international short-haul flights as well. Altogether, more than 450 DO & CO "Flying Chefs" are already working for THY. Customer satisfaction among THY passengers could be maintained at the previous years' high level.

During the business year 2012/2013, Etihad Airways was added to the Istanbul roster of clients, and contracts were renewed with Air France, Iberia and Royal Jordanian Airlines.

DO & CO Group's locations in New York, London, Frankfurt and Milan similarly reported sales growth rates during 2012/2013. The growth was predominantly driven by two start-ups launched in the second quarter of the business year 2012/2013. Starting on 1 August 2012, DO & CO Group has been catering for a daily long-distance flight to Abu Dhabi for Etihad Airways, the sixth in a string of DO & CO locations to serve Etihad Airways. Of particular note is the acquisition of British Airways as a strategically important customer at New York's JFK Airport. Since 1 September 2012, ten daily long-haul flights to London Heathrow and London City are being catered by DO & CO. As of November 2013, British Airways awarded DO & CO the catering for its long-haul flights from London City to New York. In December 2013, British Airways further awarded DO & CO, as of the fall of 2014, the catering for its long-haul flights from Chicago to London Heathrow.

In the business year 2012/2013, DO & CO Group added at London Heathrow Egypt Air (since April 2012) and China Southern Airlines (since June 2012) to its customer base. Sales with existing customers could be increased and the market position was further strengthened at this strategically important location.

Similarly, locations in Frankfurt, Munich and Düsseldorf extended sales activities with their customer base. Additional sales were achieved in Frankfurt from Emirates Airline, Kuwait Airways and Etihad Airways and from Etihad Airways in Düsseldorf.

During the business year 2012/2013, DO & CO Group carried out two acquisitions which particularly affect its Airline Catering division.

Started in 2011/2012, the acquisition process of Kiev-domiciled Kyiv Catering LLC was successfully completed in May 2012. DO & CO Group bought a 51% stake of the largest airline caterer in Ukraine, which was included in the consolidated financial statements as of 1 June 2012. In the opinion of the Issuer's management, Kyiv Catering LLC which has been renamed DO & CO Kiev LLC in May 2013 is the region's market leader in airline catering, employing more than 450 staff. In January 2014, Emirates awarded DO & CO the catering for its flights from Kiev.

In December 2012, DO & CO Group acquired the shares of LOT Catering Sp. z o.o. Domiciled in Warsaw and renamed DO & CO Poland Sp. z o.o.; that company is in the opinion of the Issuer's management the Polish market leader in airline catering, employing altogether more than 450 staff at its locations in Warsaw, Poznań, Krakow, Gdansk and Katowice. Its first balance sheet consolidation was on 31 December 2012, and its profit and loss were first included in DO & CO Group's consolidated annual financial statements as of the fourth quarter of the business year 2012/2013. As of January 2013, Emirates awarded DO & CO the catering for its flights from Warsaw and as of April 2013, Qatar also awarded DO & CO the catering for its flights from Warsaw.

DO & CO's Austrian airline catering business reported declining sales in the financial 2012/2013, the consequence of austerity programs introduced by major customers. At the start of the business year, a new meal ordering system known as "DO & CO à la carte meal" was launched in cooperation with Austrian Airlines which allows passengers to order a DO & CO à la carte meal when buying tickets on the internet or up to one hour before departure (from Vienna International Airport).

Strategy in the Airline Catering division pursued by DO & CO

- Strengthening the division's position as "the" supplier in the premium airline catering segment
- Creating a product portfolio that offers customers an opportunity for distinction
- Long-term sustainable partnerships with the customers
- One-stop supplier of airline catering services

Airline Catering division – Selected financial information

(in EUR million and %)	Business Year			
	2012/13	2011/12	Change	Change in %
Sales	400.23	349.81	50.42	14.4%
EBITDA	43.23	40.57	2.66	6.6%
Depreciation/amortisation	-12.81	-14.25	1.44	10.1%
Impairment	0.00	-1.70	1.70	100.0%
EBIT	30.42	24.61	5.81	23.6%
EBITDA margin	10.8%	11.6%		
EBIT margin	7.6%	7.0%		
Share of Group Sales	69.5%	75.0%		

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million and %)	Business Half-Year as of 30 September			
	2013	2012	Change	Change in %
Sales	239.50	203.86	35.64	17.5%
EBITDA	27.36	22.65	4.71	20.8%
Depreciation/amortisation	-7.08	-5.97	-1.11	-18.7%
EBIT	20.28	16.68	3.60	21.6%
EBITDA margin	11.4%	11.1%		
EBIT margin	8.5%	8.2%		
Share of Group Sales	72.4%	66.9%		

(Source: Semi-Annual report of the Issuer for the period ended 30 September 2013)

International Event Catering

General

DO & CO Group's International Event Catering division is one of the few globally active providers of international event catering services and provides catering for major sport events, as well as corporate and private parties. In addition to the provision of food and beverages, the rendered services in this division include the provision of infrastructure, furniture and decoration as well as entertainment, hostesses, security and cleaning. The International Event Catering segment contributed 12.34% of DO & CO Group's consolidated annual sales in the financial year 2012/2013.

This division includes two segments: **Major Events** and **Classic Events**.

The **Major Events segment** includes the catering for major international events, such as almost all Formula 1 Grand Prix races, the EURO 2004 in Portugal, the 2008 UEFA Football Championship in Austria/Switzerland and the 2012 UEFA Football Championship in Poland/Ukraine, the ATP Tennis Masters in Madrid, the Americas Cup in Valencia, UEFA Champions League Finals, the 2010 FIBA basketball world championship finals in Istanbul, golf tournaments, the World Cup Skiing in Kitzbühel, the FIS Alpine Skiing World Championship in Schladming, Austria, the Chelsea Flower Show and all football matches of Bayern Munich and TSV 1860 Munich at the Allianz Arena in Munich.

In the **Classic Events segment**, DO & CO Group operates as a premium caterer to many political, economic and private functions.

Strategy in the International Event Catering division pursued by DO & CO

- Pushing the core competence from a premium caterer to a "general contractor for gourmet entertainment"
- Strengthening the premium event brand established by DO & CO
- Setting up DO & CO Group as a strong and reliable partner

International Event Catering division – Selected financial information

(in EUR million and %)	Business Year			
	2012/13	2011/12	Change	Change in %
Sales	71.09	46.01	25.08	54.5%
EBITDA	8.53	5.53	3.00	54.4%
Depreciation/amortisation	-1.96	-0.60	-1.36	-227.3%
Impairment	0.00	-0.75	0.75	100.0%
EBIT	6.57	4.18	2.39	57.1%
EBITDA margin	12.0%	12.0%		
EBIT margin	9.2%	9.1%		
Share of Group Sales	12.3%	9.9%		

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million and %)	Business Half-Year as of 30 September			
	2013	2012	Change	Change in %
Sales	30.73	49.76	-19.03	-38.2%
EBITDA	3.44	5.47	-2.03	-37.1%
Depreciation/amortisation	-0.59	-0.57	-0.01	-2.4%
EBIT	2.85	4.90	-2.05	-41.8%
EBITDA margin	11.2%	11.0%		
EBIT margin	9.3%	9.8%		
Share of Group Sales	9.3%	16.3%		

(Source: Semi-Annual report of the Issuer for the period ended 30 September 2013)

Restaurants, Lounges & Hotel

General

The Restaurants, Lounges & Hotel division consists of the following segments: restaurants, lounges, hotel, staff restaurants, airport gastronomy, retail and railway catering.

Commencing on 1 April 2012, DO & CO Group has been responsible for the catering on all long-distance trains operated by the Austrian Federal Railways ("**ÖBB**" – ÖBB-Personenverkehr AG). This allowed DO & CO and its "Henry am Zug" brand to take an important step towards a new market. DO & CO provides the daily catering for 173 trains.

In the lounges segment, customers are THY for its lounges in Istanbul, Adana, Trabzon, Dalaman and Bodrum, Emirates for its airport lounges at New York JFK Airport, London Heathrow Airport and since January 2013 also at Milan's Malpensa Airport, AUSTRIAN for its lounges at the Vienna International Airport, Lufthansa for its First Class Terminal and lounges at Frankfurt Airport, the Vienna International Airport for its lounges at the Check-in 3 terminal. Altogether, the DO & CO lounges provided catering to more than 2.3 million passengers in the business year 2012/2013.

In the retail segment including the "Henry" brand, DO & CO Group operates three "Henry" shops in Vienna (and one additional shop at the Vienna International Airport) and has entered into lease agreements for five additional "Henry" shops in Vienna. The concept of the "Henry" shops is based on the idea of providing healthy and freshly made to-go products from the DO & CO gourmet kitchen. Through the acquisition of Arena One GmbH, DO & CO Group, as of 1 January 2014, assumed the operation of the food and beverage outlets in the public areas of the Allianz Arena of Munich.

At Bodrum Airport in Turkey, DO & CO Group, as of May 2012, handles the entire airport gastronomy for the new international terminal, including two "Henry" shops, several other outlets and a staff restaurant for airport personnel. At the Vienna International Airport, DO & CO Group operates two outlets under the "Henry" and "Demel" brands. At the International Airport of Kiev, DO & CO Group, as of July 2013, handles most of the airport gastronomy for terminal D. After providing food and beverage services with mobile units, a first permanent "Henry" shop was opened in December 2013; according to the Issuer's plans, additional permanent shops under the "Henry" brand and other brands shall be opened in 2014.

The DO & CO restaurants segment includes DO & CO Group's flagship restaurant at Stephansplatz, Vienna. With regard to its restaurant at the Albertina museum in Vienna, DO & CO managed to extend the lease for another 10 years until 2023. The activities at restaurant in Baden were discontinued as of the end of 2013. Through the acquisition of Arena One GmbH, DO & CO Group, as of 1 January 2014, assumed the operation of restaurants at the Olympia park in Munich.

In July 2012, DO & CO Group assumed control of the staff restaurant of the Presidency Office in Ankara. Through the acquisition of Arena One GmbH, DO & CO Group, as of 1 January 2014, assumed the operation of 24 staff restaurants of the E.ON group throughout Germany and one staff restaurant at the business campus in Garching, Germany.

The DO & CO hotel segment includes the DO & CO hotel at Stephansplatz, Vienna and the DO & CO hotel at the Bosphorus in Istanbul which, as of the date of this Prospectus, is under construction; according to the Issuer's plans the restaurant of this hotel development in Istanbul shall be opened in the fall of 2014 and the hotel part in early 2015.

Strategy in the Restaurants, Lounges and Hotel division pursued by DO & CO

- Creative core of DO & CO Group
- Marketing tool and image projector of DO & CO Group, together with brand development

Restaurants, Lounges & Hotel segment – Selected financial information

(in EUR million and %)	Business Year			
	2012/13	2011/12	Change	Change in %
Sales	104.87	70.54	34.34	48.7%
EBITDA	6.68	5.43	1.26	23.1%
Depreciation/amortisation	-2.34	-1.24	-1.10	-89.1%
Impairment	-0.02	-0.59	0.57	96.7%
EBIT	4.32	3.60	0.72	19.9%
EBITDA margin	6.4%	7.7%		
EBIT margin	4.1%	5.1%		
Share of Group Sales	18.2%	15.1%		

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013)

(in EUR million and %)	Business Half-Year as of 30 September			
	2013	2012	Change	Change in %
Sales	60.46	51.21	9.25	18.1%
EBITDA	3.78	3.50	0.28	8.0%
Depreciation/amortisation	-1.24	-0.97	-0.27	-28.3%
EBIT	2.54	2.53	0.01	0.3%
EBITDA margin	6.2%	6.8%		
EBIT margin	4.2%	4.9%		
Share of Group Sales	18.3%	16.8%		

(Source: Semi-Annual report of the Issuer for the period ended 30 September 2013)

Acquisition strategy

DO & CO Group intends to acquire one or more companies or businesses which are active in the catering and/or retailing business in order to further grow its business. Such acquisitions, irrespective whether they are structured as share deals, asset deals or restructurings (e.g. by way of a merger or a contribution in kind), separately or together, may exceed the size of DO & CO Group. As a consequence, DO & CO Group, its assets, financial condition and structures may be subject to substantial changes, including a substantial change in DO & CO Group financial ratios. This may include, inter alia, a decrease of DO & CO Group's equity ratio from the current level of more than 50% (prior to issuing the Bond) to an equity ratio substantially below the current ratio. Furthermore, the corporate culture and governance of DO & CO Group may be subject to substantial changes, such as the division and management of the business segments.

DO & CO Group intends to keep such effects and changes resulting from acquisitions which may be deemed negative by investors - if any - to the necessary minimum, and to restore any such negative consequences in the mid- to long-term.

6.1.2 An indication of any significant new products and/or activities

Commenced on 1 April 2012, DO & CO Group has been responsible for the catering on all long-distance trains operated by the Austrian Federal Railways ("**ÖBB**" – ÖBB-Personenverkehr AG), and thereby has entered a new market. For further details see Part 1., section 6.1.1 of this Prospectus.

Started on 1 January 2014, DO & CO Group, through the acquisition of Arena One GmbH, has entered the market of (permanent) stadia catering, including the operating of food and beverage outlets in the public areas of stadia.

6.2 Principal markets

DO & CO Group's main markets are Austria, Germany, Turkey, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and the United States of America.

6.3 The basis for any statements made by the issuer regarding its competitive position

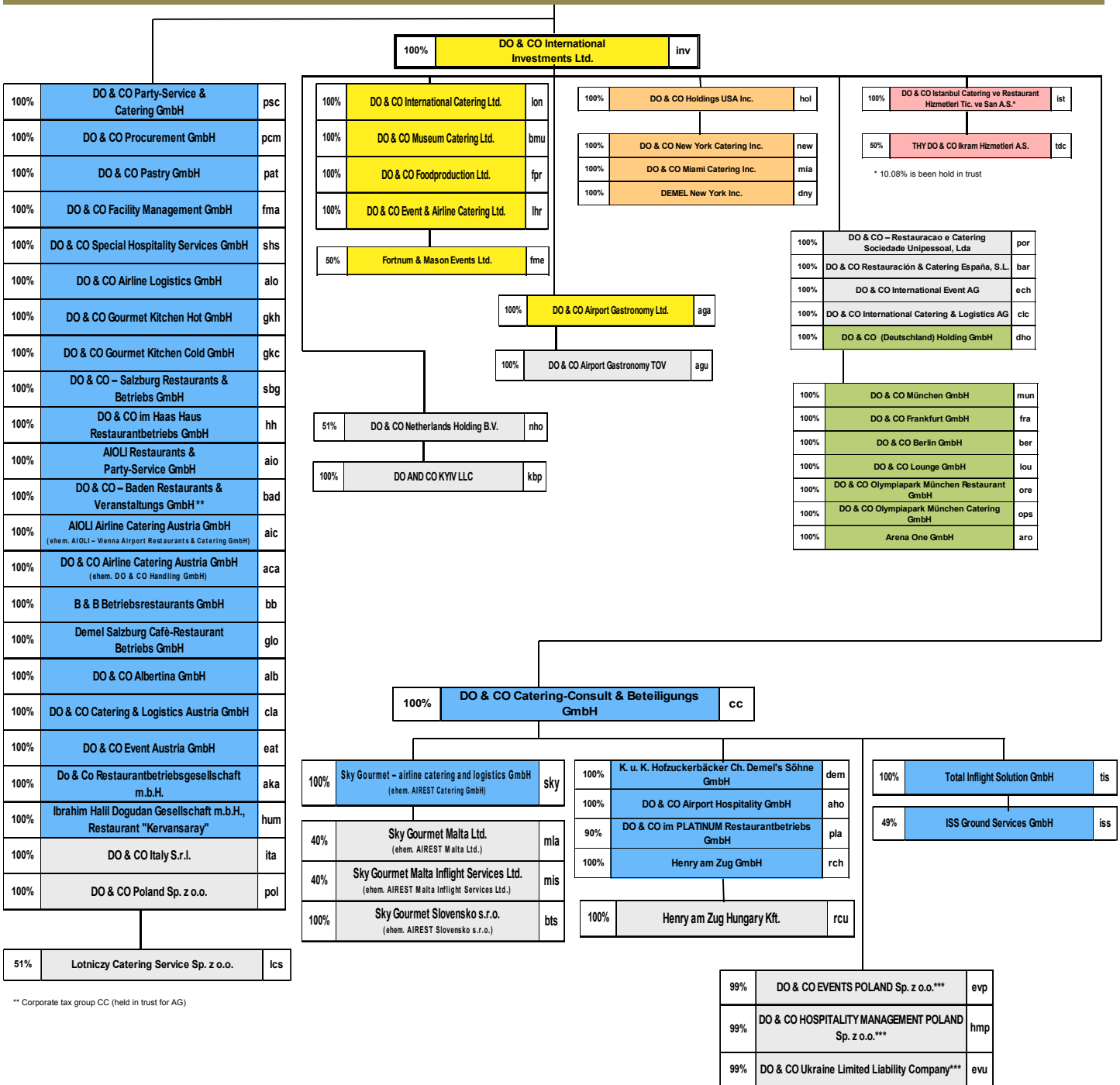
The identification of LSG and GATE GOURMET as the global market leaders in airline catering is based on public statements of LSG and GATE GOURMET; all other statements regarding its competitive position are based on internal estimates as there are no available figures on which such statements could be based.

7. ORGANISATIONAL STRUCTURE

7.1 Description of DO & CO Group and of the Issuer's position within it

The Issuer is the parent company of DO & CO Group. The Issuer supports the business divisions by providing services in accounting, reporting and controlling, human resources and training, research and product development, marketing, legal services, central purchasing services and IT-systems. The Issuer currently has 67 consolidated subsidiaries of which 63 are fully consolidated.

DO & CO Aktiengesellschaft



** Corporate tax group CC (held in trust for AG)

*** 1.00% is been hold by DO & CO Event Austria GmbH

full consolidated: 63 companies
at equity: 4 companies



- Austria
- Turkey
- Great Britain
- Germany
- Other Europe
- US

7.2 Dependency upon other entities within DO & CO Group

The Issuer is the ultimate parent company of DO & CO Group; therefore, and due to the Issuer's limited operating activities, it depends on contributions and distributions by its subsidiaries.

8. TREND INFORMATION

8.1 No material adverse change in the prospects of the Issuer

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements.

8.2 Information on any known trends for the current business year

DO & CO Group's business in all three divisions is strongly shaped by global economic trends, because these trends have an enormous influence on travel, tourism and spending behaviour of companies, consumers and governments. The Issuer's management expects that the weak economy and volatility in the market as experienced in previous years will continue in the business year 2013/2014 and in the business year 2014/15.

9. PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES

The Issuer is not making any profit forecasts or profit estimates.

10. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, AND SUPERVISORY BODIES

10.1 Management board and supervisory board

Management board

The Issuer's management board currently consists of the following four members:

Name and area of responsibility	Date of birth	Year first appointed	Year current term expires
Attila Dogudan Chief Executive Officer	27 August 1959	1997	2015
Haig Asenbauer Chief Investment Officer	11 August 1967	2012	2015
Gottfried Neumeister Chief Commercial Officer	5 July 1977	2012	2015
Klaus Petermann Chief Financial Officer	29 May 1966	2012	2015

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013 and Austrian companies register as of the date of this Prospectus)

The members of the Issuer's management board can be contacted at the address of the Issuer, Dampfmühlgasse 5, 1110 Vienna, Austria.

Attila Dogudan. Attila Dogudan was born on 27 August 1959 in Istanbul, Turkey. He started operating restaurants in 1981 and rendering party services in 1983. He has been managing businesses specializing in airline and event catering since 1987. He is the founder of the Issuer and the sole beneficiary of its major shareholder Attila Dogudan Privatstiftung. He has served as DO & CO Group's CEO since 1997 and is the deputy chairman and CEO of TURKISH DO & CO and chairman of the supervisory board of Sky Gourmet – airline catering and logistics GmbH, further, he is a general manager of several subsidiaries of DO & CO Group, including B & B Betriebsrestaurants GmbH, DO & CO Party-Service & Catering GmbH, Demel Salzburg Café-Restaurant Betriebs GmbH, DO & CO Restaurantbetriebsgesellschaft m.b.H., DO & CO International Investments Ltd., DO & CO International Catering Ltd., DO & CO Albertina GmbH, DO & CO - Baden Restaurants & Veranstaltungen GmbH, DO & CO Catering-Consult & Beteiligungs GmbH, DO & CO im Haas Haus Restaurantbetriebs GmbH, K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH, AIOLI Restaurants & Party-Service GmbH, DO & CO – Salzburg Restaurants & Betriebs GmbH and DO & CO Restauracion & Catering Espana, S.L., and president of DO & CO Holdings USA, Inc.

Haig Asenbauer. Haig Asenbauer was born on 11 August 1967 in Vienna, Austria. In 1988, he graduated from the University of Vienna School of Law with a master's degree in law and, in 1991, from the same university with a doctoral degree in law; in 1991, he further graduated from New York University School of Law with a master's degree in corporation law. He passed the Austrian bar in 1994 and is a partner of the law firm "Partnerschaft Schuppich Sporn & Winischhofer Rechtsanwälte" since 1995. He joined DO & CO Group in 2012 as its CIO; further, he is a member of the board of directors of TURKISH DO & CO, deputy chairman of the supervisory board of SKY GOURMET, chairman of the supervisory board of DO & CO Poland Sp z o.o. and managing director of DO & CO Netherlands Holding B.V.

Gottfried Neumeister. Gottfried Neumeister was born on 5 of July 1977 in Austria. He graduated from the University of Vienna and, in 1999, from the University of Los Angeles (UCLA) with a master's degree in International Business Administration. In the same year he started his career at Siemens. He joined Niki Lauda in 2003 for the start-up of "flyniki", the second largest airline in Austria. He started as CFO of "flyniki" and was promoted to CEO in 2008. After the sale of "flyniki" to Air Berlin he joined DO & CO Group in 2012 as its CCO; further, he is a general manager of DO & CO Gourmet Kitchen Cold GmbH and deputy chairman of the supervisory board of DO & CO Poland Sp z o.o.

Klaus Petermann. Klaus Petermann was born on 29 May 1966 in Austria. In 1991 he graduated from Vienna University of Economics and Business with a master's degree in business administration and, in 1994, from the same university with a doctoral degree in business administration. He joined DO & CO Group in 2002 and, since 2008 is its CFO. Further, he is a member of the board of directors of TURKISH DO & CO and general manager of several subsidiaries of DO & CO Group, including DO & CO International Catering Ltd., DO & CO Airline Catering Austria GmbH, AIOLI Airline Catering Austria GmbH, Sky Gourmet – airline catering and logistics GmbH, DO & CO Event Austria GmbH, Henry am Zug GmbH.

The following are the principal business activities and functions performed outside the Issuer of the members of the Issuer's management board:

Name	Principal business activities performed outside the Issuer	Function / Member of
Attila Dogudan	–	
Haig Asenbauer	Partnerschaft Schuppich Sporn & Winischhofer Rechtsanwälte Falkestraße 6 GmbH Privatstiftung Lauda L3M Investments GmbH NL Holding GmbH E190 Flugzeugvermietung GmbH HII Flugzeugvermietung GmbH Mouvi Holding AG M-Club Immobilien GmbH	Partner Shareholder, managing director Management board, member Managing director Managing director Managing director Managing director Supervisory board, member Shareholder, managing director
Klaus Petermann	Indivis S.A., Luxemburg Libidama International S.A. SPF, Luxemburg Immobilière Kockelscheurer S.A., Luxemburg	Management board, member Management board, member Management board, member
Gottfried Neumeister	L3M Investments GmbH NL Holding GmbH E190 Flugzeugvermietung GmbH HII Flugzeugvermietung GmbH Hesus FX Trading AG	Managing director Managing director Managing director Managing director Management board, member

(Source: Annual report of the Issuer for the Business Year ended 31 March 2013 and Austrian companies register)

Supervisory board

The Issuer's supervisory board currently consists of the following four members:

Name and position	Date of birth	Year first appointed	Year current term expires
Waldemar Jud Chairman	26 November 1943	1997	2014
Werner Sporn Deputy chairman	19 October 1935	1997	2014
Georg Thurn-Vrints Member	18 October 1956	1997	2014
Christian Konrad Member	24 July 1943	2002	2014

(Source: Annual report of the Issuer for the business year ended 31 March 2013 and Austrian companies register)

The members of the Issuer's supervisory board can be contacted at the address of the Issuer, Dampfmühlgasse 5, 1110 Vienna, Austria.

Waldemar Jud. DDr. Waldemar Jud was born on 26 November 1943. He studied law and political economics at the University of Graz with study visits at Great Britain (University of Cambridge, Trinity College), Canada (Mc Gill University, Montreal) and France (Université de Poitiers). In 1984 he was appointed university professor for business law at the faculty of law of the University of Graz. DDr. Waldemar Jud is research associate and editor of juristic periodica and collected editions. He is also a member of research institutes and advisory councils as well as member of the Austrian Financial Reporting and Auditing Committee. DDr. Waldemar Jud is the author of numerous publications in company and business law, provides expert opinions and is an appointed arbitrator.

Werner Sporn. Dr. Werner Sporn was born on 19 October 1935. He studied law at the University of Vienna. He was admitted to the Austrian Bar in 1965 and is a partner in the law firm "Partnerschaft Schuppich Sporn & Winischhofer Rechtsanwälte".

Georg Thurn-Vrints. Ing. Georg Thurn-Vrints was born on 18 October 1956. As from 1981 he has been and still is managing agriculture and forestry businesses. From 1991 to 2002 he was the vice president of the association of agricultural and forestry businesses in Austria (Hauptverband der Land- und Forstwirtschaftsbetriebe Österreichs).

Christian Konrad. President Öko.rat Dr. Christian Konrad was born on 24 July 1943. He studied law at the University of Vienna. He began his career with Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien reg. Gen.m.b.H. in 1969. From 1970 to 1972, he was employed with the agricultural chamber of lower Austria (Niederösterreichische Landwirtschaftskammer). In 1973, Dr. Christian Konrad returned to Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien reg. Gen.m.b.H. to act as the assistant to its CEO, a position he kept until 1981. From 1981 to 2001 he served on various positions in Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien reg. Gen.m.b.H, at last as its chairman. Dr. Christian Konrad has been the chairman of the Austrian Raiffeisen Association (Österreichischer Raiffeisenverband) from 1994 until 2012 and the chairman of Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. Gen.m.b.H. between 2001 and 2012. He holds numerous mandates on management and supervisory boards.

The following are the principal business activities and functions performed outside the Issuer of the members of the Issuer's supervisory board:

Name	Principal business activities performed outside the Issuer	Function / Member of
Waldemar Jud	Univ.Prof.DDr. Waldemar Jud Unternehmensforschungs GmbH, Vienna	Shareholder, managing director
	Univ.Prof.DDr. Waldemar Jud Corporate Governance Forschung CGF GmbH, Vienna	Managing director
	Ottakringer Brauerei AG, Vienna	Supervisory board, member
	Ottakringer Getränke AG, Vienna	Supervisory board, chairman
	Universale International Realitäten Ges.m.b.H, Vienna	Supervisory board, chairman
	dm-drogerie markt GmbH, Salzburg	Supervisory board, member
	Attila Dogudan Privatstiftung, Vienna	Management board, member
	Privatstiftung zur Verwaltung von Anteilsrechten, Vienna	Management board, member
	BKS Bank AG, Klagenfurt	Supervisory board, member

Name	Principal business activities performed outside the Issuer	Function / Member of
	Oberbank AG, Linz	Supervisory board, member
	Bank für Tirol und Vorarlberg AG, Innsbruck	Supervisory board, member
	CA Immobilien Anlagen AG, Vienna	Supervisory board, member
	Vöslauer Mineralwasser AG, Bad Vöslau	Supervisory board, member
	AD Beteiligungen GmbH, Vienna	Managing Director
	Nisos GmbH, Vienna	Managing Director
Werner Sporn	Partnerschaft Schuppich Sporn & Winischhofer Rechtsanwälte, Vienna	Partner
	Falkestraße 6 GmbH, Vienna	Shareholder, managing director
	Privatstiftung Lauda, Vienna	Management board, member
Georg Thurn-Vrints	Privatstiftung DOGUDAN, Vienna	Management board, member
	Attila Dogudan Privatstiftung, Vienna	Management board, member
	AD Beteiligungen GmbH, Vienna	Managing director
Christian Konrad	AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Vienna	Supervisory board, chairman
	Arion Immobilien & Development Privatstiftung, Vienna	Management board, chairman
	Südzucker AG, Mannheim/Ochsenfurt	Supervisory board, deputy chairman
	Süddeutsche Zuckerrübenverwertungs-Genossenschaft e.G., Ochsenfurt	Supervisory board, member
	Hans Dujsik Privatstiftung	Management Board, member
	Kurier Redaktionsgesellschaft m.b.H., Vienna	Supervisory board, chairman
	Kurier Zeitungsverlag und Druckerei GmbH, Vienna	Supervisory board, chairman
	Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Vienna	Supervisory board, chairman
	Medicur – Holding Gesellschaft m.b.H., Vienna	Managing director
	Printmedien Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Vienna	Managing director
	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG, Vienna	Supervisory board, chairman
	Raiffeisen Kundengarantiegemeinschaft Niederösterreich-Wien, Vienna	Board of the Association (<i>Verein</i>), chairman
	Saint Louis Sucre, Paris	Supervisory board, member
	Siemens Aktiengesellschaft Österreich, Vienna	Supervisory board, deputy chairman

(Source: Annual report of the Issuer for the Business Year ended 31 March 2013 and Austrian companies register)

10.2 Administrative, Management, and Supervisory bodies' conflicts of interests

Attila Dogudan, member of the Issuer's management board and DO & CO Group's CEO, is the founder and one of the beneficiaries of Attila Dogudan Privatstiftung which is a principal shareholder of the Issuer, and of Privatstiftung DOGUDAN with which DO & CO Group has concluded long-term lease agreements. As a result, a potential conflict of interest may arise between his duties towards the Issuer and his respective private interests.

Univ.Prof. DDr. Waldemar Jud, the chairman of the Issuer's supervisory board, is a member of the board of directors of Attila Dogudan Privatstiftung which is a principal shareholder of the Issuer. As a result, a potential conflict of interest may arise between his duties towards the Issuer and his respective duties towards Attila Dogudan Privatstiftung.

Dr. Werner Sporn, the deputy chairman of the Issuer's supervisory board, is a partner in the law firm "Partnerschaft Schuppich Sporn & Winischhofer Rechtsanwälte" which advises and represents the Issuer in legal matters. As a result, a potential conflict of interest may arise between his duties towards the Issuer and his respective private interests.

Ing. Georg Thurn-Vrints, member of the Issuer's supervisory board, is a member of the board of directors of Attila Dogudan Privatstiftung which is a principal shareholder of the Issuer and of Privatstiftung DOGUDAN with which DO & CO Group has concluded long-term lease agreements. As a result, a potential conflict of interest may arise between his duties towards the Issuer and his respective duties towards Attila Dogudan Privatstiftung and/or Privatstiftung DOGUDAN.

Dr. Haig Asenbauer, the chief investment officer of the Issuer's management board, is a partner in the law firm "Partnerschaft Schuppich Sporn & Winischhofer Rechtsanwälte" which advises and represents the Issuer in legal matters. In addition, the deputy chairman of the Issuer's supervisory board is also a partner with that law firm. As a result, a potential conflict of interest may arise between his duties towards the Issuer and his respective private interests.

The Issuer strives to solve any conflicts of interests amicably. However, no additional measures exceeding those as provided by mandatory law have been set forth.

Except the above, there are no further conflicts of interest.

11. BOARD PRACTICES

11.1 The Issuer's audit committee

The Issuer's audit committee's brief includes supervising the reporting process, monitoring the effectivity of the Issuer's internal system of controls and risk management system, supervising the audit of the Issuer's (Group's) annual accounts, investigating and monitoring the auditor's (group auditor's) independence, especially with regard to additional services rendered for the audited company, checking the annual financial statements and preparing their approval, considering the proposal for profit distribution, annual report and corporate governance report, and reporting the audit findings to the supervisory board, examining the consolidated financial statements and consolidated annual report, submitting the report on the audit

findings to the supervisory board, and preparing a proposal by the Supervisory Board for appointing the (group) auditor.

The brief of the audit committee is currently discharged by all members of the supervisory board. The chairman of the supervisory board also chairs the audit committee and serves as its financial expert. The deputy chairman of the supervisory board also serves as deputy chairman of the audit committee.

11.2 Compliance with corporate governance regime

The Issuer has been committed to full compliance with the rules of the Austrian Code of Corporate Governance since February 2007. It satisfies not only the legal requirements ("L Rules"), but also all comply-or-explain requirements ("C Rules").

12. MAJOR SHAREHOLDERS

12.1 Control of the Issuer

Attila Dogudan Privatstiftung is the majority shareholder of the Issuer, holding 40.95% of the Issuer's shares. UniCredit Bank AG holds shares corresponding to 10.00% of the Issuer's shares. The remaining shares corresponding to 49.05% of the Issuer's shares are held in free float. These shares in free float include shares corresponding to 1.68% of the Issuer's shares which, since December 2013, are administrated by Attila Dogudan Privatstiftung for the purpose of allowing managers and employees of DO & CO Group to acquire stakes in DO & CO.

In the opinion of the Issuer's management, DO & CO Group's corporate governance structure, together with the provisions of Austrian corporate law, provide sufficient safeguards against the abuse of controlling interests by shareholders.

12.2 Change in control of the Issuer

The Issuer is not aware of any arrangements, the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.

13. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

13.1 Historical financial information

The Consolidated Annual Financial Statements of the Issuer as of 31 March 2013 and 31 March 2012, the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013 and 30 September 2012 and the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013 and 31 December 2012, all prepared under IFRS, have been incorporated partly into this Prospectus by reference.

13.2 Financial statements

Since the Issuer has prepared both annual financial statements and consolidated annual financial statements, the annual financial statements as of 31 March 2013 and 31 March 2012 have not been included in this Prospectus.

13.3 Auditing of historical annual financial information

13.3.1 Statements on the audit

The Consolidated Annual Financial Statements of the Issuer as of 31 March 2013 were audited and certified without any qualifications and disclaimers by PKF Centurion Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, Hegelgasse 8, A-1010 Vienna.

The Consolidated Annual Financial Statements of the Issuer as of 31 March 2012 were audited and certified without any qualifications and disclaimers by PKF Centurion Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, Hegelgasse 8, A-1010 Vienna.

13.3.2 Other audited information in the Prospectus

No information contained in this Prospectus, except for the information derived from the Consolidated Annual Financial Statements of the Issuer, has been audited.

13.3.3 Unaudited financial information in the Prospectus

The Consolidated Half Year Financial Statements of the Issuer as of 30 September 2013, which are incorporated by reference into this Prospectus, were reviewed and certified without any qualifications and disclaimers by PKF Centurion Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, Hegelgasse 8, A-1010 Vienna.

The Consolidated Quarterly Financial Statements of the Issuer as of 31 December 2013, which are incorporated by reference into this Prospectus, were neither audited nor reviewed.

13.4 Age of latest financial information

The latest financial information contained in this Prospectus is taken from the Issuer's Consolidated Quarterly Financial Statements of the Issuer as of 31 December 2013. Therefore, such information is not older than 18 months.

13.5 Interim and other financial information

13.5.1 Published quarterly or half yearly financial information

Since the date of its last audited financial statements, the Issuer has published the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013 and the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013, which are both incorporated by reference into this Prospectus.

13.5.2 Interim financial information

The Issuer has published the Consolidated Half Year Financial Statements as of 30 September 2013 and the Consolidated Quarterly Financial Statements as of 31 December 2013, which are both incorporated by reference into this Prospectus.

13.6 Legal and arbitration proceedings

None of the members of DO & CO Group is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) in the 12 months preceding the date of this Prospectus which may have, or have had in the recent past, significant effects on DO & CO's or DO & CO Group's financial position or profitability.

Without limiting the statement in the preceding paragraph, Issuer's management discloses the following proceedings which members of DO & CO Group are involved in:

Four Austrian employees of DO & CO Group who serve as flying chefs (cooks who prepare and serve meals on board of airplanes) have sued DO & CO Special Hospitality Services GmbH under the allegation that they would have to be remunerated under another collective bargaining agreement than the one applied by DO & CO Special Hospitality Services GmbH. The claims raised under these law suits amount to EUR 200,000.

In 2006, TURKISH DO & CO acquired from GATE GOURMET assets at nine catering production units in Turkey. The Turkish Competition Board granted its approval for this acquisition under the Turkish anti-trust laws. Four parties, HURKUŞ, PEGASUS, ONUR AIR and INTER EKSPRES (which no longer is a licensed airline carrier) filed a lawsuit against the Competition Board for the cancellation of this approval decision. The Council of State has rejected the plaintiffs' law suit; the plaintiffs have appealed against this decision which appeal, as of the date of this Prospectus, is pending.

With respect to the hotel project in Istanbul, there is a dispute between TURKISH DO & CO and the landlord of the leased premises for rent increases in 2012 and 2013 amounting to approximately TRY 200,000 (approximately EUR 65,000).

13.7 Significant change in the issuer's financial or trading position

There has been no significant change in the Issuer's financial or trading position since 31 March 2013.

14. ADDITIONAL INFORMATION

14.1 Share capital

The Issuer's shareholders' meeting has authorised the management board until 30 June 2017, with the consent of the supervisory board, to increase the share capital by up to EUR 9,744,000.00 by issuing up to 4,872,000 new ordinary, no-par value bearer shares against contribution in cash or kind, and to exclude the subscription right (authorised capital).

The Issuer's shareholders' meeting has conditionally increased the share capital in accordance with section 159, paragraph 2 sub-paragraph 1 of the Stock Corporation Act by up to EUR 7,795,200.00 by issuing up to 3,897,600 new ordinary, no-par value bearer shares to the creditors of financial instruments within the meaning of the resolutions of the shareholders' meetings of 10 July 2008 and 4 July 2013 (conditional capital 2008/2013).

14.2 Memorandum and articles of association

The Issuer is registered with the Austrian companies register under the registration number FN 156765 m. The competent court for registrations in the companies register is the commercial court Vienna (*Handelsgericht Wien*).

According to section 3 of the Issuer's articles of association, the object of the Issuer comprises the following:

The object of the Issuer shall be to centrally coordinate all activities comprised by the business of all DO & CO companies as a strategic and financial holding company, and to acquire and manage stakes in other businesses as well as own and third-party assets; all this including but not limited to the operative segments of restaurants, catering, party service, events, hotels, trade, management consulting and logistics of DO & CO Group.

The business of the DO & CO companies shall include, without limitations:

a) restaurants, specifically:

- construction and operation of restaurants, pastry and cake shops and cafés, also at airports and gambling casinos,
- construction and operation of canteens,
- the serving of food of all kinds, sale of hot and dressed cold meals, serving of alcoholic and non-alcoholic beverages and the sale of such beverages in open-top receptacles,
- operation of a hotel or restaurant of any kind whatsoever;

b) catering, specifically:

- production, processing and cooking of food to prepare meals, also for delivery of on-board meals for airplanes, trains and other means of transport,
- catering for businesses and customers of any kind whatsoever;

c) party service, specifically:

- production and processing of any and all articles of the food sector,
- organisation of a party service for businesses and customers of any kind whatsoever;

d) events, specifically:

- planning, organisation and handling of events of any kind whatsoever;

e) hotels, specifically:

- construction and operation of hotels and accommodation facilities in Vienna, Istanbul and other selected locations;

f) lounges, specifically:

- operation of lounges at airports, train stations and other facilities;
- g) production of food, specifically:
- production and supply of food to gastronomic and commercial businesses;
- h) Trade, specifically:
- wholesale and retail trading in food, delicatessen and beverages, including but not limited to the registered brands "DO & CO", "Demel", "AIOLI" and "Henry – The Art of Living",
 - trade in goods of all kinds, as well as their export and import,
 - trade agency;
- i) management consulting, specifically:
- consulting of major-event organisers,
 - consulting of airport operators,
 - consulting of catering businesses,
 - consulting of the management of catering businesses,
 - development of business concepts,
 - consulting in all fields of gastronomy;
- j) logistics, specifically:
- activities for DO & CO companies, transport companies and other businesses required to ensure the availability in terms of space and time of assets for the party service, catering and trading;
 - handling of logistic tasks of any kind;
- k) central management, specifically:
- handling procurement,
 - handling marketing,
 - handling accounting/computers,
 - handling financial management, and
 - handling staff management;
- l) investment management, specifically:
- acquisition and management of stakes in businesses in Austria and abroad,

- management and representation of businesses in Austria and abroad.

The Issuer may carry out the activities comprised by the business of the individual DO & CO companies either itself or through other subsidiaries. The Issuer activities may be carried out in Austria and abroad. The Issuer is entitled to enter into all businesses and take all measures that are required or useful in order to fulfil the objective of the Issuer, including but not limited to the acquisition of properties, establishment of branch offices, subsidiaries and joint ventures and conclusion of inter-company agreements, know-how and consulting agreements and licensing agreements.

15. MATERIAL CONTRACTS

Other than the following contracts, there are no contracts which are, or may be, material and which have been entered into by any member of DO & CO Group during the two years immediately preceding the date of this Prospectus or which contain any provision under which any member of DO & CO Group has any obligation or entitlement which is material to DO & CO Group as at the date hereof:

General agreement with Turk Hava Yollari A.O.

In September 2006, DO & CO entered into a general agreement with Turk Hava Yollari A.O. ("THY") in order to establish TURKISH DO & CO. DO & CO Group and THY hold equal stakes in TURKISH DO & CO and have equal representation on its board of directors. While THY is entitled to nominate the chairman of the board of directors, DO & CO Group is entitled to nominate the CEO and all other managers of TURKISH DO & CO, except for the CFO who is nominated by THY. DO & CO Group controls the operative management of the joint venture but it requires the consent of THY on strategic and other substantial decisions, in particular all decisions involving an amount exceeding USD 0.50 million (approximately EUR 0.36 million). This general agreement has been entered into for an indefinite period of time. The purpose of TURKISH DO & CO is to provide airline catering services to THY and other carriers in Turkey.

Co-operation agreement with Milleyson Holdings Limited

In October 2011, DO & CO Group entered into a share purchase and cooperation agreement with Milleyson Holdings Limited with respect to the airline catering business of the limited company "Kiev Catering" in Kiev, Ukraine. Under this agreement, DO & CO Group, through a holding company in the Netherlands, in May 2012 acquired 51% of the shares in the limited company "Kiev Catering" (now DO & CO KIEV) while 49% indirectly remained with Milleyson Holdings Limited. Further, DO & CO Group will acquire this remaining shareholding of 49% in 2017 at a price which depends on the net results of DO & CO KIEV in the period of 2012 to 2016.

Joint Venture with Van den Akker Holding B.V.

In December 2013, DO & CO Group entered into a letter of intent with Van den Akker Holding B.V. with respect to the airport gastronomy business in Ukraine, in particular at the International Airport of Kiev. Under this letter of intent, DO & CO Group and Van den Akker Holding B.V. will set up a joint venture for the operation of airport gastronomy outlets in

Ukraine, including the operations at the International Airport of Kiev which have been started in 2013. In the joint company, DO & CO Group will hold 51% of the shares while Van den Akker Holding B.V. will hold 49%.

Airline catering agreements

DO & CO Group has entered into airline catering agreements with its key customers THY, AUSTRIAN, NIKI, Emirates Airline, British Airways, Etihad Airways, Cathay Pacific Airways, PEGASUS, LOT and DHL (for the provision of airline catering services on certain flights of British Airways).

Event catering agreements

DO & CO Group started with the catering for Formula 1 Grand Prix races in 1992. The number of Grand Prix Events catered for has since consistently been increased to up to 17 events per calendar year. Since 2011, the catering for Formula 1 races is based on an agreement which has been put in writing but which has not been signed.

Since 1992, DO & CO Group has continuously been appointed as general manager of the hospitality at the film festival on the City Hall Square of Vienna. The current appointment has been made for a term of three years up to the end of the film festival in 2016.

With Agreement of 2013, DO & CO International catering GmbH has been re-appointed to provide the hospitality services at the World Equestrian Festival CHIO in Aachen, Germany for the years 2013 and 2014.

With agreement of 2013, DO & CO Event Austria GmbH has been re-appointed to provide the hospitality services at the Hahnenkamm world cup ski races in Kitzbühel, Austria for the years 2013 through 2015.

Railway catering agreement

With agreement of 2012, DO & CO Event Austria GmbH has been appointed by ÖBB-Personenverkehr AG ("**ÖBB**") to provide restaurant services and mobile catering services to the passengers on trains operated by ÖBB. Under this agreement, DO & CO Event Austria GmbH serves approximately 13 million passengers per year. The agreement has been concluded for a period until 31 March 2016.

Lounge agreements

Under a service contract with THY, TURKISH DO & CO operates the THY CIP Lounge at Ataturk Airport in Istanbul. The lounge includes premises of 6,000 m² and serves up to 5,000 passengers per day. The contract has been concluded for the period until 31 December 2016.

Under a service contract with Deutsche Lufthansa AG group, DO & CO Lounge GmbH operates the First Class Terminal and First Class Lounges at Frankfurt Airport. The terminal and lounges include premises of 2,900 m² and serve up to 1,000 passengers per day. The contract has been concluded for the period until 31 December 2016.

Under three contracts with Emirates Airline, DO & CO New York Catering, Inc, DO & CO Event & Airline Ltd. and DO & CO Italy S.r.l. operate the Emirates First and Business Class

Lounges at the JFK Airport in New York, the London Heathrow Airport and the Milan Malpensa Airport. The New York lounge includes premises of 1,200 m²; the current contract has been concluded for the period until 31 August 2016. The London lounge includes premises of 850 m²; the current contract has been concluded for the period until 31 July 2015. The Milan lounge includes premises of 930 m²; the contract has been concluded for the period until 31 January 2015. In total, the three lounges in New York, London and Milan serve up to 1,000 passengers per day.

Under a service contract with AUSTRIAN, DO & CO Group operates 7 AUSTRIAN Hon-Circle, Senator and Business Class Lounges at the Vienna International Airport; the contract has been concluded for a period until 31 December 2018.

Under a service contract with Flughafen Wien Aktiengesellschaft (the operator of Vienna International Airport), DO & CO Group operates 4 VIP Lounges at the Vienna International Airport; the contract has been concluded for a period until 31 May 2015.

Agreements for staff restaurants

Under a service contract with AUSTRIAN, DO & CO Group operates three staff restaurants at the headquarters of AUSTRIAN at the Vienna International Airport. These staff restaurants serve up to 1,000 employees and guests per day. The contract has been concluded for an indefinite period of time.

Under a service agreement with UNIQA (which however has not been signed), DO & CO im PLATINUM Restaurantbetriebs GmbH, since 2004, operates one staff restaurant and event location at the headquarters of UNIQA. The staff restaurant serves more than 1.000 employees and guests per day. The contract has been concluded for an indefinite period of time.

Under a service agreement with Österreichische Lotterien Ges.m.b.H., DO & CO STUDIO 44 operates one staff restaurant at the headquarters of Österreichische Lotterien Ges.m.b.H. The staff restaurant serves 600 employees and guests per day. The contract has been concluded for an indefinite period of time.

Under a service agreement with Octopharma Pharmazeutika Produktionsges.m.b.H., DO & CO will operate one staff restaurant at the headquarters of Octopharma in Vienna. The staff restaurant serves 400 employees and guests per day. The contract has been concluded for a period until 29 February 2016.

Arena One GmbH is operating 24 staff restaurants of the E.ON group throughout Germany. The current term of this operations is for the period until 31 December 2015.

Stadia catering agreements

Under an agreement with Allianz Arena München Stadion GmbH, Arena One GmbH has been awarded the operation of the VIP catering and the public food and beverages outlets for all games and events at the Allianz Arena stadium in Munich, which includes in particular also all football matches of "Bayern München" played in the Allianz Arena stadium in Munich. This agreement has been concluded for a term until 2020.

Under an agreement with Olympiapark München GmbH, Arena One GmbH has been awarded the operation of the VIP catering, the public food and beverages outlets and restaurants at

the Olympia stadium, the Olympia hall and the Olympia park of Munich. This agreement has been concluded for a term until 31 December 2018.

Lease agreements

DO & CO Group has entered into a number of lease agreements which are material for DO & CO Group.

Headquarters at Dampfmühlgasse, 1110 Vienna

The Issuer's current head office and manufacturing buildings at A-1110 Vienna, Dampfmühlgasse 5, are owned by Privatstiftung DOGUDAN (a private foundation under the Austrian Private Foundations Act (Privatstiftungsgesetz) whose founder and co-beneficiary is Mr. Attila Dogudan, Chief Executive Officer of DO & CO) and were leased to DO & CO Party-Service & Catering GmbH in 1989. The premises include office space and manufacturing areas totalling to 4,961 m². The lease is valid for an indefinite period of time. Pursuant to the lease agreement, DO & CO Party-Service & Catering GmbH is obliged to pay the rent (adjusted for inflation) plus the operating costs and to maintain the building in good order.

In 2004, DO & CO Party-Service & Catering GmbH has additionally leased from Privatstiftung DOGUDAN the premises at Dampfmühlgasse 6-8, A-1110 Vienna, with office and storage space of 1,312 m² in total. This lease has been concluded for an indefinite period of time; DO & CO Party-Service & Catering GmbH has waived its right to terminate the lease agreement prior to 31 December 2013. Pursuant to the terms and conditions of the lease agreement, DO & CO Party-Service & Catering GmbH is obliged to pay the rent (adjusted for inflation) plus the operating costs and to maintain the building in good order.

In 2008, DO & CO Party-Service & Catering GmbH has additionally leased from Privatstiftung Dogudan the premises at Dampfmühlgasse 3, A-1110 Vienna, with space of 732 m² in total. This lease has been concluded for an indefinite period of time. Pursuant to the terms and conditions of the lease agreement, DO & CO Party-Service & Catering GmbH is obliged to pay the rent (adjusted for inflation) plus the operating costs and to maintain the building in good order.

SKY GOURMET premises at the Vienna International Airport

Through SKY GOURMET, DO & CO Group is able to use premises directly at the Vienna International Airport. The premises at the Vienna International Airport include manufacturing areas totalling approximately 19,000 m². The lease is valid for an indefinite period of time; DO & CO and Austrian, as the landlord, have waived their right to terminate the lease prior to 31 December 2024.

THY DO & CO İkrām Hizmetleri Anonim Şirketi premises at Turkish airports

THY DO & CO İkrām Hizmetleri Anonim Şirketi ("**TURKISH DO & CO**") has entered into a lease agreement with Devlet Hava Meydanları İşletmesi ("**DHMI**"), the state economic enterprise vested with the authority to administer the majority of the airports in Turkey, for the premises at the following airports: Istanbul/Ataturk, Ankara/Esenboğa, Adana/Şakir Paşa, İzmir/Adnan Menderes, Bodrum/Milas, Antalya and Dalaman. This lease is renewed every year for a one year period, unless terminated or not prolonged by either party. **TURKISH DO & CO** has entered into a separate lease agreement with Trabzon DHMI for Trabzon Air-

port. This separate lease was executed for a term of 5 years and it is effective until 29 April 2017. Payments to be made under the lease agreement are annually revised by DHMI on the basis of the applicable DHMI tariffs and the consumer price index or imputed value to the extent no tariff is applicable. Under the agreement DHMI reserves the right to terminate the agreement upon 30 days' notice based on service requirements or to request relocation of TURKISH DO & CO by taking necessary precautions to keep its operations undisturbed. TURKISH DO & CO has entered into an agreement with Havaalanı İşletme ve Havacılık Endüstrileri A.Ş., a private entity operating Istanbul/Sabiha Gokcen airport, relating to premises at Istanbul/Sabiha Gokcen. This lease is effective until 1 January 2018.

DO & CO Event & Airline Catering Ltd. premises adjacent to the London/Heathrow airport

DO & CO Group has entered into a sublease agreement with GATE GOURMET for premises adjacent to the London Heathrow airport (known as unit 2). The premises include production and office space of approximately 4,000 m² in total. This sublease is effective until 23 March 2035. Immediately adjacent to this unit 2, DO & CO Event & Airline Catering Ltd. has leased from Airport Industrial GP Limited and Airport Industrial Nominees Limited production premises of approximately 3,000 m² (known as unit 3). This lease is effective until 23 March 2035. Roughly 50% of these premises are sub-leased. Immediately adjacent to this unit 3, DO & CO Event & Airline Catering Ltd. has leased from Airport Industrial GP Limited and Airport Industrial Nominees Limited production premises of approximately 700 m² (known as Unit 4). This lease is effective until 23 March 2035.

Other material leases of DO & CO Group in Austria

The flagship DO & CO Restaurant, the Onyx Bar and the hotel are located in the Haas Haus, a famous building found in one of Vienna's most central locations, namely the Stephansplatz directly opposite of St. Stephen's cathedral. In this context, DO & CO has entered into a long-term underlying lease agreement with UNIQA group, the landlord of this building. Save for either party's right for termination for important reason, this lease agreement is effective until 31 December 2045. Finally, the landlord has undertaken to offer to DO & CO all other premises in this building before renting them out to another tenant.

K.u.K. Hofzuckerbäcker Ch. Demel's Söhne GmbH ("**DEMEL VIENNA**") has entered into lease agreements in respect of the premises used by the DEMEL cafe/restaurant and DEMEL confectionery at the Kohlmarkt 14 in Vienna; these lease agreements have, as of December 2013, been assumed by Nisos GmbH as owner of the building and landlord to DO & CO VIENNA. As of 1 April 2014, these lease agreements have been replaced by a new lease agreement with Nisos GmbH which extends the lease from the use of currently four floors to all seven floors of the building in which the DEMEL cafe/restaurant and DEMEL confectionery are located. The lease agreement has been concluded for an indefinite period of time and can only be terminated by the landlord for important reason. DO & CO VIENNA has waived its right to terminate the lease agreement prior to 31 March 2024. Nisos GmbH is a subsidiary of Attila Dogudan Privatstiftung, which is the main shareholder of DO & CO, and Privatstiftung Dogudan. Pursuant to the terms and conditions of the lease agreement, DEMEL VIENNA is obliged to pay the rent (adjusted for inflation) plus the operating costs and to maintain the building in good order.

As of 1 April 2010, DO & CO Group has leased from Privatstiftung DOGUDAN the premises at Akademiestrasse 3, A-1010 Vienna. This lease has been concluded for an indefinite pe-

riod of time. Pursuant to the terms and conditions of the lease agreement, the DO & CO Group has waived its right to terminate the lease agreement prior to 31 March 2020. DO & CO Group is obliged to pay the rent (adjusted for inflation) plus the operating costs and to maintain the building in good order.

Since 2003, DO & CO Albertina GmbH has leased from the Albertina museum premises within this museum in Vienna, Austria. This lease has been renewed for the period until 30 September 2023.

Other material leases of DO & CO Group in Turkey

TURKISH DO & CO has entered into an agreement with the Istanbul Special Provincial Administration for the renovation, reconstruction and operation of the premises on which the DO & CO palace hotel and restaurant shall be established. Pursuant to the terms of the agreement, TURKISH DO & CO is required to return the premises to the administration free of charge and without any claims for compensation, and in operational condition at the end of the 31 years following the delivery of the site to TURKISH DO & CO which took place on 12 January 2009.

TURKISH DO & CO has entered into an agreement with Mondial Milas Bodrum Havalimani Uluslararası Terminal Isletmeciligi ve Yaterim A.S. for the lease and operation of a food court at the Bodrum Airport. The premises include an area of 800 m²; up to 13,000 guests are served per day. The contract has been concluded for the period until 18 May 2016.

Financing contracts

DO & CO KIEV has entered into a loan agreement with Milleyson Holdings Limited (the indirect shareholder of 49% of DO & CO KIEV) for an interest bearing loan of USD 5 million repayable by 31 May 2017. As of 31 December 2013, the loan with a principal amount of USD 5.0 million was outstanding with an amount of USD 5.7 million (principal plus accrued interest).

In January 2014, DO & CO has entered into a loan agreement with Raiffeisen Bank International AG for an interest bearing standby credit facility of EUR 20 million repayable by 15 January 2015.

Total Return Equity Swap

In December 2013, the Issuer entered into a Total Return Equity Swap with UniCredit Bank AG with respect to 974,400 shares in the Issuer. For details, please see page 57 of this Prospectus.

16. THIRD PARTY INFORMATION AND STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATIONS OF ANY INTEREST

16.1 Third party statements by experts

This Prospectus includes neither a statement nor a report from a third party as an expert.

16.2 Accuracy of third party statements

This Prospectus includes no third party statement.

17. DOCUMENTS ON DISPLAY

During the validity of this Prospectus, copies of the Issuer's articles of association, the annual financial statements and the Consolidated Annual Financial Statements for the business years ended 31 March 2012 and 31 March 2013 can be inspected at the headquarters of the Issuer, Dampfmühlgasse 5, A-1110 Vienna, Austria.

The Prospectus will be published in accordance with section 10 para 3 No 3 of the Austrian Capital Market Act and will be made available free of charge on the website of the Issuer at www.doco.com, sub-site "Investor Relations" - Downloads".

PART 2: SECURITIES NOTE RELATED TO DEBT SECURITIES

1. PERSONS RESPONSIBLE

1.1 All persons responsible for the information given in the Prospectus

See Part 1, section 1.1 of this Prospectus.

1.2 Declaration by those responsible for the Prospectus

See Part 1, section 1.2 of this Prospectus.

2. RISK FACTORS

See the chapter under the caption "Risk Factors" (page 27).

3. ESSENTIAL INFORMATION

3.1 Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

The Issuer intends to raise additional funds on the capital market in order to finance its future projects (please see below at 3.2). The Joint Lead Managers and the other members of the syndicate are participating in their ordinary course of business in order to generate commission fees.

3.2 Reasons for the offer and use of proceeds

The proceeds from the Offering will depend on the number of Bonds placed in the Offering. The expenses will to a certain extent also depend on the proceeds, in particular, where expenses are calculated as a percentage from the gross proceeds. The fees of the Joint Lead Managers will amount to 0,41% of the gross proceeds. The fees and costs for advisers, admission fees, marketing etc are expected to be approximately EUR 300,000.

The proceeds from the Offering, together with the Issue Price, the Re-Offer Price, the Interest Rate, the total nominal amount of the Bonds to be issued and the yield from the Bonds will be announced in a pricing notice on or about 25 February 2014, but in any case prior to the Value Date. The pricing notice will be deposited with the FMA and will be available on or about 25 February 2014.

The Issuer makes the Offering and intends to use the net proceeds of the issue of the Bonds, from today's perspective, for the following purposes:

- the investment into a gourmet kitchen in Chicago,
- the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in London or into the construction of a new gourmet kitchen in London,

- the investment into an extension to the existing gourmet kitchen in New York or into the construction of a new gourmet kitchen in New York,
- the construction of the hotel, restaurant and event location project in Istanbul,
- the investment into the airport gastronomy project in Kiev,
- the investment into (at least) five new "Henry" shops in Vienna,
- the investment into the refurbishment and extension of the DEMEL premises in Vienna,
- to a small extent for the repayment of minor credit facilities;
- the investment into the conversion of the building at Akademiestrasse in the city centre of Vienna into a new flagship location with various outlets, and
- the creation of a strategic liquidity reserve for the financing of acquisitions and the expansion of DO & CO Group's businesses, mainly in the areas of airline catering, event catering, retailing and airport gastronomy.

Although some of the above mentioned projects have already started or are in advanced stages, some of these projects are currently still in the status of consideration. With respect to DO & CO Group's acquisition and expansion considerations, talks are being held, but no binding agreement has been signed with respect to any potential target, despite the fact that the Issuer is generally in a position to quickly execute a transaction in this area. Investors should note that the Issuer, although striving for completion and execution of the above named projects, that there can be no guarantee that any of these projects will materialise.

4. INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING

4.1 Type and class of the securities

The Bonds in an aggregate principal amount of up to EUR 150,000,000 are divided into up to 300,000 bearer bonds representing senior, unsecured debt, ranking pari passu among themselves with a denomination of EUR 500.00 each. The ISIN (International Securities Identification Number) is AT0000A15HF7.

The tenor of the EUR Bonds shall be 7 years. It starts on 4 March 2014 and ends on 3 March 2021, unless it was terminated at an earlier date.

The Terms and Conditions of the Bonds are attached to this Prospectus as Annex 1. Only the German language version of the Terms and Conditions of the Bonds shall be binding; the English translation of such terms and conditions shall be for convenience only.

4.2 Legislation under which the securities have been created

The Bonds are issued under Austrian law under exclusion of the provisions of Austrian international private law.

4.3 Registration and certifications of the securities

The Bonds in an aggregate principal amount of up to EUR 150,000,000 are divided into up to 300,000 bearer bonds representing senior, unsecured debt, ranking *pari passu* among themselves with a denomination of EUR 500 each.

The Bonds will be represented in whole by a changeable global certificate (*veränderbare Sammelurkunde*) pursuant to § 24 b) of the Depository Act (Depotgesetz), Federal Law Gazette No 424/1969, as amended, which bears the signatures of the required number of Issuer's representatives with signing authority and the control signature of the Paying Agent. Claims for individual registration or issuance of individual Bonds or interest certificates are excluded.

The global certificate for the Bonds will be deposited with Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Am Hof 4, 1010 Vienna, for the tenor of the Bonds. The holders of the Bonds are entitled to joint ownership shares of the global certificate which can be transferred in Austria pursuant to the general terms and conditions of OeKB and outside of Austria pursuant to the terms and conditions of Clearstream Banking S.A., Luxemburg and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, Belgium.

4.4 Currency of the securities issue

The Bonds are issued in Euros.

4.5 Ranking of the securities

The Bonds constitute direct and unconditional obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves, being neither subordinated nor secured (unless otherwise stated in the provisions of clause 4. of the Terms and Conditions of the Bonds), and shall rank *pari passu* with all other present or future obligations of the Issuer, being neither subordinated nor secured, unless mandatory law privileges these other obligations.

Negative Pledge: During the tenor of the DO & CO-Bond, the Issuer commits itself to the Bondholders, but no longer than until all amounts for the last interest payment and the repayment of principal of the DO & CO-Bond have been provided completely to the Bondholders,

- (a) not to create any encumbrance (including an assignment or a transfer (*Übereignung*) for purposes of security) upon any of its present or future assets or revenues
 - (i) in the form of a security for any Debt Capital Markets Obligations or guarantees or liabilities for third parties' Debt Capital Markets Obligations, or
 - (ii) in the form of a security for a guarantee to be issued by third parties for Debt Capital Markets Obligations, unless it is required by mandatory law or regulation,

unless, at the same time, an equal security for the obligations under the Terms and Conditions of the Bonds is being issued, whereby the equality of the security has to be acknowledged by an internationally recognised auditor who is independent from the auditor appointed by the company;

- (b) to ensure that none of its subsidiaries creates any encumbrance (including an assignment or a transfer (*Übereignung*) for purposes of security) upon any of its present or future assets or revenues
 - (i) in the form of a security for any bonds, or guarantees or liabilities for third parties' Debt Capital Markets Obligations, or
 - (ii) in the form of a security for a guarantee to be issued by third parties for Debt Capital Markets Obligations, unless it is required by mandatory law or regulation,

unless, at the same time, an equal security for the obligations under the Terms and Conditions of the Bonds is being issued, whereby the equality of the security has to be acknowledged by an internationally recognised auditor who is independent from existing auditors of the company.

Subsidiaries, according to this provision, shall be regarded as third parties. The Issuer, according to this provision, shall be regarded as third party.

Exempt from above is the provision of securities, relating to or arising out of contractual obligations of the Issuer and/or its subsidiaries already existing at the time of the issue of the Bonds as well as securities which have been provided in the course of a financing via a syndicated loan for investments / acquisitions in these objects of investment or acquisition, provided such objects of investment or acquisition to be acquired have not already been held - prior to such acquisition - by the Issuer or any of its subsidiaries.

"Guarantee" according to this provision shall include every surety (*Bürgschaft*) and every other agreement under which the respective party is responsible for a Debt Capital Markets Obligation of another party, including obligations arising from indemnity clauses *vis-à-vis* a guarantor.

"Debt Capital Markets Obligation" according to this provision are all obligations resulting from raising funds from the capital market, especially those which are embodied as bonds or other securities or which have been taken up as Syndicated Loan (as defined below) or as loan bonds.

"Syndicated Loan" according to this provision relates to every loan which is or was granted by more than one lender on the basis of the same loan agreement, except for export promotion credits (OeKB's refinancing line (*Kontrollbankrefinanzierungsrahmen – KRR*)).

"Securities" according to this provision mean mortgages, liens, rights of retention or other encumbrances and security interests regarding present or future assets or earnings of the Issuer.

"Subsidiary" according to Terms and Conditions means every corporation or partnership in which the Issuer and/or its subsidiaries hold more than 50% of share capital or of voting rights or which are otherwise directly or indirectly controlled by the Issuer and/or its subsidiaries according to this provision.

4.6 A description of the rights attached to the securities, including any limitations of those rights, and procedure for the exercise of those rights

The rights of the Bondholders include the right to interest and redemption payments by the Issuer as well as possibilities of early redemption in case of events described in the Terms and Conditions of the Bonds (See Annex 1).

The payment of interest and the repayment of principal shall be made by way of crediting the respective amounts to an account held with the respective Bondholder's custodian bank (*Depotbank*). A termination by the Bondholders shall be made in writing to the respective Paying Agent and will become effective upon receipt of such termination letter.

4.7 Nominal interest and interest payable

The nominal interest rate ("coupon") of the Bonds will be determined prior to the offer period and will be [◆]% per annum on their principal amount. The nominal interest rate will be published in compliance with mandatory provisions of Austrian law.

Interest on the Bonds carrying a fixed annual coupon is payable annually in arrears on an unadjusted basis on 4 March of each year, commencing on 4 March 2015.

Claims for payment of interest shall expire within three years after maturity. Claims for payment of principal under the Bonds shall expire 30 years after maturity

4.8 Maturity date and repayment procedures

Interest on the Bonds shall be payable annually in arrears, on 4 March each year, (constitutes an Interest Payment Day) starting on 4 March 2015. Interest starts on 4 March 2014 (inclusive) and ceases on 3 March 2021 (inclusive). The Bonds will be redeemed at their nominal value on 4 March 2021. A premature termination of the Bonds by the Issuer is only possible for tax reasons, as stated in the Terms and Conditions of the Bonds. The Bondholders of the Bonds may prematurely terminate the Bonds for the reasons stated in clause 9. of the Terms and Conditions of the Bonds (Termination by the bondholders).

4.9 Indication of the yield

The yield of the Bonds is expected to be [◆]% (under the assumption that the Bonds are held until redemption and that they are acquired at the Issue Price of [◆]% of the nominal value). The calculation of the yield is based on actual/actual (pursuant to ICMA).

4.10 Representation of bondholders

The Terms and Conditions of the Bonds contain no provisions on the representation of the bondholders. In certain cases, a joint representative (*Kurator*) may be appointed to represent the bondholders before the courts in accordance with Imperial Law Gazette 1874/49.

4.11 Basis for the issue of the Bonds

The Bonds will be issued by virtue of a resolution by the Issuer's management board dated 20 February 2014 and a resolution by the Issuer's supervisory board dated 11 February 2014.

4.12 Expected issue date

The Issuer intends to offer the Bonds publicly in Austria and Germany and to selected investors outside thereof. The public offering of the Bonds to retail investors is expected to be in the period from 27 February 2014 to 3 March 2014. The Issuer has reserved the right to prematurely terminate the offer period. Value date for the Bonds is 4 March 2014.

4.13 Restrictions on the free transferability of the Bonds

The Bonds are bearer bonds which are freely transferable.

4.14 Taxation

Taxation in Austria

The following is a general overview of certain Austrian tax aspects in connection with the Bonds and contains the information required on taxation by the Prospectus-Regulation. It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Bonds nor does it take into account the Bondholders' individual circumstances or any special tax treatment applicable to the Bondholder. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors should consult their own professional advisors as to the particular tax consequences of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Bonds.

This overview is based on Austrian law as in force when drawing up this Prospectus. The laws and their interpretation by the tax authorities may change and such changes may also have retroactive effect. It cannot be ruled out that the Austrian tax authorities adopt a view different from that outlined below. This overview is based on the assumption that the Bonds are offered to the public.

Austrian residents

Income from the Bonds derived by individuals, whose domicile or habitual abode is in Austria, is subject to Austrian income tax pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*). Interest income from the Bonds is subject to a special income tax rate of 25%. If the interest is paid out to the Bondholder by an Austrian paying agent (Austrian bank or branch of foreign bank or investment firm), the interest income from the Bonds is subject to Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 25%, which is withheld by the paying agent (*auszahlende Stelle*). The income tax for interest income generally constitutes a final taxation (*Endbesteuerung*) for individuals, irrespectively whether the Bonds are held as private assets or as business assets. If the interest income is not subject to Austrian withholding tax because there is no domestic paying agent, the taxpayer will have to include the interest income derived from the Bonds in his personal income tax return pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act.

Furthermore, any realized capital gain (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) from the Bonds is subject to Austrian income tax at a rate of 25%. Realised capital gain means any income derived from the sale or redemption of the Bonds. The tax base is, in general, the difference between the sale proceeds or the redemption amount and the acquisition costs, in each case including accrued interest. Expenses which are directly connected with income subject to the special tax rate of 25% are not deductible. For Bonds held as private assets, the acquisi-

tion costs shall not include incidental acquisition costs. For the calculation of the acquisition costs of Bonds held within the same securities account and having the same securities identification number but which are acquired at different points in time, an average price shall apply.

Where an Austrian securities depository (*depotführende Stelle*) or paying agent is involved and pays out or settles the capital gain, also any realized capital gain from the Bonds is subject to a 25% withholding tax. The 25% withholding tax deduction will result in final income taxation for private investors (holding the Bonds as private assets) provided that the investor has evidenced the factual acquisition costs of the Bonds to the securities depository. If the realized capital gain is not subject to Austrian withholding tax because there is no domestic securities depository or paying agent, the taxpayer will also have to include the realized capital gain derived from the Bonds in his personal income tax return pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act.

Withdrawals (*Entnahmen*) and other transfers of Bonds from the securities account will be treated as disposals (sales), unless specified exemptions will be fulfilled like the transfer of the Bonds to a securities account owned by the same taxpayer (i) with the same Austrian securities depository (bank), (ii) with another Austrian bank if the account holder has instructed the transferring bank to disclose the acquisition costs to the receiving bank or (iii) with a non-Austrian bank, if the account holder has instructed the transferring bank to transmit the pertaining information to the competent tax office or has, in the case of transfers from a foreign account, himself notified the competent Austrian tax office within a month; or like the transfer without consideration to a securities account held by another taxpayer, if the fact that the transfer has been made without consideration has been evidenced to the bank or the bank has been instructed to inform the Austrian tax office thereof or if the taxpayer has himself notified the competent Austrian tax office within a month. Special rules apply if a taxpayer transfers his residence outside of Austria or Austria loses for other reasons its taxation right in respect of the Bonds to other countries (which gives rise to a deemed capital gain and exit taxation with the option for deferred taxation in the case of a transfer to an EU member state or certain member states of the European Economic Area).

Taxpayers, whose regular personal income tax is lower than 25% may opt for taxation of the income derived from the Bonds at the regular personal income tax rate. Any tax withheld will then be credited against the income tax. Such application for opting into taxation at the regular personal income tax rate must, however, include all income subject to the special 25% tax rate. Expenses in direct economical connection with such income are also not deductible if the option for taxation at the regular personal income tax rate is made.

Income from Bonds which are not offered to the public within the meaning of the Austrian Income Tax Act would not be subject to withholding tax and final taxation but subject to normal progressive personal income tax rates.

Losses from Bonds held as private assets may only be set off with other investment income subject to the special 25% tax rate (excluding, inter alia, interest income from bank deposits and other claims against banks) and must not be set off with any other income. The Austrian Budget Implementation Act 2012 provides for a mandatory set-off of losses applied as of 1 January 2013 by the Austrian securities depository to investment income from securities accounts at the same securities depository (subject to certain exemptions). However, a carry-forward of such losses is not permitted.

Income including capital gain derived from the Bonds which are held as business assets are also subject to the special income tax rate of 25% deducted by way of the withholding tax. However, realised capital gains, contrary to interest income, have to be included in the tax return and must not be a main focus of the taxpayer's business activity. Write-downs and losses derived from the sale or redemption of Bonds held as business assets must primarily be set off against positive income from realized capital gains of financial instruments of the same business and only half of the remaining loss may be set off or carried forward against any other income.

Income including capital gains from the Bonds derived by corporate Bondholders, whose seat or place of management is based in Austria, is subject to Austrian corporate income tax pursuant to the provisions of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*). Corporate Bondholders deriving business income from the Bonds may avoid the application of Austrian withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*). There is, inter alia, a special tax regime for private foundations established under Austrian law (*Privatstiftungen*) (interim tax, no withholding tax).

The Issuer does not assume responsibility for Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.

Non-residents

Income including capital gains derived from the Bonds by individuals who do not have a domicile or their habitual abode in Austria or by corporate investors who do not have their corporate seat or their place of management in Austria ("non-residents") is not taxable in Austria provided that the income is not attributable to an Austrian permanent establishment (for withholding tax under the EU Savings Directive see below).

Thus, non-resident Bondholders – in case they receive income or capital gains from the Bonds through a securities depository or paying agent located in Austria – may avoid the application of Austrian withholding tax if they evidence their non-resident status vis-à-vis the paying agent by disclosing their identity and address pursuant to the provisions of the Austrian income tax guidelines. The provision of evidence that the Bondholder is not subject to Austrian withholding tax is the responsibility of the Bondholder.

If any Austrian withholding tax is deducted by the securities depository or paying agent, the tax withheld shall be refunded to the non-resident Bondholder upon his application which has to be filed with the competent Austrian tax authority within five calendar years following the date of the imposition of the withholding tax. Where non-residents receive income from the Bonds as part of business income taxable in Austria (e.g. permanent establishment), they will, in general, be subject to the same tax treatment as resident investors.

EU Savings Directive

EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments ("Savings Directive") provides for an exchange of information between the authorities of EU member states regarding interest payments made in one member state to beneficial owners who are individuals and resident for tax purposes in another member state.

Austria has implemented the Savings Directive by way of the EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) which provides for a withholding tax rather than for an exchange of information. Such EU withholding tax is levied on interest payments within the meaning of the EU Withholding Tax Act made by a paying agent located in Austria to an individual resident for tax purposes in another member state of the EU or certain dependent and associated territories. The EU withholding tax currently amounts to 35%.

No EU withholding tax is deducted if the EU-resident Bondholder provides the paying agent with a certificate drawn up in his name by the tax office of his member state of residence. Such certificate has to indicate, among other things, the name and address of the paying agent as well as the bank account number of the Bondholder or the identification of the Bonds (section 10 EU Withholding Tax Act).

The Issuer does not assume responsibility for EU withholding tax at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.

Other taxes

There should be no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by Bondholders as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of the Bonds. The Austrian inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) was abolished with effect as of 1 August 2008. However, gifts from or to Austrian residents have to be notified to the tax authorities within a three-month notification period. There are certain exemptions from such notification obligation, e.g. for gifts among relatives that do not exceed an aggregate amount of EUR 50,000 per year or gifts among unrelated persons that do not exceed an aggregate amount of EUR 15,000 within five years.

Taxation in Germany

The following general discussion of the tax consequences of an investment in the Bonds is based on the laws in force in the Federal Republic of Germany ("Germany") on the date of this Prospectus and contains the information required on taxation by the Prospectus-Regulation. The Issuer emphasizes that the tax implications can be subject to change due to future law changes, even with retroactive effect.

Although this general discussion of the tax implications of an investment in the Bonds reflects the Issuer's opinion, it should not be construed as tax advice or misunderstood as a guarantee in an area of law which is not free from doubt. Further, this discussion is not intended as the sole basis for an investment in the Bonds as the individual tax position of the investor needs to be investigated. Therefore, this statement is confined to a general discussion of certain German tax consequences. Members of a church may – in addition to the taxes discussed below – also be subject to church tax. Prospective holders should consult their own tax advisers as to the particular tax consequences to them of subscribing, purchasing, holding and disposing of the Bonds, including the application and effect of state, local, foreign and other tax laws and the possible effects of changes in the tax laws of Germany.

If the Bonds are held in custody with or are administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (together a "German Disbursing Agent"), although the investor is not resident in Germany, current interest payments are

not subject to a tax rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon, *Abgeltungsteuer*). The investor only needs to prove not to be resident in Germany, e.g. with a certificate of residence of his country.

Investors resident in Germany

Private investors

Any current interest payments from the Bonds qualify as investment income pursuant to section 20 paragraph 1 No 7 of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz, EStG*) and are subject to flat income tax (*Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge thereon (and eventually church tax, if applicable) provided that the investor is an individual tax resident in Germany holding the Bonds as private investment assets. Accrued interest paid upon purchase of the Bonds qualifies as negative investment income.

If the Bonds are held in custody with or administered by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (together a "German Disbursing Agent"), current interest payments are subject to a tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon). The Issuer of the Bonds is not obliged under German law to withhold any withholding tax (*Quellensteuer*) from the interest payments. The withholding tax is definitive (flat tax; *Abgeltungsteuer*). Investors having a lower personal annual income tax rate may include the capital investment income in their personal income tax return to achieve a lower tax rate. Income not subject to a definitive withholding tax (e.g. since there is no German Disbursing Agent) will be subject to the flat tax rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon) upon assessment. The flat tax is not withheld if the investor has provided an exemption order for capital gains. Only when the capital gains exceed the exemption order amount the investor will be subject to withholding tax with the exceeding amount.

Capital gains from the sale or redemption of the Bonds (including accrued interest, i.e. interest accrued up to the sale of the Bonds) qualify as investment income pursuant to section 20 paragraph 2 No 7 EStG and are subject to flat income tax at a rate of 25% plus solidarity surcharge of 5.5% thereon. Losses from the sale or redemption of the Bonds can only be off-set against other investment income (and eventually church tax, if applicable). In the event that an off-set is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be off-set against investment income generated in future assessment periods.

If the Investor has acquired Bonds at different points in time, the Bonds acquired first are deemed to be disposed of first.

If the Bonds are held in custody with or administered by a German Disbursing Agent, a tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon) is withheld by such institution upon sale or redemption of the Bonds. The withholding tax is imposed on the excess of the proceeds from the sale or redemption over the purchase price paid for the Bonds, if the Bonds were held in custody by such institution since their acquisition. If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved, the tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon) will be imposed on an amount equal to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Bonds. The withholding tax is definitive (flat tax; *Abgeltungsteuer*). Investors having a lower personal income tax rate may include the capital investment

income in their personal annual income tax return to achieve a lower tax rate. Income not subject to a definitive withholding tax (e.g. since there is no German Disbursing Agent) will be subject to a special tax rate of 25% (plus solidarity surcharge of 5.5% thereon) upon assessment.

Business investors

If the Bonds are held as business assets any current interest payments from the Bonds qualify as business income and are subject to personal or corporate income tax plus solidarity surcharge thereon. Further, such interest payments are recognized for trade tax purposes. Interest payments from the Bonds can also be considered as income under section 4h EStG (*Zinsschranke*).

The procedure of the withholding tax deduction on interest payments is similar to the procedure outlined above for private investors and the Issuer of the Bonds is not obliged under German law to withhold any withholding tax (*Quellensteuer*) from the interest payments. Any withholding tax withheld is credited against the investor's personal or corporate income tax liability in the course of the tax assessment procedure. Any potential surplus for the benefit of the investor will be refunded to the investor.

If the Bonds are held as business assets capital gains and losses from the sale or redemption of the Bonds qualify as business income and are subject to personal or corporate income tax plus solidarity surcharge. Losses are fully deductible when realized or, as the case may be, when a write-down to the lower fair value (*Teilwertabschreibung*) is made as a result of a permanent decrease in value. Further, such gains and losses are recognized for trade tax purposes. No withholding tax deduction applies for capital gains from the sale or redemption of the Bonds where the Bonds are held by a corporation or, upon application, where the capital gains constitute domestic business income provided the investor satisfies certain procedural requirements with the German Disbursing Agent.

Investors not resident in Germany

Investors not resident in Germany are generally not taxable in Germany and no withholding tax on interest is withheld (even if the Bonds are held in custody with a German Disbursing Agent). Exceptions apply e.g. when the Bonds are held as business assets in a German permanent establishment or by a German permanent representative of the investor.

EU Directive on the Taxation of Savings Income

On 3 June 2003, the EU Council of Economic and Finance Ministers adopted a new directive regarding the taxation of savings income (2003/48/EC). The directive has been implemented in Germany by the decree on the taxation of interest income (*Zinsinformationsverordnung*) which applies from 1 July 2005 on. Under the directive, each Member State is required to provide the tax authorities of another Member State with details of interest payments paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State. Austria may instead apply a withholding system for a transitional period in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35%.

Inheritance tax / gift tax

The transfer of Bonds to another person by way of gift or inheritance may be subject to German gift or inheritance tax, respectively, if inter alia (i) the testator, the donor, the heir, the donee or any other acquirer has his residence, habitual abode or, in case of a corporation, association (*Personenvereinigung*) or estate (*Vermögensmasse*), has its seat or place of management in Germany at the time of the transfer of property, (ii) except as provided under (i), the testator's or donor's Bonds belong to a business asset attributable to a permanent establishment or a permanent representative in Germany. Special regulations may apply to certain German expatriates. Prospective Bondholders are urged to consult with their tax advisor to determine the particular inheritance or gift tax consequences in light of their particular circumstances.

Other taxes

The purchase, sale or other disposal of Bonds does not give rise to capital transfer tax, value added tax, stamp duties or similar taxes or charges in Germany. However, under certain circumstances entrepreneurs may choose liability to value added tax with regard to the sales of Bonds to other entrepreneurs which would otherwise be tax exempt. Net wealth tax (*Vermögensteuer*) is, at present, not levied in Germany.

5. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

5.1 Conditions, offer statistics, expected timetable

5.1.1 Conditions

The Joint Lead Managers and the other members of the syndicate have reserved the right to prematurely terminate the offer of the Bonds if certain material events occur between the date of the underwriting agreement and the Value Date, e.g. a material negative development of the capital markets.

5.1.2 Total amount of the issue

The Issuer issues the Bonds in the total nominal amount of up to EUR 150,000,000.

5.1.3 Offer period

It is intended to offer the Bonds in the offer period between 27 February 2014 and 3 March 2014 in Austria and Germany to private and institutional investors. The Issuer has reserved the right to prematurely terminate the offer period. Value Date is 4 March 2014.

5.1.4 Reduction of subscriptions

The Issuer and the Joint Lead Managers have reserved the right to prematurely terminate the offer period and the right to reject subscriptions.

5.1.5 Minimum and/or maximum subscription

The minimum amount for the Bonds is EUR 500.00 which corresponds to the denomination of the Bonds. No maximum subscription amount has been set by the Issuer. Banks offering

the Bonds may reserve the right to set individual subscription amounts as a multiple of the minimum amount.

5.1.6 Payment and delivery of the Bonds

The Bonds will be delivered to those investors who have provided the respective funds required on the Value Date with their custodian bank (*Depotbank*). Delivery of the Bonds will be made by crediting the subscribed Bonds on the respective investors' deposit accounts on the Value Date.

5.1.7 Publication of the results of the offer

It is not intended to publish the results of the Offering (*Zuteilung*). Investors will be informed by their custodian banks (*Depotbanken*) of the number of allocated Bonds.

5.1.8 Pre-emption or subscription rights

There are no pre-emption or subscription rights.

5.2 Plan of distribution and allotment

5.2.1 Categories of investors and markets

It is intended to offer the Bonds to private and institutional investors. A public offer will be made exclusively in Austria and Germany, outside thereof, the Bonds may be offered to selected investors only in compliance with the respective national securities laws. No tranche has been reserved for any type of investor.

5.2.2 Notification process and listing

Investors will be notified about the number of securities allocated to them by their custodian banks (*Depotbanken*). Each investor may directly dispose over the Bonds. It is intended to apply for admission to listing of the Bonds on the Second Regulated Market (Geregelter Freiverkehr) of the Vienna Stock Exchange.

5.3 Pricing

5.3.1 Indication of the expected price process for disclosure

The Issue Price for the Bonds is expected to be between 98.00% and 102.00% of the nominal value of the Bonds. The Issue Price of the Bonds will be calculated on basis of the interest rate, the tenor of the Bonds, the yield and the demand by institutional investors in the course of the determination of the conditions (book building procedure) on or about 25 February 2014, and will be published prior to the start of the offer period.

The bookbuilding procedure serves the purpose of recording the demand of institutional investors, like credit institutions, insurance companies and funds, by the syndicate banks. In the course of a bookbuilding procedure, the Joint Lead Managers will accept within a limited period of time binding subscription orders from institutional investors, including prices within a predetermined price range. Subsequently, the Joint Lead Managers determine in consultation with the Issuer the interest rates (coupon) and the prices at which the Bonds are issued. The Issue Price at which retail investors may buy the Bonds during the offer period is calculated on the basis of the Re-offer Price for institutional investors plus an extra charge of up to 1.5%

(Issue Price). This Issue Price will be published prior to the offer period in accordance with the applicable laws.

5.4 Placing and Underwriting

5.4.1 Name and address of the co-ordinators

Erste Group Bank AG, Graben 21, 1010 Vienna, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, and UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Vienna act as joint bookrunners and joint lead managers (co-ordinators). Apart from these three banks, other Austrian banks will form part of the syndicate. The Issuer, Erste Group Bank AG, Raiffeisen Bank International AG and UniCredit Bank Austria AG in their capacity as Joint Lead Managers have reserved the right to finally determine the syndicate.

5.4.2 Name and address of any paying agents and depository agents in each country

UniCredit Bank Austria AG is appointed as paying agent for the Bonds.

The depository agent for the global certificates of the Bonds is OeKB, Am Hof 4, 1010 Vienna. The global certificates for the Bonds will be deposited with OeKB, Vienna, for the tenor of the Bonds. The holders of the Bonds are entitled to joint ownership shares of the respective global certificate, which can be transferred in Austria pursuant to the general terms and conditions of OeKB and outside of Austria pursuant to the terms and conditions of Clearstream Banking S.A., Luxemburg and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, Belgium.

5.4.3 Name and address of the underwriting entities

The Bonds will be completely underwritten by a syndicate of banks under the joint lead management of the Joint Lead Managers.

5.4.4 Underwriting agreement

The underwriting agreement with respect to the Bonds between the Issuer, the Joint Lead Managers and the other members of the syndicate of banks, will presumably be entered into in the period between the determination of the Issue Price for the Bonds and the Value Date, most likely on or about 25 February 2014.

6. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

6.1 Admission to trading

The Issuer intends to apply for admission to listing of the Bonds on the Second Regulated Market (*Geregelter Freiverkehr*) of the Vienna Stock Exchange. Although the Issuer expects to be granted admission to listing for the Bonds, the Issuer cannot guarantee that such admissions will be granted in any case. The first day of listing for the Bonds is expected to be on or about 4 March 2014.

Except for the above, the Issuer explicitly disallows any listing and/or trading on a multilateral trading facility or other trading platform to which it has not agreed.

6.2 Other listings

No (other) debt securities of the Issuer are listed on any stock exchange.

6.3 Intermediaries

No financial intermediaries have committed themselves to quote bid and ask rates for the Bonds.

7. ADDITIONAL INFORMATION

7.1 Advisors connected with the issue of the Bonds

Not applicable.

7.2 Other audited or reviewed information

Not applicable.

7.3 Statement or report attributed to experts

Not applicable.

7.4 Third party information

Not applicable.

7.5 Credit ratings

Not applicable.

PART 3: CONSENT BY THE ISSUER

The Issuer gives its express consent to the use of the Prospectus for a subsequent resale or final placement of the Bonds in Austria and Germany, by financial intermediaries for the period between the banking day following the approval and publication of the Prospectus and 4 March 2014.

Any financial intermediary using the prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached thereto.

The Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to a subsequent resale or final placement of securities by any financial intermediary which was given consent to use the Prospectus; an exceeding liability of the Issuer is excluded. No other conditions are attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus. However, the Issuer may revoke or limit its consent at any time, whereby such revocation requires a supplement to the Prospectus.

In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

STATEMENT
**PURSUANT TO COMMISSION REGULATION (EC) NO 809/2004 OF 29 APRIL 2004, AS AMEND-
ED, AND PURSUANT TO SECTION 8 PARA 1 CAPITAL MARKET ACT**

DO & CO Aktiengesellschaft, with its corporate seat in Vienna, Austria, is responsible for this Prospectus and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Prospectus is signed by DO & CO Aktiengesellschaft pursuant to section 8 para 1 and section 11 para 1 of the Austrian Capital Markets Act.

DO & CO Aktiengesellschaft

as issuer
(als Emittentin)

Attila Dogudan

Klaus Petermann

Vienna, February 2014

ANNEX 1: TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

Die englische Übersetzung der Anleihebedingungen betreffend die Teilschuldverschreibungen ist selbst nicht Teil dieses Prospekts und wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit den Anleihebedingungen wurde von der FMA nicht geprüft. Nur die deutsche Fassung ist rechtlich verbindlich

The English translation of the terms and conditions relating to the Bonds does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original terms and condition. Only the German version is legally binding.

ANLEIHEBEDINGUNGEN

TERMS AND CONDITIONS

DER

OF

DO & CO

DO & CO

AKTIENGESELLSCHAFT

AKTIENGESELLSCHAFT

DO & CO-ANLEIHE 2014-2021

DO & CO-BOND 2014-2021

1.

Emittentin

Issuer

Die DO & CO-Anleihe 2014-2021 im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 150.000.000 (Euro einhundertfünfzig Millionen) (die "**DO & CO-Anleihe**") wird von der DO & CO Aktiengesellschaft mit dem Sitz in Wien und der Geschäftsanschrift Stephansplatz 12, 1010 Wien, eingetragen im Firmenbuch zu FN 156765 m (die "**Emittentin**") in Form eines öffentlichen Angebots in Österreich und Deutschland gemäß diesen Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") begeben.

The DO & CO-Bond 2014-2021 in the aggregate principal amount of up to EUR 150,000,000 (Euro one-hundred and fifty million) (the "**DO & CO-Bond**") will be issued by DO & CO Aktiengesellschaft with its registered seat in Vienna and the business address Stephansplatz 12, 1010 Vienna, registered with the Austrian companies register under registration number 156765 m (the "**Issuer**") in the form of a public offer in Austria and Germany according to the terms and conditions hereinafter stated (the "**Terms and Conditions**").

2.

Form und Nennbetrag

Form and Principal Amount

2.1 Die DO & CO-Anleihe im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 150.000.000 ist durch bis zu 300.000 auf den Inhaber lautende, untereinander gleichrangige Teilschuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 500,00 (der "**Nennbetrag**") (die "**Teilschuldverschreibungen**") verbrieft.

The DO & CO-Bond in the aggregate principal amount of up to EUR 150,000,000 is divided into up to 300,000 bonds, ranking *pari passu* among themselves, with a denomination of EUR 500.00 each (the "**Principal Amount**") (the "**Bonds**").

- | | | |
|-----|--|---|
| 2.2 | <p>Die Teilschuldverschreibungen werden zur Gänze durch eine veränderbare Sammelurkunde gemäß § 24 lit b Depotgesetz (die "Sammelurkunde") verbrieft. Diese wird bei der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") als Wertpapier-sammelbank verwahrt. Die Sammelurkunde trägt als firmenmäßige Zeichnung die Unterschriften der erforderlichen Anzahl zeichnungsberechtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift der gemäß diesen Anleihebedingungen bestellten Zahlstelle versehen. Der Anspruch auf Einzelverbriefung oder Ausfolgung einzelner Teilschuldverschreibungen oder einzelner Zinsscheine ist ausgeschlossen. Den Inhabern der Teilschuldverschreibungen (die "Anleihegläubiger") stehen Mit-eigentumsanteile an der Sammelurkunde zu, die gemäß den Geschäftsbedingungen der OeKB und außerhalb der Republik Österreich ausschließlich gemäß den Vorschriften der Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg, und Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, Belgien übertragen werden können.</p> | <p>The Bonds are entirely represented by a modifiable global certificate (global certificate pursuant to § 24 lit b Depot Act) (the "Global Certificate"). The Global Certificate shall be deposited with Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB"). The Global Certificate bears as company signature the signatures of the required number of the Issuer's representatives with signing authority and the control signature of the Paying Agent appointed according to these Terms and Conditions. Claims for individual registration or issuance of individual bonds or interest certificates are excluded. The holders of the Bonds (the "Bondholders") are entitled to joint ownership shares in the Global Certificate which can be transferred in the Republic of Austria pursuant to the general terms and conditions of OeKB and outside of the Republic of Austria pursuant to the terms and conditions of Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, Belgium.</p> |
| 2.3 | <p>Die International Securities Identification Number oder "ISIN" lautet AT0000A15HF7.</p> | <p>The International Securities Identification Number or "ISIN" reads AT0000A15HF7.</p> |

3.

Status

Status

Die Teilschuldverschreibungen stellen untereinander gleichberechtigte, unbesicherte, unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar (vorbehaltlich der Bestimmungen des Punktes 4.) und stehen im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit diese anderen Verbindlichkeiten nicht nach geltendem zwingenden Recht bevorzugt sind.

The Bonds constitute direct and unconditional obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves, being neither subordinated nor secured (unless otherwise stated in the provisions of clause 4.), and shall rank *pari passu* with all other present or future obligations of the Issuer, being neither subordinated nor secured, unless mandatory law privileges these other obligations.

4.

Negativ- und Positivverpflichtung

Negative pledge and positive pledge

4.1

Negativverpflichtung: Die Emittentin verpflichtet sich gegenüber den Anleihegläubigern, während der Laufzeit der DO & CO-Anleihe, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Mittel für die letzte

Negative Pledge: During the tenor of the DO & CO-Bond, the Issuer commits itself to the Bondholders, but no longer than until all amounts for the last interest payment and the repayment of principal of the

Zinszahlung und die Rückzahlung von Kapital der DO & CO-Anleihe den Anleihegläubigern vollständig zur Verfügung gestellt worden sind,

- (a) keine Belastung (einschließlich einer sicherheitshalber erfolgten Abtretung oder Übereignung) irgendwelcher ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte oder Einkünfte
 - (i) als Sicherheit für irgendwelche Fremdkapitalmarktverbindlichkeiten oder für Garantien oder Haftungen für Fremdkapitalmarktverbindlichkeiten Dritter oder
 - (ii) als Sicherheit für eine von Dritten zu bestellende Garantie für eine Fremdkapitalmarktverbindlichkeit, es sei denn, eine solche Bestellung ist gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben,

zu bestellen, sofern nicht gleichzeitig eine gleichwertige Sicherheit, die von einem vom bestehenden Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt wird, für die Verpflichtungen aus diesen Anleihebedingungen bestellt wird;

- (b) dafür Sorge zu tragen, dass keine ihrer Tochtergesellschaften eine Belastung (einschließlich einer sicherheitshalber erfolgten Abtretung oder Übereignung) irgendwelcher ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte oder Einkünfte
 - (i) als Sicherheit für irgendwelche Fremdkapitalmarktverbindlichkeiten oder für Garantien oder Haftungen für Fremdkapitalmarktverbindlichkeiten Dritter oder
 - (ii) als Sicherheit für eine von

DO & CO-Bond have been provided completely to the Bondholders,

- (a) not to create any encumbrance (including an assignment or a transfer (*Übereignung*) for purposes of security) upon any of its present or future assets or revenues
 - (i) in the form of a security for any Debt Capital Markets Obligations or guarantees or liabilities for third parties' Debt Capital Markets Obligations, or
 - (ii) in the form of a security for a guarantee to be issued by third parties for Debt Capital Markets Obligations, unless it is required by mandatory law or regulation,

unless, at the same time, an equal security for the obligations under these Terms and Conditions is being issued, whereby the equality of the security has to be acknowledged by an internationally recognised auditor who is independent from the auditor appointed by the company;

- (b) to ensure that none of its subsidiaries creates any encumbrance (including an assignment or a transfer (*Übereignung*) for purposes of security) upon any of its present or future assets or revenues
 - (i) in the form of a security for any bonds, or guarantees or liabilities for third parties' Debt Capital Markets Obligations, or
 - (ii) in the form of a security

Dritten zu bestellende Garantie für eine Fremdkapitalmarktverbindlichkeit, es sei denn, eine solche Bestellung ist gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben,

for a guarantee to be issued by third parties for Debt Capital Markets Obligations, unless it is required by mandatory law or regulation,

bestellt, sofern nicht gleichzeitig eine gleichwertige Sicherheit, die von einem vom bestehenden Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfer als gleichwertige Sicherheit anerkannt wird, für die Verpflichtungen aus diesen Anleihebedingungen bestellt wird.

unless, at the same time, an equal security for the obligations under these Terms and Conditions is being issued, whereby the equality of the security has to be acknowledged by an internationally recognised auditor who is independent from existing auditors of the company.

Tochtergesellschaften im Sinne dieses Punktes 4.1 (a) gelten als Dritte. Die Emittentin gilt als Dritter im Sinne des Punktes 4.1 (b).

Subsidiaries, according to clause 4.1 (a), shall be regarded as third parties. The Issuer, according to clause 4.1 (b), shall be regarded as third party.

Ausgenommen davon ist die Bestellung von Sicherheiten, die aus oder im Zusammenhang mit zum Zeitpunkt der Emission dieser Teilschuldverschreibungen bereits bestehenden vertraglichen Verpflichtungen der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften bereits erfolgt sind sowie Sicherheiten, die im Rahmen einer Finanzierung mittels eines syndizierten Kredits von Investitionen / Akquisitionen an diesen Investitions- oder Akquisitionsobjekten bestellt werden, sofern sich die zu erwerbenden Investitions- oder Akquisitionsobjekte vor ihrem Erwerb nicht im Eigentum der Emittentin oder ihrer Tochtergesellschaften befanden.

Exempt from above is the provision of securities, relating to or arising out of contractual obligations of the Issuer and/or its subsidiaries already existing at the time of the issue of the Bonds as well as securities which have been provided in the course of a financing via a syndicated loan for investments / acquisitions in these objects of investment or acquisition, provided such objects of investment or acquisition to be acquired have not already been held - prior to such acquisition - by the Issuer or any of its subsidiaries.

4.2 **Positivverpflichtung:** Die Emittentin verpflichtet sich, während der Laufzeit der gegenständlichen DO & CO-Anleihe, jedoch nicht länger als bis zu dem Zeitpunkt, zu dem alle Beträge an Kapital und Zinsen für die Teilschuldverschreibungen den Anleihegläubigern vollständig zur Verfügung gestellt worden sind, darauf hinzuwirken, dass sämtliche Tochtergesellschaften, sofern erforderlich und sofern sie Gewinne erwirtschaften, zumindest so viele Mittel an die Emittentin ausschütten, sodass die Emittentin in der Lage ist, ihren Verpflichtungen aus Punkt 6. (Verzinsung) nachzukommen

Positive commitment: During the tenor of the DO & CO-Bond, but not longer than for the time all amounts for the last interest payment and the repayment of principal of the Bonds have been provided completely to the Bondholders, the Issuer commits itself, to intercede that all subsidiaries, if required and to the extent they are generating profits, distribute such amount of funds to the Issuer, so that the Issuer can fulfil its obligations under clause 6. (Interest) and repay the DO & CO-Bond according to clause 8. (Redemption).

und die DO & CO-Anleihe gemäß Punkt 8. (Rückzahlung) zu tilgen.

- 4.3 **"Garantie"** im Sinne dieses Punktes 4. schließt jede Bürgschaft und jede sonstige Vereinbarung ein, nach der die betreffende Partei für eine Fremdkapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Partei einsteht, einschließlich einer gegenüber einem Garanten übernommenen Freistellungsverpflichtung.
- 4.4 **"Fremdkapitalmarktverbindlichkeiten"** im Sinne dieses Punktes 4. sind alle Verbindlichkeiten aus Geldaufnahmen am Kapitalmarkt, wie insbesondere solche, die durch (Teil-)Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere verbrieft sind oder als syndizierter Kredit (wie nachstehend definiert) oder als Schuldscheindarlehen aufgenommen wurden.
- 4.5 **"Syndizierter Kredit"** im Sinne dieses Punktes 4. bezeichnet jeden Kredit, der von mehr als einem Kreditgeber auf der Grundlage des gleichen Kreditvertrages gewährt wird oder gewährt wurde, ausgenommen Exportförderungskredite (Kontrollbankrefinanzierungsrahmen – KRR).
- 4.6 **"Sicherheiten"** im Sinne dieses Punktes 4. sind Hypotheken, Pfandrechte, Zurückbehaltungsrechte oder sonstige Belastungen und Sicherungsrechte an den gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerten oder Einkünften der Emittentin.
- 4.7 **"Tochtergesellschaft"** im Sinne dieser Anleihebedingungen ist jede Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Emittentin und/oder ihre Tochtergesellschaften im Sinne dieser Bestimmung mehr als 50% des Kapitals oder der stimmberechtigten Anteile hält oder halten oder die sonst unmittelbar oder mittelbar unter dem beherrschenden Einfluss der Emittentin und/oder ihrer Tochtergesellschaften im Sinne dieser Bestimmung steht.
- "Guarantee"** in the meaning of this clause 4. shall include every surety (*Bürgschaft*) and every other agreement under which the respective party is responsible for a Debt Capital Markets Obligation of another party, including obligations arising from indemnity clauses *vis-à-vis* a guarantor.
- "Debt Capital Markets Obligation"** in the meaning of this clause 4. are all obligations resulting from raising funds from the capital market, especially those which are embodied as bonds or other securities or which have been taken up as Syndicated Loan (as defined below) or as loan bonds.
- "Syndicated Loan"** in the meaning of this clause 4. relates to every loan which is or was granted by more than one lender on the basis of the same loan agreement, except for export promotion credits (OeKB's refinancing line (*Kontrollbankrefinanzierungsrahmen – KRR*)).
- "Securities"** according to clause 4. mean mortgages, liens, rights of retention or other encumbrances and security interests regarding present or future assets or earnings of the Issuer.
- "Subsidiary"** according to these Terms and Conditions means every corporation or partnership in which the Issuer and/or its subsidiaries hold more than 50% of share capital or of voting rights or which are otherwise directly or indirectly controlled by the Issuer and/or its subsidiaries according to this provision.

5.

Laufzeit

Die Laufzeit der DO & CO-Anleihe beginnt am 04.03.2014 (einschließlich) und endet

Tenor

The tenor of the DO & CO-Bond starts on 4 March 2014 (inclusive) and ends on 3

am 03.03.2021 (einschließlich). Die Laufzeit beträgt somit 7 (sieben) Jahre.

March 2021 (inclusive). The tenor shall therefore be 7 (seven) years.

6. Verzinsung

Interest

- 6.1 Die Teilschuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz von [◆]% vom Nennwert jährlich verzinst, zahlbar im Nachhinein am 04.03. eines jeden Jahres (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"), erstmalig am 04.03.2015. Die Verzinsung beginnt am 04.03.2014 (einschließlich) und endet mit dem der Fälligkeit der einzelnen Teilschuldverschreibungen vorangehenden Tag.
- 6.2 "**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).
- 6.3 Die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr ("**Zinsberechnungszeitraum**") erfolgt auf der Grundlage der aktuellen Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der aktuellen Tage der Zinsperiode. Die Berechnung erfolgt actual/actual (gemäß ICMA-Regelung).
- 6.4 Sollte ein Rückzahlungstermin, Zinszahlungstermin oder sonstiger, sich im Zusammenhang mit den Teilschuldverschreibungen ergebender Zahlungstermin nicht auf einen Bankarbeitstag fallen, hat der Anleihegläubiger erst am darauf folgenden Bankarbeitstag Anspruch auf Zahlung von Kapital und Zinsen (*unadjusted*). Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder eine andere Entschädigung wegen eines solchen Zahlungsaufschubs zu verlangen. "**Bankarbeitstag**" ist ein Tag, an dem Kreditinstitute in Wien zum öffentlichen Geschäftsbetrieb allgemein geöffnet sind, und der ein TARGET 2 Geschäftstag ist. "**TARGET 2 Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das transeuropäische automatisierte Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungsverkehrssystem (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement

The Bonds bear interest at the interest rate of [◆]% per annum on their principal amount, whereby interest shall be payable in arrears, on 4 March each year (each constituting an "**Interest Payment Day**"), starting on 4 March 2015. Interest starts on 4 March 2014 (inclusive) and ceases on the day preceding the maturity of each of the Bonds.

"**Interest Period**" means the period from the start of interest accrual (inclusive) until the first Interest Payment Day (exclusive) or respectively the period from each Interest Payment day (inclusive) until the next succeeding Interest Payment Day (exclusive).

The calculation of interest for a period of less than one year ("**Interest Calculation Period**") shall be carried out on the basis of the actual number of days within the Interest Calculation Period, divided by the actual number of days in the respective Interest Period. The calculation is based on actual/actual (pursuant to ICMA).

If a redemption date, Interest Payment Date or any other payment date in connection with these Bonds is a day which is not a banking day, the Bondholder can claim payment of principal and interest only on the following banking day (unadjusted). The Bondholders are not entitled to claim payment of any interest or other indemnity in respect of such delay in payment. "**Banking day**" means a day on which credit institutions in Vienna in general are open to public business and which is a TARGET 2 Business Day. "**TARGET 2 Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) is operational.

Express Transfer – TARGET 2) operativ ist.

- 6.5 Falls die Emittentin die Teilschuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, endet die Verzinsung nicht an dem der Fälligkeit der Teilschuldverschreibungen vorangehenden Tag, sondern erst mit dem Tag, der der tatsächlichen Rückzahlung der Teilschuldverschreibung vorangeht.
- If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, the Bonds shall not cease to bear interest from the day preceding the day on which they were due for redemption, but from the day on which the actual redemption of the Bonds is made.

7. Kündigung aus Steuergründen

Termination for tax reasons

- 7.1 Falls eine Rechtsvorschrift gleich welcher Art in der Republik Österreich erlassen oder geschaffen oder in ihrer Anwendung oder behördlichen Auslegung geändert wird und demzufolge Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben bei Zahlungen durch die Emittentin von Kapital oder von Zinsen dieser Teilschuldverschreibungen im Wege des Einbehalts oder Abzugs an der Quelle anfallen und die Emittentin zur Zahlung Zusätzlicher Beträge gemäß Punkt 12. der Anleihebedingungen verpflichtet ist, ist die Emittentin berechtigt, die Teilschuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mittels eingeschriebenen Brief an die Zahlstelle mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen zur vorzeitigen Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen zu kündigen, wobei eine solche Kündigung zum Zeitpunkt des Zugangs der Kündigung bei der Zahlstelle wirksam wird, sofern die Kündigung mittels Bekanntmachung gemäß Punkt 15. der Anleihebedingungen erfolgt. Die Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin beinhalten und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.
- If a statutory provision, regardless of its type, is enacted or implemented in the Republic of Austria or if its application or official interpretation is changed and thus taxes, charges or other levies have to be paid by withholding or deduction at the source of payments when payments of principal or interest under these Bonds are made by the Issuer and the Issuer is obliged to pay Additional Amounts according to clause 12. of the Terms and Conditions, then the Issuer may terminate the Bonds in whole, but not in part, under observance of a termination period of at least 30 days' notice and by registered mail to the Paying Agent, to demand the redemption prior to maturity at their principal amount together with accrued interest, whereby such termination becomes effective at the time it is received by the Paying Agent, provided that the termination is effected by publication in accordance with clause 15. of the Terms and Conditions. The termination is irrevocable, shall include the fixed date for redemption, and shall contain a statement summarising the circumstances on which the Issuer bases its redemption claim.
- 7.2 Die Kündigung zur vorzeitigen Rückzahlung darf jedoch nicht in einem Zeitpunkt vorgenommen werden, der dem Tag der tatsächlichen Geltung der betreffenden Rechtsvorschriften oder gegebenenfalls ihrer geänderten Anwendung oder Auslegung mehr als drei Monate vorangeht.
- The termination prior to maturity must not be conducted at a time more than three months before the day on which the respective change of the legal provisions or their changed application or interpretation comes into force.

8.**Rückzahlung**

Die Teilschuldverschreibungen werden vorbehaltlich Punkt 7. und Punkt 9. dieser Anleihebedingungen am 04.03.2021 zum Nennbetrag der Teilschuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig.

9.**Kündigung durch die Anleihegläubiger**

9.1 Ein ordentliches Kündigungsrecht der Anleihegläubiger besteht nicht. Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Teilschuldverschreibungen aus wichtigem Grund zu kündigen (außerordentliche Kündigung) und deren sofortige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen Zinsen zu verlangen. Ein wichtiger Grund ist insbesondere dann gegeben, falls

- (a) die Emittentin mit der Zahlung von Zinsen oder Kapital bei Fälligkeit länger als 7 Kalendertage in Verzug ist; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen wesentlichen Verpflichtung oder Zusicherung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und – nachdem die Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat und diese an die Emittentin weitergeleitet hat – die Nichterfüllung länger als 14 Tage fort dauert; oder
- (c) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) mit der Erfüllung einer von einem (Schieds-)Gericht oder einer Verwaltungsbehörde rechtskräftig festgestellten Verpflichtung zur Zahlung von Kapital und/oder Zinsen aus einer von ihr eingegangenen Verbindlichkeit mit einem EUR 2.000.000,00 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) übersteigenden Betrag mehr als 30 Tage in Verzug gerät; oder

Redemption

Unless otherwise stated in clause 7. and clause 9. of these Terms and Conditions, the Bonds shall be due for redemption on 4 March 2021 at the principal amount of the Bonds.

Termination by the Bondholders

The Bondholders are not entitled to an ordinary termination right. Each Bondholder shall be entitled to terminate his Bonds for important reasons (extraordinary termination) and to demand their immediate redemption at their principal amount, together with accrued interest to the date of redemption. In particular such important reason is given, if

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest when due for a period of more than 7 calendar days; or
- (b) the Issuer fails to duly comply with any other essential obligation or representation under these Terms and Conditions and – after the Paying Agent has received notice thereof from any Bondholder and after this notice has been forwarded to the Issuer – such failure continues for more than 14 days; or
- (c) the Issuer or a Material Subsidiary (as defined below) fails to comply with an obligation to pay principal and/or interest arising under any obligation of the Issuer which exceeds EUR 2,000,000.00 (or the equivalent thereof in another currency) and recognition of this failure by an (arbitration) court or an administrative authority has gained legal effect and non-performance persists for longer than 30 days; or

- | | | | |
|-----|--|-----|--|
| (d) | eine für eine Verbindlichkeit der Emittentin bestellte Sicherheit von einer Vertragspartei mit Zustimmung der Emittentin verwertet wird und es dadurch zu einer wesentlichen Beeinträchtigung der Fähigkeit der Emittentin kommt, ihre Verbindlichkeiten aus den Teilschuldverschreibungen zu bedienen; oder | (d) | a security furnished for any obligation of the Issuer is being invoked with the Issuer's consent by a contracting party and thus the ability of the Issuer to meet its obligations under the Bonds is essentially impaired; or |
| (e) | die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert) ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung allgemein bekannt gibt oder ihren Gläubigern eine allgemeine Regelung zur Bezahlung ihrer Schulden anbietet oder ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie nachstehend definiert) eröffnet oder einen Insolvenzantrag mangels kostendeckenden Vermögens abweist; oder | (e) | the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined below) stops payment or publicly announces its illiquidity or over-indebtedness or proposes a general arrangement for payment of its debts to its creditors or a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the assets of the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined below) or a petition for bankruptcy has been declined in the absence of cost covering assets; or |
| (f) | die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) in Liquidation tritt; oder | (f) | the Issuer or a Material Subsidiary (as defined below) enters into liquidation; or |
| (g) | die Emittentin in Zusammenhang mit einem Umgründungsvorgang (zB Verschmelzung, Spaltung) untergeht; es besteht jedoch kein Recht zur Kündigung, sofern der Rechtsnachfolger der Emittentin den Anleihegläubigern gleichartige Rechte gewährt und die Kreditwürdigkeit dieses Rechtsnachfolgers gleich oder höher als die der Emittentin ist zum Zeitpunkt unmittelbar vor der Umgründung; oder | (g) | the Issuer is terminated in connection with a restructuring process (eg merger, demerger); there shall be, however, no right to termination, if the legal successor of the Issuer grants the Bondholders similar rights and the financial standing of such legal successor, is of equal or higher status than the one of the Issuer at the time immediately preceding the restructuring process; or |
| (h) | die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, alle oder wesentliche Teile | (h) | the Issuer or one of its Material Subsidiaries (as defined below) ceases its business activities, in whole or in part, disposes of or releases otherwise, all or essential |

ihrer Vermögenswerte veräußert oder anderwärtig abgibt und dadurch den Wert ihres Vermögens wesentlich vermindert. Es besteht jedoch kein Recht zur Kündigung, wenn die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft während der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen Vermögenswerte veräußern oder auf eine Gesellschaft außerhalb des Konzerns der Emittentin übertragen, solange die Gegenleistung für eine solche Veräußerung oder Übertragung (abzüglich transaktionsbezogener, marktüblicher Kosten) entweder im Konzern der Emittentin im Rahmen des derzeitigen Gesellschaftszweckes oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft reinvestiert wird oder als Beteiligung oder Liquidität im Konzern der Emittentin verbleibt und das Geschäftsmodell unverändert bestehen bleibt; oder

- (i) ein Kontrollwechsel (wie unten definiert) erfolgt. Eine Kündigung nach diesem Absatz ist nur gültig, wenn die entsprechende Kündigungserklärung gemäß Punkt 9.3 innerhalb von 30 Tagen nach der Bekanntmachung des Ratings erfolgt; oder
- (j) die Emittentin gegen eine ihrer Verpflichtungen nach Punkt 4. dieser Anleihebedingungen verstößt.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bedeutet jede Tochtergesellschaft (siehe Punkt 4.) mit einem, gemäß dem jeweils jüngsten geprüften und festgestellten Konzernabschluss der Emittentin, 10% übersteigenden Anteil am Konzernumsatz und/oder am Konzern-EBITDA der Emittentin.

Ein **"Kontrollwechsel"** im Sinne des Punktes 9.1 (i) gilt als eingetreten, wenn eine oder mehrere gemeinsam vorgehende Personen oder ein Dritter oder mehrere Dritte, welche im Namen solcher Personen handeln

parts of its assets thus essentially reducing the value of its assets; there shall be, however, no right to termination, if during the tenor of the Bonds the Issuer or one of its Material Subsidiaries disposes of assets or transfers a company outside the group of the Issuer, as long as the consideration for such a disposal or transfer (reduced by usual transaction related costs) is either reinvested within the group of the Issuer within the current purpose of the Issuer or one of its Material Subsidiaries, or remains as participation or liquidity in the group of the Issuer, and the business model remains unchanged; or

- (i) a Change of Control (as defined below) takes place. A termination pursuant to this paragraph is only valid if the corresponding termination notice pursuant to clause 9.3 is made within 30 days following the announcement of the rating; or
- (j) the Issuer violates against one of its obligations pursuant to clause 4. of these Terms and Conditions

"Material Subsidiary" means any subsidiary (see clause 4.) contributing more than 10% of the consolidated total sales and/or the consolidated EBITDA of the Issuer, pursuant to the latest reviewed and approved consolidated annual financial statements of the Issuer.

A **"Change of Control"** according to clause 9.1 (i) shall be deemed to have occurred if one or more persons acting in concert, or a third party or a number of third parties who act on behalf of such

- (die "**relevante Person**"), zu irgendeiner Zeit direkt oder indirekt eine kontrollierende Beteiligung an der Emittentin im Sinne des österreichischen Übernahmegesetzes erwerben, wodurch ein Pflichtangebot ausgelöst wird, sofern die Emittentin nicht binnen 90 Tagen ein Investment Grade Rating (wie nachstehend definiert) für die Anleihe erlangt. "**Investment Grade Rating**" bezeichnet ein Rating von zumindest Baa3 von Moody's Investors Services, einer Unternehmung der Moody's Corporation (oder jeder Rechtsnachfolgerin) oder von zumindest BBB- von Standard & Poor's Rating Services, einer Unternehmung der The McGraw-Hill Companies Inc. (oder jeder Rechtsnachfolgerin).
- persons (the "**relevant person**") acquire at any time, directly or indirectly, a controlling interest in the Issuer in terms of the Austrian Takeover Act, where such acquisition triggers a mandatory takeover bid, unless the Issuer obtains within a period of 90 days an Investment Grade Rating (as defined below). "**Investment Grade Rating**" means a rating of at least Baa3 by Moody's Investors Services, an undertaking of Moody's Corporation (or any legal successor) or of at least BBB- by Standard & Poor's Rating Services, an undertaking of The McGraw-Hill Companies Inc. (or any legal successor).
- 9.2 Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor wirksamer Ausübung des Rechts geheilt wird. The right to terminate shall cease, if the reason for termination has been remedied before the right is effectively exercised.
- 9.3 Alle Benachrichtigungen und Mitteilungen der Anleihegläubiger an die Zahlstelle, insbesondere Kündigungen, sind schriftlich an die Zahlstelle zu richten. Mitteilungen und Benachrichtigungen werden mit Zugang an die Zahlstelle vorbehaltlich des Punktes 9.2 wirksam. Der Mitteilung ist ein Nachweis darüber beizufügen, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Mitteilung Inhaber der betreffenden Teilschuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Any notifications and notices from the Bondholders to the Paying Agent, especially notices of termination, are to be delivered to the Paying Agent in writing. Subject to clause 9.2, notifications and notices become effective upon receipt by the Paying Agent. An evidence showing that at the time of such notification the respective Bondholder is the holder of the respective Bonds needs to be attached to such notice. The evidence can be a confirmation by the depositary bank or can be provided in any other appropriate manner.
- 9.4 Eine Kündigung durch einen Anleihegläubiger betrifft stets nur die von ihm jeweils gehaltenen Teilschuldverschreibungen und hat keine Auswirkung auf die von anderen Anleihegläubigern gehaltenen Teilschuldverschreibungen. A Bondholder's termination always only has effect for the respective Bonds held by him and has no influence on the Bonds held by other Bondholders.
- 9.5 Die Emittentin ist verpflichtet, das Vorliegen eines Grundes für die Kündigung der Teilschuldverschreibungen gemäß diesem Punkt 9. dieser Anleihebedingungen unverzüglich gemäß Punkt 15. dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen. The Issuer shall be required to immediately publish the occurrence of a reason for the termination of the Bonds pursuant to this clause 9. of these terms and Conditions as provided for by clause 15. of these Terms and Conditions.

<p>10. Informationspflicht der Zahlstelle</p> <p>Im Fall des Einlangens einer Kündigung der Teilschuldverschreibungen bei der Zahlstelle gemäß Punkt 9. dieser Anleihebedingungen wird die Zahlstelle die Emittentin unverzüglich darüber informieren.</p>	<p>Information duty of the Paying Agent</p> <p>In the event of the receipt of a termination notice by the Paying Agent pursuant to clause 9. of these Terms and Conditions, the Paying Agent is obliged to inform the Issuer immediately thereof.</p>
<p>11. Zahlungen und Zahlstelle</p> <p>11.1 Zahlstelle ist die UniCredit Bank Austria AG gemäß separater Zahlstellenvereinbarung (die "Zahlstelle").</p> <p>11.2 Die Emittentin ist berechtigt, die UniCredit Bank Austria AG in ihrer Funktion als Zahlstelle abuberufen und ein anderes Kreditinstitut mit Sitz in Österreich, das nach den Vorschriften des Bankwesengesetzes, in der geltenden Fassung, konzessioniert ist und dessen Bestimmungen unterliegt, als Zahlstelle zu benennen. Eine Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel der Zahlstelle wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall der Zahlstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Anleihegläubiger hierüber gemäß Punkt 15. vorab unter Einhaltung der Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.</p> <p>11.3 Die Gutschrift der Zinszahlungen und der Kapitalrückzahlungen erfolgt über die jeweilige für die Anleihegläubiger depotführende Stelle.</p> <p>11.4 Die Emittentin verpflichtet sich, während der gesamten Laufzeit der Teilschuldverschreibungen bis zur vollständigen Tilgung der DO & CO-Anleihe und solange die DO & CO-Anleihe an einem geregelten Markt an der Wiener Börse notiert ist, eine Zahlstelle gemäß Punkt 11.1 zu unterhalten.</p> <p>11.5 Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern. Es wird kein Vertrags-, Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet.</p> <p>11.6 Die Emittentin verpflichtet sich, Kapital und Zinsen bei Fälligkeit in Euro zu bezahlen. Derartige Zahlungen erfolgen, vorbehaltlich</p>	<p>Payments and the Paying Agent</p> <p>Paying Agent is UniCredit Bank Austria AG according to a separate paying agency agreement (the "Paying Agent").</p> <p>The Issuer is authorised to dismiss UniCredit Bank Austria AG as Paying Agent and to appoint another credit institution as Paying Agent, which has its registered seat in Austria, holds a banking licence pursuant to the Austrian Banking Act, as amended, and is subject to its rules. A dismissal, appointment or any other change of the Paying Agent only becomes effective (except in the event of an insolvency of the Paying Agent, in which event the change immediately becomes effective) if the Bondholders have been informed thereof in advance according to clause 15. by giving at least 30 days' notice, but no more than 45 days' notice.</p> <p>Interest payments and redemptions of principal shall be credited to the Bondholders by their assigned custodian bank.</p> <p>For the entire tenor of the Bonds until the total redemption of the DO & CO-Bond and as long as the DO & CO-Bond is listed on a regulated market of the Vienna Stock Exchange, the Issuer commits itself to maintain a Paying Agent according to clause 11.1.</p> <p>The Paying Agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligations towards the Bondholders. There shall be no relationship of contract, agency or trust between the Paying Agent and the Bondholders.</p> <p>In the event of maturity the Issuer commits itself to make payments on the principal and interest in Euro. Save for applicable</p>

geltender steuerrechtlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften, an die Zahlstelle zur Weiterleitung an das jeweilige Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift für die jeweiligen Kontoinhaber. Die Emittentin wird mit Zahlung an die Anleihegläubiger von ihrer entsprechenden Zahlungspflicht gegenüber den Anleihegläubigern befreit.

tax or other statutory provisions or rules, such payments shall be made to the Paying Agent for forwarding to the respective clearing system or to its order for crediting to the respective account holder. Upon performance of the payments to the Bondholder, the Issuer will be discharged from its respective payment obligation with respect to the Bondholders.

12.	Steuern	Taxes
12.1	<p>Sämtliche auf die Teilschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtig oder zukünftig vorgeschriebenen Steuern, Abgaben und behördlichen Gebühren oder Festsetzungen gleich welcher Art, die von oder in der Republik Österreich oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit der Befugnis zur Erhebung von Steuern auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden (die "Steuern"), zu leisten, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall hat die Emittentin, sofern nicht einer der in Punkt 12.2 genannten Ausnahmetatbestände vorliegt, zusätzliche Beträge (die "Zusätzlichen Beträge") dergestalt zu leisten, dass die den Anleihegläubigern zufließenden Nettobeträge nach dem Einbehalt oder Abzug der Steuern jeweils den Beträgen entsprechen, die sie ohne Einbehalt oder Abzug erhalten hätten.</p>	<p>All payments under the Bonds shall be made free and clear of and without withholding or deduction of any present or future taxes, duties or governmental charges or determinations of whatever nature, imposed, levied, withheld, deducted or determined by the Republic of Austria or one of its local authorities or administrative authorities with the authority to levy taxes (the "Taxes"), unless such withholding or deduction is required by law. In such case the Issuer, except for the exemptions as stated in clause 12.2, will pay those additional amounts (the "Additional Amounts") in the required manner, so that the net amounts paid to the Bondholders, after withholding or deduction of taxes, correspond to the amounts they would have received without such withholding or deduction.</p>
12.2	<p>Die Emittentin ist zur Zahlung der Zusätzlichen Beträge aufgrund von Steuern gemäß Punkt 12.1 nicht verpflichtet, wenn</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) diese auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt an der Quelle aus Zahlungen auf die Teilschuldverschreibungen zu entrichten sind, oder (b) ein Anleihegläubiger, der zur Republik Österreich eine andere aus steuerlicher Sicht relevante Verbindung hat, als den bloßen Umstand, dass er Anleihegläubiger ist oder dies zum Zeitpunkt des Erwerbs der Teilschuldverschreibungen war, der 	<p>The Issuer is not obliged to pay Additional Amounts for Taxes pursuant to clause 12.1, if</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) these are to be paid otherwise than by withholding or deduction at the source of payments under the Bonds; or (b) a Bondholder who has from a taxation point of view another relationship to the Republic of Austria, apart from the mere circumstance of being a Bondholder or having been such in the point in time of acquiring the Bonds, and

- | | | | |
|-----|---|-----|---|
| | Abgaben- oder Steuerpflicht unterliegt, oder | | is thus liable to pay duties and taxes; or |
| (c) | diese gemäß § 95 EStG in der Republik Österreich von der kuponauszahlenden Stelle einbehalten werden, oder | (c) | these are being withheld in the Republic of Austria by the coupon paying agent pursuant to § 95 EStG (Austrian Income Taxation Act); or |
| (d) | diese aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung auf die Teilschuldverschreibungen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß Punkt 15. der Anleihebedingungen wirksam wird, oder | (d) | these are to be paid because of a change of law, which will enter into force later than 30 days after the maturity date of the respective payment under the Bonds or, if payment is made later, after proper provision of all due amounts and a respective notice in accordance with clause 15. of these Terms and Conditions; or |
| (e) | diese nach Zahlung durch die Emittentin im Rahmen des Transfers an den Anleihegläubiger abgezogen oder einbehalten werden, oder | (e) | these are withheld or deducted after payment by the Issuer in the course of the transfer to the Bondholder; or |
| (f) | diese aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens oder den Steuergesetzen der Republik Österreich rückerstattbar wären oder aufgrund gemeinschaftsrechtlicher Bestimmungen (EU) an der Quelle entlastbar wären, oder | (f) | these could be reclaimed pursuant to a double taxation treaty or the fiscal laws of the Republic of Austria or be dischargeable at the source due to community law (EU) provisions; or |
| (g) | diese aufgrund oder infolge eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Republik Österreich ist oder einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen internationalen Vertrages auferlegt oder erhoben werden, oder | (g) | these are imposed or levied pursuant to or as a consequence of an international treaty to which the Republic of Austria is a party or a regulation or a directive on the basis of or as a consequence of such international treaty; or |
| (h) | diese von einer Zahlstelle aufgrund der vom Rat der Europäischen Union am 03.06.2003 erlassenen Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (Richtlinie 2003/48/EG des Rates) oder einer anderen Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung privater Zinserträge, die die Beschlüsse der ECOFIN-Versammlung vom | (h) | these were withheld or deducted by a paying agent pursuant to Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments or any other European Union directive regarding the taxation of interest earnings of private investors, which implement the resolutions endorsed by |

27.11.2000 umsetzen, einbehalten oder abgezogen wurden, oder aufgrund von Rechts- und Verwaltungsvorschriften, welche zur Umsetzung dieser Richtlinien erlassen wurden, oder

- (i) diese von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können, oder
- (j) ihnen ein Anleihegläubiger nicht unterläge, sofern er zumutbarerweise Steuerfreiheit oder eine Steuererstattung oder eine Steuervergütung hätte erlangen können.

13. Börseneinführung

Für diese Teilschuldverschreibungen wird ein Antrag für die Zulassung zum Handel im Segment "Geregelter Freiverkehr" der Wiener Börse gestellt werden.

14. Verjährung

Ansprüche auf die Zahlung von Zinsen verjähren nach drei Jahren ab Fälligkeit. Ansprüche auf Tilgungszahlungen aus fälligen Teilschuldverschreibungen verjähren nach 30 Jahren ab Fälligkeit.

15. Bekanntmachungen

- 15.1 Im Falle einer Notierung der DO & CO-Anleihe zum Handel an einem geregelten Markt gelten sämtliche Mitteilungen an die Anleihegläubiger als ordnungsgemäß bekannt gemacht, wenn sie wie folgt erfolgen: (i) durch eine elektronische Mitteilungsform mit Verbreitung innerhalb der Europäischen Union und dem Staat des jeweiligen geregelten Marktes, an dem die DO & CO-Anleihe notiert ist, solange diese Notierung fort dauert und die Regeln des jeweiligen geregelten Marktes dies erfordern. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach der ersten Veröffentlichung als bekannt gemacht; falls eine Veröffentlichung in mehr als einer elektronischen Mit-

the ECOFIN-Council on 27 November 2000, or due to statutory or administrative provisions enacted for the implementation of these directives; or

- (i) these are withheld or deducted by a paying agent, if such payment could have been effected by another paying agent in a Member State of the European Union without such withholding or deduction; or
- (j) these would not have to be paid by a Bondholder if it could have obtained tax exemption, tax restitution or tax rebate in a reasonable way.

Public Listing

An application for admittance to trading in the segment "Second Regulated Market" on the Vienna Stock Exchange will be filed for these Bonds.

Prescription

Claims for payment of interest shall expire within three years after maturity. Claims for payment of principal under the Bonds shall expire 30 years after maturity.

Notices

In the event of the admittance to trading of the DO & CO-Bond on a regulated market all notices to the Bondholders shall be deemed validly published, if published by the following means: (i) through electronic means having general circulation within the European Union and in the jurisdiction of the respective regulated market on which the DO & CO-Bond is listed, for as long as the listing is in existence and as the rules of any such exchange so require. Any such notice is deemed to be made public on the fifth day after its first release; if publication is also required to be made in a form other than by one electronic means, the date counts on which the notice has been

<p>teilungsform vorgeschrieben ist, ist der Tag maßgeblich, an dem die Bekanntmachung erstmals in allen erforderlichen elektronischen Mitteilungsformen erfolgt ist oder (ii) anstelle einer elektronischen Mitteilungsform (vorbehaltlich anwendbarer Regeln des jeweiligen geregelten Marktes) über ein Clearingsystem, solange eine die DO & CO-Anleihe verbriefende Sammelurkunde für das Clearingsystem gehalten wird, durch Abgabe der entsprechenden Bekanntmachung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger.</p>	<p>made public in several electronic means or (ii) instead of electronic means (subject to the applicable provisions of the regulated market) via a clearing system as long as any Global Certificate securitising the DO & CO-Bond is held on behalf of the clearing system, by delivery of the relevant notice to the clearing system for communication to the Bondholders.</p>
<p>15.2 In allen anderen Fällen erfolgen alle die DO & CO-Anleihe betreffenden Mitteilungen an die Anleihegläubiger im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder, falls diese ihr Erscheinen einstellt, in einer anderen Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Einer besonderen Benachrichtigung der einzelnen Anleihegläubiger bedarf es nicht.</p>	<p>In all other cases, notices concerning the DO & CO-Bond to the Bondholders shall be published in the official gazette section of the <i>Wiener Zeitung</i> in Austria (<i>Amtsblatt zur Wiener Zeitung</i>) or, if it ceases to be published, in another newspaper with circulation in the whole of Austria. Each such notice shall be deemed to have been validly published on the fifth day after publication. A particular notification of the individual Bondholders is not required.</p>
<p>16. Begebung weiterer Teilschuldverschreibungen, Ankauf, Entwertung</p>	<p>Issuing of further bonds, purchase, cancellation</p>
<p>16.1 Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Teilschuldverschreibungen mit im Wesentlichen gleicher Ausstattung in der Weise zu emittieren, dass sie mit diesen Teilschuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.</p>	<p>The Issuer shall at any time be entitled to issue further Bonds with essentially the same features, without the consent of the Bondholders, so that such bonds constitute a single series together with these Bonds.</p>
<p>16.2 Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger, auf jede Art und zu jedem Preis, eigene Teilschuldverschreibungen zu erwerben, diese bis zur Tilgung zu halten, wieder zu veräußern oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung einzureichen.</p>	<p>Without the consent of the Bondholders, the Issuer is entitled to purchase its own Bonds, to hold them until redemption, to dispose of them or to present them to the Paying Agent for the purpose of cancellation, by any means and for any price.</p>
<p>16.3 Sämtliche vollständig zurückgezahlten Teilschuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wieder emittiert oder wieder verkauft werden.</p>	<p>All completely redeemed Bonds must be cancelled without delay and cannot be re-issued or sold again.</p>
<p>17. Teilunwirksamkeit</p>	<p>Partial Invalidity</p>
<p>Sollte eine Bestimmung dieser Anleihebe-</p>	<p>If a provision in these Terms and Condi-</p>

dingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.

tions becomes legally invalid, in whole or in part, the remaining provisions shall remain in effect.

18. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Governing Law and Jurisdiction

18.1 Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen, sämtliche Rechtsverhältnisse aus der Begebung der DO & CO-Anleihe und der diesbezüglichen Ausgabe der Teilschuldverschreibungen, sowie alle Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger, der Emittentin und der Zahlstelle bestimmen sich nach österreichischem Recht unter Ausschluss der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts.

The form and content of the Bonds, all legal relationships resulting from the issue of the DO & CO-Bond and the respective issue of Bonds, as well as all rights and obligations of the Bondholders, the Issuer and the Paying Agent, shall be governed by Austrian law, under exclusion of the conflict of law rules of international private law.

18.2 Erfüllungsort ist Wien.

Place of performance is Vienna.

18.3 Für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit der DO & CO-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der DO & CO-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen ergeben) ist das für Handelssachen jeweils zuständige Gericht in Wien, Innere Stadt, ausschließlich zuständig.

The court competent for commercial law matters in Vienna, first district (*Innere Stadt*), as the case may be, shall have exclusive jurisdiction for all disputes which may arise out of or in connection with the DO & CO-Bond and/or these Terms and Conditions (including possible disputes in connection with transactions not related to the issue, but resulting from or in connection with the DO & CO-Bond and/or these Terms and Conditions).

18.4 Für alle Rechtsstreitigkeiten eines Verbrauchers aus oder im Zusammenhang mit der DO & CO-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen (einschließlich allfälliger Streitigkeiten im Zusammenhang mit außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang mit der DO & CO-Anleihe und/oder mit diesen Anleihebedingungen ergeben) gegen die Emittentin ist nach Wahl des Verbrauchers das sachlich und örtlich zuständige Gericht am Wohnsitz des Verbrauchers oder am Sitz der Emittentin oder ein sonstiges, aufgrund der gesetzlichen Bestimmungen zuständiges Gericht zuständig. Die Gerichtsstandsvereinbarung beschränkt nicht das gesetzliche Recht der Anleihegläubiger (insbesondere Verbraucher), Verfahren vor einem anderen gesetzlich zuständigen Gericht anzustren-

With respect to disputes involving a consumer against the Issuer resulting from or in connection with the DO & CO-Bond and/or these Terms and Conditions (including possible disputes in connection with transactions not related to the issue, but resulting from or in connection with the DO & CO-Bond and/or these Terms and Conditions), the consumer has the choice of whether the factual and local competent court at the place of residence of the consumer or at the registered seat of the Issuer or any other court, competent due to legal provisions, shall be the competent court. This jurisdiction clause shall not limit the right of any Bondholders (in particular consumers) to take proceedings in any other court of competent jurisdiction. Nor shall the taking up of proceedings in any

gen. Ebenso wenig schließt die Einleitung von Verfahren an einem oder mehreren Gerichtsständen die Einleitung von Verfahren an einem anderen Gerichtsstand aus (gleichgültig, ob diese gleichzeitig geführt werden oder nicht), falls und soweit dies rechtlich zulässig ist.

one or more places of jurisdiction preclude the taking up of proceedings in any other place of jurisdiction (irrespective of whether such proceedings are conducted at the same time or not) if and to the extent permitted by the law.

18.5 Der für Rechtsstreitigkeiten eines Verbrauchers bei Vertragsabschluss mit einem Kreditinstitut gegebene allgemeine Gerichtsstand in Österreich bleibt auch dann erhalten, wenn der Verbraucher nach Vertragsabschluss seinen Wohnsitz ins Ausland verlegt und österreichische gerichtliche Entscheidungen in diesem Land vollstreckbar sind.

The general place of jurisdiction in Austria with regard to disputes between a consumer and a credit institution remains in place, even if the consumer moves his residence abroad and decisions by an Austrian court can be enforced in such country.

ANNEX 2: GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS AND OF THE RISK FACTORS

The following translation of the original summary of the Prospectus and of the original risk factors is a separate document attached to the prospectus. It does not form part of the prospectus itself and has not been approved by the FMA. Furthermore, the FMA did not review its consistency with the original summary and the original risk factors.

Die folgende Übersetzung der Originalzusammenfassung und der Originalrisikofaktoren ist ein separates Dokument und bildet einen Anhang zu diesem Prospekt. Sie ist selbst kein Teil dieses Prospekts und wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit der Originalzusammenfassung und den Originalrisikofaktoren wurde nicht von der FMA geprüft.

DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

Zusammenfassungen werden auf Modulbasis gemäß den Anhängen der Prospektrichtlinie, auf denen der Prospekt beruht, erstellt. Jede Zusammenfassung besteht aus fünf Tabellen.

Die Reihenfolge der Abschnitte A-E ist verbindlich. Innerhalb jedes Abschnitts werden die einzelnen Elemente in derselben Reihenfolge dargestellt, in der sie auch in den Tabellen angeordnet sind. Sofern ein Element für den Prospekt nicht anwendbar ist, enthält die Zusammenfassung den Hinweis "entfällt".

Abschnitt A - Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise
	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zu diesem Prospekt verstanden werden.</p> <p>Anleger sollten jede Entscheidung, in die Wertpapiere, die Gegenstand dieses Prospekts sind, zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen.</p> <p>Ein Anleger, der wegen der im Prospekt enthaltenen Angaben vor einem Gericht Ansprüche geltend machen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaates möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.</p> <p>Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts Schlüsselinformationen, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</p>
A.2	Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Prospekts
	<p>Die Emittentin hat ihre ausdrückliche Zustimmung erteilt, den Prospekt für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Teilschuldverschreibungen in Öster-</p>

	<p>reich oder Deutschland durch Finanzintermediäre für die Zeit zwischen dem Bankarbeitstag, der auf den Tag der Billigung und Veröffentlichung des Prospekts folgt, und dem 04.03.2014 zu verwenden. Jeder Finanzintermediär, der diesen Prospekt verwendet, hat auf seiner Internetseite anzugeben, dass er diesen Prospekt mit Zustimmung der Emittentin und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.</p> <p>Die Emittentin übernimmt die Haftung für den Inhalt des Prospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Teilschuldverschreibungen durch Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erhalten haben. Eine darüberhinausgehende Haftung der Emittentin ist ausgeschlossen. Darüber hinaus ist die Zustimmung zur Prospektverwendung an keine weiteren Voraussetzungen oder Bedingungen gebunden. Allerdings kann die Emittentin ihre Zustimmung jederzeit widerrufen oder einschränken, wobei ein solcher Widerruf eines Nachtrags zum Prospekt bedarf.</p> <p>Macht ein Finanzintermediär ein Angebot hinsichtlich der Teilschuldverschreibungen, ist er verpflichtet, Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots Anlegers zur Verfügung zu stellen.</p>
--	--

Abschnitt B - Emittentin und etwaige Garantiegeber	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin
	Die Emittentin führt die Firma "DO & CO Aktiengesellschaft". Im Geschäftsverkehr tritt die Emittentin auch unter den kommerziellen Namen "DO & CO" und "DO & CO AG" auf.
B.2	Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Emittentin
	Die Emittentin ist unter FN 156765 m im Firmenbuch der Republik Österreich eingetragen. Das zuständige Registergericht ist das Handelsgericht Wien. <p>Die DO & CO Aktiengesellschaft wurde als Aktiengesellschaft nach dem österreichischen Aktiengesetz gegründet. Ihr Sitz ist in Wien und die Geschäftsanschrift lautet Stephansplatz 12, A-1010 Wien, Österreich. Ihre Konzernzentrale befindet sich in Dampfmühlgasse 5, A-1110 Wien, Österreich.</p>
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
	Das Geschäft der DO & CO Gruppe in allen drei Divisionen (eine Beschreibung dieser drei Divisionen ist unter B.15 dieser Zusammenfassung zu finden) ist stark abhängig von den weltweiten konjunkturellen Trends, weil diese Trends einen beträchtlichen Einfluss auf die Tourismusbranche und das Freizeitverhalten von Konsumenten haben. Das Management der Emittentin erwartet, dass die schwache Gesamtwirtschaft und Volatilität der Märkte wie in den vorherigen Jahren auch in der nahen Zukunft anhalten wird.
B.5	Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe.
	Die Emittentin ist die Obergesellschaft der DO & CO Gruppe und hält als solche Beteiligungen an den operativen Konzerngesellschaften.

B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen																																																				
	Entfällt, weil die Emittentin keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgibt.																																																				
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.																																																				
	Entfällt, weil es keine Beschränkungen im jeweiligen Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen gibt.																																																				
B.12	Ausgewählte historische Finanzinformationen, Ausblick, wesentliche Veränderungen																																																				
	<p>Ausgewählte historische Finanzinformationen</p> <p>Die in nachfolgenden Tabellen enthaltenen ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin stammen aus den geprüften Konzernabschlüssen der Emittentin jeweils zum 31.03.2012 und 31.03.2013.</p> <hr/> <table> <thead> <tr> <th rowspan="2">(in EUR Mio)</th> <th colspan="2">31. März</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Konzernbilanz</td> </tr> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>352,26</td> <td>288,58</td> </tr> <tr> <td>Anlagevermögen.....</td> <td>144,44</td> <td>84,03</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>156,54</td> <td>91,52</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>195,72</td> <td>197,06</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital der Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft</td> <td>165,15</td> <td>145,89</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital.....</td> <td>195,33</td> <td>170,08</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....</td> <td>41,24</td> <td>18,21</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....</td> <td>115,68</td> <td>100,29</td> </tr> </tbody> </table> <hr/> <p>(Quelle: Jahresfinanzbericht der Emittentin zum 31.03.2013)</p> <hr/> <table> <thead> <tr> <th rowspan="2">(in EUR Mio)</th> <th colspan="2">1. April – 31. März</th> </tr> <tr> <th>2012/13</th> <th>2011/12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</td> </tr> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>576,19</td> <td>466,36</td> </tr> <tr> <td>Operatives Betriebsergebnis (EBIT).....</td> <td>41,31</td> <td>32,40</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT)</td> <td>42,26</td> <td>35,58</td> </tr> <tr> <td>Auf Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft entfallendes Ergebnis</td> <td>22,81</td> <td>19,33</td> </tr> </tbody> </table> <hr/> <p>(Quelle: Jahresfinanzbericht der Emittentin zum 31.03.2013)</p>	(in EUR Mio)	31. März		2013	2012	Konzernbilanz			Bilanzsumme	352,26	288,58	Anlagevermögen.....	144,44	84,03	Langfristiges Vermögen	156,54	91,52	Kurzfristiges Vermögen	195,72	197,06	Eigenkapital der Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft	165,15	145,89	Eigenkapital.....	195,33	170,08	Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	41,24	18,21	Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	115,68	100,29	(in EUR Mio)	1. April – 31. März		2012/13	2011/12	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung			Umsatzerlöse	576,19	466,36	Operatives Betriebsergebnis (EBIT).....	41,31	32,40	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT)	42,26	35,58	Auf Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft entfallendes Ergebnis	22,81	19,33
(in EUR Mio)	31. März																																																				
	2013	2012																																																			
Konzernbilanz																																																					
Bilanzsumme	352,26	288,58																																																			
Anlagevermögen.....	144,44	84,03																																																			
Langfristiges Vermögen	156,54	91,52																																																			
Kurzfristiges Vermögen	195,72	197,06																																																			
Eigenkapital der Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft	165,15	145,89																																																			
Eigenkapital.....	195,33	170,08																																																			
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	41,24	18,21																																																			
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	115,68	100,29																																																			
(in EUR Mio)	1. April – 31. März																																																				
	2012/13	2011/12																																																			
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung																																																					
Umsatzerlöse	576,19	466,36																																																			
Operatives Betriebsergebnis (EBIT).....	41,31	32,40																																																			
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT)	42,26	35,58																																																			
Auf Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft entfallendes Ergebnis	22,81	19,33																																																			

(in EUR Mio)	1. April – 31. März	
	2012/13	2011/12
Konzern-Geldflussrechnung		
Cash-Flow aus dem Ergebnis	58,73	55,66
Cash-Flow aus dem operativen Bereich	36,03	45,67
Cash-Flow aus dem Investitionsbereich	-30,41	-62,55
Cash-Flow aus dem Finanzierungsbereich	-17,84	-5,51
Cash-Flow gesamt	-12,22	-22,39

(Quelle: Jahresfinanzbericht der Emittentin zum 31.03.2013)

Die in nachfolgenden Tabellen enthaltenen ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin stammen aus dem nicht geprüften Halbjahresfinanzbericht der Emittentin zum 30.09.2013, mit Vergleichszahlen zum 31.03.2013 oder zum 30.9.2012.

(in EUR Mio)	30. September 2013	31. März 2013
	Konzernbilanz	
Bilanzsumme	345,73	352,26
Anlagevermögen	146,47	144,44
Langfristiges Vermögen	158,63	156,54
Kurzfristiges Vermögen	187,10	195,72
Eigenkapital der Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft	167,43	165,15
Eigenkapital	195,52	195,33
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	30,52	41,24
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten	119,69	115,68

(Quelle: Halbjahresfinanzbericht der Emittentin zum 30.09.2013)

(in EUR Mio)	1. April – 30. September	
	2013/14	2012/13
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung		
Umsatzerlöse	330,69	304,83
Operatives Betriebsergebnis (EBIT)	25,67	24,11
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT)	26,37	25,29
Auf Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft entfallendes Ergebnis	14,58	14,22

(Quelle: Halbjahresfinanzbericht der Emittentin zum 30.09.2013)

(in EUR Mio)	1. April – 30. September	
	2013/14	2012/13
Konzern-Geldflussrechnung		
Cash-Flow aus dem Ergebnis	37,67	32,64
Cash-Flow aus dem operativen Bereich	12,20	23,45
Cash-Flow aus dem Investitionsbereich	-4,09	-0,49
Cash-Flow aus dem Finanzierungsbereich	-18,27	-16,78
Cash-Flow gesamt	-10,16	6,18

(Quelle: Halbjahresfinanzbericht der Emittentin zum 30.09.2013)

Die in nachfolgenden Tabellen enthaltenen ausgewählten Finanzinformationen der Emittentin stammen aus dem nicht geprüften Quartalsbericht der Emittentin zum 31.12.2013, mit Vergleichszahlen zum 31.03.2013 oder zum 31.12.2012.

(in EUR Mio)	31. Dezember 2013		31 März 2013	
Konzernbilanz				
Bilanzsumme	355,86		352,26	
Anlagevermögen.....	142,92		144,44	
Langfristiges Vermögen	155,43		156,54	
Kurzfristiges Vermögen	200,43		195,72	
Eigenkapital der Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft	168,75		165,15	
Eigenkapital.....	196,64		195,33	
Langfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	30,02		41,24	
Kurzfristige Rückstellungen und Verbindlichkeiten.....	129,20		115,68	

(Quelle: Quartalsbericht der Emittentin zum 31.12.2013)

(in EUR Mio)	1. April – 31. Dezember	
	2013/14	2012/13
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung		
Umsatzerlöse	482,82	442,19
Operatives Betriebsergebnis (EBIT).....	34,01	31,22
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EGT)	35,45	32,90
Auf Anteilseigner der DO & CO Aktiengesellschaft entfallendes Ergebnis	19,74	18,41

(Quelle: Quartalsbericht der Emittentin zum 31.12.2013)

(in EUR Mio)	1. April – 31. Dezember	
	2013/14	2012/13
Konzern-Geldflussrechnung		
Cash-Flow aus dem Ergebnis	51,81	43,95
Cash-Flow aus dem operativen Bereich	31,95	34,77
Cash-Flow aus dem Investitionsbereich	-51,29	-25,90
Cash-Flow aus dem Finanzierungsbereich	-4,65	-12,90
Cash-Flow gesamt	-23,99	-4,03

(Quelle: Quartalsbericht der Emittentin zum 31.12.2013)

Ausblick

Die Aussichten der Emittentin haben sich seit dem 31.12.2013 nicht wesentlich verschlechtert.

Wesentliche Veränderungen

Seit dem 31.12.2013 sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage und der Han-

	delsposition der Emittentin eingetreten.
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
	Entfällt, weil es keine für die Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevanten Ereignisse gibt.
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.
	Die Emittentin ist die Obergesellschaft der DO & CO Gruppe. Als Holding ist die Emittentin auf die Zuführung von Liquidität und Gewinnen seitens ihrer Beteiligungsgesellschaften angewiesen.
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin.
	<p>Die Emittentin ist die Obergesellschaft der DO & CO Gruppe und hält als solche Beteiligungen an den operativen Konzerngesellschaften.</p> <p>Die DO & CO Gruppe ist ein internationale Gastronomie- und Hospitality-Gruppe mit Sitz in Österreich. Die DO & CO Gruppe hat sich aus einem im Jahr 1981 gegründeten Restaurant und Delikatessengeschäft in der Wiener Innenstadt entwickelt und bietet von Catering bis Hospitality für ihre Kunden jeweils maßgeschneiderte Lösungen.</p> <p>Seit 1981 hat die DO & CO Gruppe sich durch organisches Wachstum und Akquisitionen in einen internationalen Gastronomie- und Hospitality-Anbieter gewandelt, der in den folgenden drei Divisionen aktiv ist:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Airline Catering, • International Event Catering, und • Restaurants, Lounges & Hotel. <p>Die DO & CO Gruppe betreibt derzeit 25 Gourmet-Küchen auf drei Kontinenten, um Catering-Services für jede Division zu liefern. Die DO & CO Gruppe erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2012/2013 einen konsolidierten Jahresumsatz von EUR 576,19 Mio und ein EBITDA von EUR 58,44 Mio.</p> <p>Airline Catering</p> <p>In der Division Airline Catering betreut die DO & CO Gruppe im Catering derzeit mehr als 60 Fluglinien in 27 Flughäfen in Österreich, der Türkei, den Vereinigten Staaten von Amerika, dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, Deutschland, Italien und Malta, darunter, insbesondere, AUSTRIAN, NIKI, Turkish Airlines, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airline, Etihad Airways, Qatar Airways, Royal Air Maroc, Egypt Air, Malaysia Airlines, EVA Air, China Southern Airlines, Royal Jordanian, China Airlines, Hainan Airlines und Asiana Airlines. Die Division Airline Catering hat zum konsolidierten Jahresumsatz der DO & CO Gruppe im Geschäftsjahr 2012/2013 69,46% beigetragen.</p> <p>International Event Catering</p> <p>Mit der Division International Event Catering ist die DO & CO Gruppe einer der wenigen global agierenden Anbieter von internationalem Event Catering und bietet sowohl Catering</p>

	<p>für große Sportveranstaltungen, als auch für Unternehmens- oder private Feiern.</p> <p>Die DO & CO Gruppe hat für bedeutende internationale Großveranstaltungen gecatered, wie etwa fast alle Formel-1-Grand-Prix-Rennen, die EURO 2004 in Portugal, die UEFA Fußball-Europameisterschaft 2008 in Österreich / Schweiz und die UEFA Fußball-Europameisterschaft 2012 in Polen / Ukraine, das ATP Tennis Masters in Madrid, den Americas Cup in Valencia, das UEFA Champions League Finale, das FIBA Basketball-WM-Finale 2010 in Istanbul, verschiedene Golfturniere und den Skiweltcup in Kitzbühel. Die Division International Event Catering trug im Geschäftsjahr 2012/2013 12,34% zum konsolidierten Jahresumsatz der DO & CO Gruppe bei.</p> <p>Restaurants, Lounges & Hotel</p> <p>Die Division Restaurants, Lounges & Hotel besteht aus den folgenden Segmenten: Restaurants, Lounges, Hotel, Demel, Mitarbeiterrestaurants, Flughafengastronomie, Einzelhandel und Bahn Catering.</p> <p>Beginnend mit 01.04.2012 hat die DO & CO Gruppe das Catering auf allen Zügen des Fernverkehrs der Österreichischen Bundesbahnen ("ÖBB" - ÖBB Personenverkehr AG) übernommen.</p> <p>Für die DO & CO Gruppe und ihre Marke "Henry am Zug" ist dies ein wichtiger Schritt in Richtung neuer Märkte.</p>
B.16	Soweit der Emittentin bekannt, ob an ihr unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.
	<p>Die Attila Dogudan Privatstiftung, deren einziger Begünstigter Attila Dogudan, der CEO und Gründer der DO & CO Gruppe ist, hält 40,95% der Aktien der Emittentin. UniCredit Bank AG, München, hält 10,00% der Aktien der Emittentin. Die übrigen 49,05% der Aktien sind in Streubesitz (in diesem Streubesitz sind etwa 1,68% der Aktien der Emittentin enthalten, die seit Dezember 2013 von der Dogudan Privatstiftung für Zwecke der Mitarbeiter- und Managementbeteiligung der DO & CO Gruppe verwaltet werden). Die Beteiligung der Attila Dogudan Privatstiftung ermöglicht es ihr, wichtige Entscheidungen der Emittentin effektiv zu kontrollieren und dadurch wesentliche strategische Entscheidungen der DO & CO Gruppe zu beeinflussen.</p>
B.17	Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden.
	Entfällt, weil weder für die Emittentin noch für ihre Schuldtitel Ratings erstellt werden (weder im Auftrag der Emittentin noch in Zusammenarbeit mit ihr im Ratingverfahren).

Abschnitt C - Wertpapiere	
C.1	Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung
	<p>Gegenstand dieses Prospekts sind Teilschuldverschreibungen der Emittentin im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 150.000.000, eingeteilt in bis zu 300.000 Teilschuldverschreibungen mit einem Nennwert von je EUR 500,00.</p> <p>Die Laufzeit beträgt 7 (sieben) Jahre, sie beginnt am 04.03.2014 (einschließlich) und</p>

	endet am 04.03.2021 (ausschließlich). Die ISIN lautet AT0000A15HF7.
C.2	Währung der Wertpapieremission.
	Die Teilschuldverschreibungen lauten auf Euro.
C.5	Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere.
	Entfällt, weil keine Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit bestehen.
C.8	Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte sowie Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.
	<p>Bezug von Zinsen. Die Zahlung erfolgt über Gutschrift an die depotführende Bank. Die Ansprüche auf Zahlung von Zinsen verjähren nach Ablauf von drei Jahren ab ihrer Entstehung.</p> <p>Rückzahlung des Kapitals zum Laufzeitende. Die Rückzahlung erfolgt über Gutschrift an die depotführende Bank. Dieser Rückzahlungsanspruch verjährt nach Ablauf von 30 Jahren ab Fälligkeit.</p> <p>Kündigungsrechte. Die Anleihegläubiger haben das Recht zur Kündigung der Anleihe durch schriftliche Mitteilung an die Zahlstelle, sofern die Emittentin ihren Verpflichtungen aus den Anleihebedingungen nicht nachkommt.</p> <p>Diese Rechte der Anleihegläubiger können bei Nichterfüllung auf dem Gerichtsweg geltend gemacht werden.</p> <p>Darüber hinaus sind mit den Teilschuldverschreibungen weder Stimmrechte, Vorzugsrechte bei Angeboten zur Zeichnung von Wertpapieren derselben Kategorie, Recht auf Beteiligung am Gewinn der Emittentin, Recht auf Beteiligung am Saldo im Fall einer Liquidation, oder Wandlungsrechte verbunden.</p> <p>Die Teilschuldverschreibungen stellen untereinander gleichberechtigte, unbesicherte, unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang mit allen anderen gegenwärtigen oder künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, soweit diese anderen Verbindlichkeiten nicht nach geltendem zwingenden Recht bevorrechtet sind.</p> <p>Beschränkungen der oben genannten Rechte ergeben sich aus zwingenden gesetzlichen Bestimmungen, wie etwa die Bestimmungen der Insolvenzordnung im Fall der Eröffnung eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin.</p>
C.9	<ul style="list-style-type: none"> • Nominaler Zinssatz • Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine • Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt • Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren • Angabe der Rendite • Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber

	<p>Die Teilschuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz von [◆]% vom Nennwert jährlich verzinst, zahlbar im Nachhinein am 04.03. eines jeden Jahres, erstmalig am 04.03.2015. Die Verzinsung beginnt am 04.03.2014 (einschließlich) und endet mit dem der Fälligkeit der einzelnen Teilschuldverschreibungen vorangehenden Tag.</p> <p>Die Teilschuldverschreibungen sind am 04.03.2021 zum Nennwert zur Rückzahlung fällig.</p> <p>Werden die Teilschuldverschreibungen bis zum Laufzeitende gehalten, beträgt ihre Rendite [◆]% jährlich. Die Rendite wird auf der Basis actual/actual gemäß ICMA berechnet und aufgrund der Annahme, dass der Emissionspreis [◆]% beträgt.</p> <p>Das österreichische Recht sieht im Fall der Insolvenz der Emittentin die Vertretung der Gläubiger der Teilschuldverschreibungen durch einen gerichtlich bestellten Kurator vor. Darüber hinaus findet keine Vertretung der Anleihegläubiger statt.</p> <p>Der nominale Zinssatz, der Gesamtnennbetrag, der Re-Offer-Preis, der Emissionspreis, der Emissionserlös und die Rendite der Emission werden der FMA in Übereinstimmung mit dem österreichischen Kapitalmarktgesetz übermittelt und am oder um den 25.02.2014 veröffentlicht.</p>
C.10	Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.
	Entfällt, weil die Teilschuldverschreibungen keine derivative Komponente beinhalten.
C.11	Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind.
	Die Emittentin beabsichtigt, einen Antrag auf Zulassung der Teilschuldverschreibungen zum Handel im Geregelten Markt an der Wiener Börse zu stellen.

Abschnitt D - Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.
	<ul style="list-style-type: none"> • Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist Risiken der Luftfahrtindustrie ausgesetzt wie der Zyklizität der Luftfahrtindustrie, Preiserhöhungen von Kerosin, Steuern, Flughafen- und Sicherheitsgebühren, Terroranschlägen und militärischen Konflikten, Epidemien und Naturkatastrophen, Flugzeugunfälle und Änderungen im allgemeinen Sicherheitsempfinden. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe konzentriert sich auf wenige wichtige Kunden in der Airline Catering Division und ist abhängig von der Fortführung der Airline Catering Verträge mit diesen Kunden. • Das internationale Event Catering kann signifikanten Umsatzenschwankungen aufgrund von wesentlichen einmaligen Verträgen unterliegen. • Das Ergebnis des internationalen Event Caterings hängt zu einem großen Teil von

	<p>der Fortführung von wesentlichen Event Catering Verträgen ab.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Ergebnis der Restaurants, Lounges & Hotel Division ist abhängig von der allgemeinen wirtschaftlichen Situation und der Fortführung wesentlicher Verträge. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist dem Risiko von Epidemien und Naturkatastrophen ausgesetzt. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe in der Türkei hängt von der Abstimmung der Interessen der DO & CO Gruppe mit den Interessen ihres Partner und Großkunden THY ab. • Die Beteiligungen der DO & CO Gruppe können sehr stark durch den jeweiligen Partner oder die anderen Gesellschafter beeinflusst werden. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist im Allgemeinen negativen wirtschaftlichen Entwicklungen ausgesetzt, die zu einer rückgängigen Nachfrage in allen Divisionen führen können. • Die globale Finanz-und Wirtschaftskrise hat das Geschäft der DO & CO beeinflusst und es ist wahrscheinlich, dass das Geschäft weiterhin beeinflusst wird, so lange die schwierigen Bedingungen weiter bestehen. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist Risiken in Zusammenhang mit bestimmten Ländern, in denen DO & CO Gruppe tätig ist, ausgesetzt. • Aufgrund der eingeschränkten operativen Geschäftstätigkeit hängt die Emittentin sehr stark von Beiträgen und Dividenden ihrer Konzerngesellschaften ab. • Die DO & CO Gruppe ist Kreditrisiken ihrer Kunden ausgesetzt. • Schwankungen von Wechselkursen und Zinssätzen könnten eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf die Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben. • Die gegenwärtige Versicherungsdeckung der DO & CO Gruppe könnte ungenügend sein. • Die Produkte der DO & CO Gruppe sind abhängig von sich ändernden Kundenerwartungen. • Die DO & CO Gruppe könnte durch zunehmenden Wettbewerb negativ beeinträchtigt werden. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe kann durch allgemeine Risiken in Zusammenhang mit der Gastronomie, auch durch die Nichteinhaltung von Lebensmittelhygiene-Standards, betroffen sein. • Die DO & CO Gruppe unterliegt Beschaffungsrisiken. • Die DO & CO Gruppe ist abhängig von ihrem derzeitigen Management und dem Vorstandsvorsitzenden, Herrn Attila Dogudan. • Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist Integrations- und Expansionsrisiken ausgesetzt. • Es ist möglich, dass Investitionen in neue Projekte, wie etwa in das Hotelprojekt in Istanbul, nicht erfolgreich sind. • Die DO & CO Gruppe kann möglicherweise keine geeigneten Ziele für Übernahmen finden, und es besteht die Möglichkeit – auch wenn sie solche Ziele finden
--	---

kann – , dass diese nicht übernommen werden können.

- Die Ergebnisse der DO & CO Gruppe im Bahn Catering-Geschäft sind von den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen und dem Fortbestand von Großaufträgen abhängig.
- Zukünftige Akquisitionen der DO & CO Gruppe können eine Reihe von Risiken beinhalten.
- Die Zukunftsaussichten der DO & CO Gruppe hängen von ihrer Möglichkeit ab, hoch qualifizierte und fähige Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten.
- Die DO & CO Gruppe kann den negativen Folgen von erfolgreichen Klagen ihrer Mitarbeiter ausgesetzt sein.
- Steigende Lohnkosten könnten die finanzielle Situation und die Ergebnisse der DO & CO Gruppe erheblich beeinflussen.
- Die Preisgestaltung der DO & CO Gruppe in Verträgen mit ihren Kunden kann die Fähigkeit, mit solchen Verträgen Kosten zu decken und Gewinn zu machen, beschränken.
- Schafft es die DO & CO Gruppe nicht, ihre Marken und andere geistige Eigentumsrechte zu schützen, kann sich dies negativ auf das Geschäft der DO & CO Gruppe auswirken.
- Interne Kontrollen, das Risikomanagement und die Compliance-Systeme der DO & CO Gruppe können unzureichend sein.
- Die DO & CO Gruppe kann durch ihre langfristigen Mietverträge für wesentliche Gourmet-Küchen und / oder wichtige Standorte, insbesondere im Falle eines Wirtschaftsabschwungs, betroffen sein.
- Die DO & CO Gruppe könnte von einem Dritten übernommen werden.
- DO & COs Controlling und Betriebsorganisation können scheitern.
- DO & COs IT Systeme können scheitern.
- Die Verwendung des Emissionserlöses liegt im alleinigen Ermessen der Emittentin.
- Die DO & CO Gruppe unterliegt Liquiditätsrisiken.
- Produkthaftungsklagen können das Geschäft der DO & CO Gruppe negativ beeinflussen.
- Das operative Ergebnis der DO & CO Gruppe kann von Lebensmittelsicherheits- und Gesundheitsschutzgesetzen, Gesetzen hinsichtlich Abfallentsorgung, ziviler Luftfahrt, Luftsicherheit, Wettbewerb, Steuern und anderen Gesetzen oder Verordnungen, denen sie unterliegt, negativ beeinflusst werden.
- Das operative Ergebnis der DO & CO Gruppe kann von Arbeits- und Sozialversicherungsgesetzen sowie Steuern negativ beeinflusst werden.
- Wettbewerbsgesetze können sich auf das Geschäft der DO & CO Gruppe negativ auswirken.
- Ein Zusammenbruch des Euro und der Eurozone können sich im Allgemeinen negativ auf die globale Wirtschaft und im Besonderen auch negativ auf die DO & CO Gruppe auswirken.

	<ul style="list-style-type: none"> • Die Emittentin hat einen Aktionär mit einer kontrollierenden Beteiligung. • Unsicherheiten in Bezug auf die Beziehungen der Ukraine zur EU können sich negativ auf den ukrainischen Markt auswirken und zu einer höheren Volatilität führen. • Politische Entwicklungen in der Ukraine können einen erheblichen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Finanz- und Ertragslage oder die Aussichten der DO & CO Gruppe haben. • Unsicherheiten in Bezug auf den Beitritt der Türkei zur EU können sich negativ auf die türkischen Finanzmärkte auswirken und zu einer höheren Volatilität führen. • Die türkische Wirtschaft kann von starker Inflation getroffen werden. • Die türkische Wirtschaft kann von einer Wachstumsmarktkrise getroffen werden. • Politische Entwicklungen in der Türkei können einen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Finanz- und Ertragslage oder die Aussichten der DO & CO Gruppe haben.
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.
	<ul style="list-style-type: none"> • Anleger sind dem Risiko ihrer Anlageentscheidung ausgesetzt. • Marktpreisrisiko: der Marktpreis der Teilschuldverschreibungen kann sinken. • Kreditrisiko: Die Bonität der Emittentin kann sinken und die Emittentin kann insolvent werden. • Ein illiquider Markt oder eine Handelsaussetzung der Teilschuldverschreibungen kann den Marktpreis der Teilschuldverschreibungen beeinflussen. • Bei einer zukünftigen Geldentwertung (Inflation) könnte sich die reale Rendite der Anlage verringern. • Die Teilschuldverschreibungen sind Schuldtitel ohne Stimmrecht. • Die Teilschuldverschreibungen sind nicht besichert und sind nicht durch Einlagensicherungen gedeckt. • Transaktionskosten und Spesen können die Rendite der Teilschuldverschreibungen erheblich verringern. • Die Teilschuldverschreibungen können von Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten betroffen sein. • Es gibt keine Beschränkung hinsichtlich einer weiteren Fremdfinanzierung der DO & CO Gruppe. • Anleger unterliegen unter Umständen einem Zins- und Währungsrisiko. • Anleger müssen sich auf das Funktionieren des Clearingsystems verlassen, um Zahlungen aus dem Teilschuldverschreibungen zu erhalten. • Ein Rating der Anleihe kann Anlagerisiken nicht adäquat wiedergeben und kann ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. • Die Joint Lead Manager haben das Recht, das Angebot zu beenden.

	<ul style="list-style-type: none"> • Die Emittentin kann die Teilschuldverschreibungen aus Steuergründen kündigen. • Die Emittentin und die Joint Lead Manager können Transaktionen tätigen, die nicht im Interesse der Anleihegläubiger sind. Weiters kann es auch aus anderen Gründen zu Interessenskonflikten zwischen der Emittentin und den Anleihegläubigern kommen. • Anleger müssen möglicherweise Steuern und andere Gebühren oder Abgaben zahlen. • Wird der Erwerb der Teilschuldverschreibungen fremdfinanziert, kann dies das Verlustrisiko wesentlich erhöhen, weshalb generell davon abgeraten wird. • Änderungen der anwendbaren Gesetze können negative Auswirkungen auf die Emittentin, die Teilschuldverschreibungen und die Anleger haben. • Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Vertretung der Gläubiger der Teilschuldverschreibungen ernennen. • Anleger unterliegen dem Risiko, dass der Erwerb von Teilschuldverschreibungen durch sie unrechtmäßig ist.
--	--

Abschnitt E - Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse, geschätzte Nettoerlöse.
	<p>Die Emittentin beabsichtigt aus heutiger Sicht, den Erlös aus der Emission der Teilschuldverschreibungen für die folgenden Zwecke zu verwenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investition in eine Gourmet Küche in Chicago; • Investitionen in die Erweiterung der bestehenden Gourmet Küche in London oder die Errichtung einer neuen Gourmet Küche in London; • Investition in die Erweiterung der bestehenden Gourmet Küche in New York oder die Errichtung einer neuen Gourmet Küche in New York; • Errichtung des Hotels, des Restaurants und einer Eventlocation in Istanbul; • Investition in ein Flughafengastronomieprojekt in Kiew, • Investition in (zumindest) fünf neue "Henry" Geschäfte in Wien; • Investition in die Renovierung und Erweiterung der DEMEL-Geschäftsflächen in Wien; • in einem kleinen Ausmaß zur Rückführung von geringfügigen Kreditverbindlichkeiten; • Investition in den Umbau des Gebäudes in der Akademiestraße im Wiener Stadtzentrum in eine neue Flagship Location mit verschiedenen Geschäften; und • Schaffung einer strategischen Liquiditätsreserve für die Finanzierung von Akquisitionen und die Erweiterung des Geschäfts der DO & CO Gruppe, vor allem in den Bereichen Airline Catering, Event Catering, Retailing und Flughafengastronomie. <p>Obwohl einige der oben erwähnten Projekte bereits gestartet wurden oder sich in einem</p>

	<p>fortgeschritten Stadium befinden, sind einige der Projekte noch in der Überlegungsphase. Im Hinblick auf Akquisitionen und Erweiterungsüberlegungen werden Gespräche geführt, wobei jedoch noch keine verbindlichen Vereinbarungen über mögliche Zielgesellschaften abgeschlossen wurden, unabhängig von der Möglichkeit der Emittentin in diesem Bereich allgemein sehr rasch eine Transaktion durchführen zu können.</p>
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen.
	<p>Der Ausgabekurs (Emissionskurs) wird [◆]% des Nennbetrags betragen.</p> <p>Die Teilschuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz von [◆]% vom Nennwert jährlich verzinst, zahlbar im Nachhinein am 04.03. eines jeden Jahres, erstmalig am 04.03.2015. Die Verzinsung beginnt am 04.03.2014 (einschließlich) und endet mit dem der Fälligkeit der einzelnen Teilschuldverschreibungen vorangehenden Tag.</p> <p>Die Teilschuldverschreibungen sind am 04.03.2021 zum Nennwert zur Rückzahlung fällig.</p> <p>Die Teilschuldverschreibungen werden von den Joint Lead Managern und den Konsortialbanken bestimmten institutionellen Anlegern und Privatanlegern in Österreich und Deutschland angeboten. Das Angebot wird durch Veröffentlichungen in österreichischen Zeitungen begleitet.</p> <p>In der Zeit vom 27.02.2014 bis einschließlich 03.04.2014 (die "Angebotsfrist") werden die Teilschuldverschreibungen Privatanlegern angeboten (das Recht zur Verkürzung der Angebotsfrist wurde vorbehalten). Die Teilschuldverschreibungen werden am oder um den 04.03.2014 ausgegeben.</p> <p>Die Teilschuldverschreibungen können von den Joint Lead Managers und / oder Konsortialbanken in Österreich und Deutschland an Privatanleger auch außerhalb der Angebotsfrist zu marktüblichen Konditionen angeboten werden, dies aber unter Einhaltung der Verkaufsbeschränkungen in diesem Prospekt und nur innerhalb der Frist, für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts gewährt wurde.</p> <p>Der Emissionspreis der Teilschuldverschreibungen steht noch nicht fest und wird voraussichtlich zwischen 98% und 102% des Nennwerts der Teilschuldverschreibungen betragen. Der Emissionspreis und der Zinssatz wird auf der Grundlage der Laufzeit der Teilschuldverschreibungen, der Rendite und der Nachfrage von institutionellen Investoren im Rahmen des Bookbuilding-Verfahrens am oder um den 25.02.2014 festgelegt werden.</p> <p>Im Zuge des Bookbuilding-Verfahrens werden die Joint Lead Manager in einem begrenzten Zeitraum verbindliche Zeichnungsaufträge von institutionellen Investoren - einschließlich von Margen innerhalb eines bestimmten Bereichs - annehmen.</p> <p>Anschließend werden die Joint Lead Manager in Abstimmung mit der Emittentin den Zinssatz (Kupon) und den Emissionspreis, zu dem die Teilschuldverschreibungen ausgegeben werden, bestimmen. Institutionelle Anleger können die Teilschuldverschreibungen zum Re-Offer-Preis erwerben. Der Emissionspreis, zu dem Privatanleger die Teilschuldverschreibungen während der Angebotsfrist kaufen können, wird auf Grundlage des Wiederangebotspreises für institutionelle Anleger plus einer Verkaufsprovision von 1,5 Prozentpunkten bestimmt. Der Ausgabepreis und der Wiederangebotspreis werden am oder um den 25.02.2014 in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen wie oben beschrieben veröffentlicht.</p>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden

	Beteiligungen.
	<p>Die Joint Lead Manager und andere Mitglieder des Syndikats haben das Interesse, innerhalb ihrer ordentlichen Geschäftstätigkeit Managementgebühren und Provisionseinnahmen zu generieren. Sie erhalten eine Managementgebühr von 0,41% des Nennbetrags der Teilschuldverschreibungen, die sie zeichnen und vertreiben. Darüber hinaus wird die Emittentin den Joint Lead Manager bestimmte Kosten und Auslagen erstatten.</p> <p>Die Joint Lead Manager oder ihnen nahestehende Gesellschaften sind oder waren in einer Geschäftsbeziehung mit der Emittentin hinsichtlich Finanzberatung oder Finanztransaktionen oder ähnlichen Geschäften und werden für diese Geschäftsbeziehung im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit als Kreditinstitute oder als Kreditgeber im Rahmen von Kreditverträgen handelsübliche Gebühren und Auslagen erhalten und können diese auch zukünftig erhalten. Die Emittentin kann im Rahmen der gewöhnlichen Finanzierungsaktivitäten, den Emissionserlös zur teilweisen oder vollständigen Tilgung solcher bestehender Finanzierungen mit den Joint-Lead Managern aufwenden. Nach Ansicht der Emittentin bestehen keine weiteren Interessenskonflikte</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.
	Entfällt. Die Emittentin stellt den Anlegern keine Kosten in Rechnung.

RISIKOFAKTOREN

Zusätzlich zu allen sonstigen Informationen, die in diesem Prospekt enthalten sind, insbesondere die Informationen unter dem Punkt "Business Overview" (Teil 1, Abschnitt 6 dieses Prospekts), sollten Anleger vor einer Entscheidung über den Erwerb der Teilschuldverschreibungen nachfolgende Sachverhalte und Darstellungen in Betracht ziehen. Der Eintritt eines oder mehrerer dieser Risikofaktoren kann einzeln oder zusammen mit anderen Umständen die Geschäftstätigkeit der DO & CO Gruppe wesentlich beeinträchtigen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben. Die nachfolgend beschriebenen Risiken stellen nach Ansicht der DO & CO Gruppe die wesentlichsten, ihr bekannten Risiken dar, erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und stellen nicht die einzigen Risiken dar, welchen die DO & CO Gruppe ausgesetzt ist. Die gewählte Reihenfolge der Beschreibung einzelner Risikofaktoren enthält weder eine Aussage über die Eintrittswahrscheinlichkeit noch über das Ausmaß oder die Bedeutung der einzelnen Risiken. Weitere Risiken und Unsicherheiten, die der DO & CO Gruppe gegenwärtig nicht bekannt sind oder von ihr nicht als wesentlich wahrgenommen werden, können aber von wesentlicher nachteiliger Bedeutung für die Geschäftstätigkeit, die Geschäftsaussichten und die finanzielle Lage der DO & CO Gruppe sein. Der Kurs der Anleihen kann fallen und Anleger könnten ihr eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren, wenn eines dieser Risiken oder andere schlagend werden.

UNTERNEHMENSBEZOGENE RISIKEN DER DO & CO GRUPPE

Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist Risiken der Luftfahrtindustrie ausgesetzt wie der Zyklizität der Luftfahrtindustrie, Preiserhöhungen von Kerosin, Steuern, Flughafen- und Sicherheitsgebühren, Terroranschlägen und militärischen Konflikten, Epidemien und Naturkatastrophen, Flugzeugunfälle und Änderungen im allgemeinen Sicherheitsempfinden.

Das Airline-Catering Geschäft der DO & CO Gruppe ist im Geschäftsjahr 2012/13 mit 69,46 % des konsolidierten Umsatzes und 73,6 % des konsolidierten EBIT der wichtigste Geschäftsbereich der DO & CO Gruppe. Die Entwicklung dieses Geschäftsbereichs ist allgemein stark von der Entwicklung der internationalen Luftfahrtindustrie und im Besonderen von der Leistung der Schlüsselkunden der DO & CO Gruppe, wie AUSTRIAN, NIKI, THY, Pegasus, British Airways, Singapore Airlines, Oman Air, Cathay Pacific, Emirates Airlines, Etihad Airways, Qatar Airways und LOT Polish Airlines abhängig. Die internationale Luftfahrtindustrie, einschließlich der Schlüsselkunden der DO & CO Gruppe, ist wiederum von zahlreichen internen und externen Faktoren abhängig, die erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben können.

Die DO & CO Gruppe hat in den Airline-Catering Verträgen mit ihren Kunden grundsätzlich keine Mindestumsätze vereinbart und ist daher von Risiken, die einen Einfluss auf die Luftfahrtindustrie haben, unmittelbar betroffen. Die Luftfahrtindustrie ist mitunter von folgenden Risikofaktoren betroffen:

Zyklizität der Luftfahrtindustrie

Die internationale Luftfahrtindustrie ist stark von makroökonomischen Begebenheiten abhängig und besonders anfällig für externe Faktoren. Der Reiseverkehr, im Besonderen der Privatreiseverkehr, liegt weitgehend im Ermessen des Kunden, während der Geschäftsreiseverkehr größtenteils vom Niveau der allgemeinen Wirtschaftslage abhängt. Die Luftfahrtindustrie wird daher bei einem konjunkturellen Abschwung allgemein durch eine Verringerung der Nachfrage beeinflusst. Die seit 2007 be-

stehende Wirtschaftskrise führte zu einer geringeren Nachfrage nach Flugreisen und zu erheblich nachteiligen Auswirkungen auf die Ergebnisse der DO & CO Gruppe. Weiters besteht keine Garantie, dass sich das allgemeine Marktumfeld der Luftfahrtindustrie erholen wird und nicht von Unsicherheiten über zukünftige Entwicklungen der internationalen Märkte im Allgemeinen, der Entwicklung des Ölpreises, der Furcht vor einer höheren Inflation und höheren Zinssätzen sowie anderer Faktoren, negativ beeinflusst wird. Jeder Wirtschaftsabschwung und jede geringere Nachfrage nach Flugreisen kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Erhöhung der Treibstoffpreise

Die Luftfahrtindustrie ist erheblich von Öl- und Ö raffineriepreisen abhängig. Der Treibstoffpreis im Luftverkehr war daher Gegenstand von markanten und unvermittelten Schwankungen, die von einer Vielzahl unterschiedlicher Faktoren verursacht wurden, wie etwa Änderungen in der Nachfrage, plötzliche Unterbrechungen der und Unsicherheiten über die globale Treibstoffversorgung, Entscheidungen ölfördernder Nationen und Kartelle, im Besonderen jene der OPEC, politischer Ereignisse, Marktspekulationen, Naturkatastrophen oder umweltpolitische Bedenken. In den letzten Jahren ist der Kerosinpreis besonders stark und abrupt gestiegen. Jede Steigerung des Kerosinpreises kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Steuern, Flughafen- und Sicherheitstaxen

In den letzten Jahren gab es auf EU-Ebene sowie in den EU-Mitgliedstaaten Diskussionen, ob die bestehenden Steuerausnahmen für Kerosin revidiert werden sollten. Es gibt keine Garantie, dass die bestehenden Steuerausnahmen für Kerosin nicht abgeschafft werden. In den letzten Jahren wurden Flughafen- und Sicherheitstaxen an vielen Flughäfen erhöht. Es gibt keine Garantie, dass nicht weitere Erhöhungen von Flughafen- und Sicherheitstaxen durchgeführt werden. Weiters gab es auf EU-Ebene sowie in den EU-Mitgliedstaaten Diskussionen, ob passagierbezogene Steuern eingeführt werden sollen. In manchen Staaten wird eine Fluggastgebühr eingehoben. Solche oder ähnliche Abgaben, die bereits eingeführt oder in Zukunft auf EU- oder nationaler Ebene eingeführt oder erhöht werden, können negative Auswirkungen auf die Aussichten und das Wachstum des Luftfahrtmarktes und damit auch auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Terroranschläge und militärische Konflikte

Terroranschläge und deren Nachwirkungen sowie militärische Konflikte haben in den letzten Jahren zu einer reduzierten Nachfrage für Reisedienstleistungen geführt und die Luftfahrtindustrie negativ beeinflusst. Weiters können Terroranschläge oder die Gefahr von Terroranschlägen, Sabotageakten, neuen militärischen Konflikten oder die Ausweitung bestehender Konflikte sowie ähnliche Ereignisse, besonders wenn diese gegen den Luftverkehr oder Touristendestinationen gerichtet sind, zu einer Reduktion der Nachfrage nach Flugreisen, Verspätungen und Ausfällen von Flügen sowie auch einer Erhöhung von Versicherungs-, Treibstoff-, Finanzierungs-, Sicherheits- und anderen Kosten führen. Außerdem können einzelne Verlustrisiken in Bezug auf Flugzeuge und Passagiere unversicherbar werden. Terroranschläge, Sabotageakte, neue militärische Konflikte, die Ausweitung bestehender Konflikte oder ähnliche Ereignisse können erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Luftverkehrsunfälle und Sicherheitsempfinden

Die gesamte Nachfrage nach Flugreisen kann vom allgemeinen Empfinden betreffend die Sicherheit in der Luftfahrtindustrie negativ beeinflusst werden, insbesondere wenn es zu Unfällen oder Flugzeugabstürzen kommt. Jeder Rückgang der Nachfrage nach Flugreisen kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Sparmaßnahmen der Fluglinien

Fluglinien greifen weltweit zu Sparmaßnahmen hinsichtlich des Serviceangebots, um den eigenen Ertrag zu erhöhen. Solche Sparmaßnahmen hinsichtlich Catering-Services können zu einer Reduktion des Speisen- und Getränkeangebots für Passagiere oder einer generellen Aufgabe der Catering-Services, insbesondere bei Kurz- und Mittelstreckenflügen, führen. Jede solche Reduktion oder komplette Einstellung von Catering-Service-Angeboten kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe konzentriert sich auf wenige wichtige Kunden in der Airline Catering Division und ist abhängig von der Fortführung der Airline Catering Verträge mit diesen Kunden.

Im Geschäftsjahr 2012/13 erzielte die DO & CO Gruppe etwa 80 % des konsolidierten Umsatzes mit einigen wenigen Schlüsselkunden, wie etwa THY, AUSTRIAN, NIKI, Emirates Airline, Etihad Airways, Cathay Pacific, Pegasus und British Airways, wobei die bedeutendsten Kunden THY und die Austrian Airlines Group in der Vergangenheit waren und auch weiter sein werden.

Die Umsätze der DO & CO Gruppe aus den Airline-Catering Verträgen hängen wesentlich von der Anzahl an Sitzplätzen, die von den Kunden angeboten werden, sowie dem gewählten Catering-Angebot ab. Ein Rückgang der Passagierfrequenz oder Sparmaßnahmen in Bezug auf das Catering-Service (etwa ein reduziertes Angebot an Speisen und Getränken für die Passagiere) können einen negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit sowie die finanzielle Situation der DO & CO Gruppe haben. Weiters können Kündigungen oder Nichterfüllungen von Verträgen durch einen oder mehrere Schlüsselkunden erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Zusätzlich haben die mit diesen Schlüsselkunden abgeschlossenen Airline-Catering Verträge in der Regel eine Laufzeit zwischen drei und fünf Jahren, obgleich die Verträge mit Emirates Airlines und Etihad Airways aus wichtigem Grund mit einer Kündigungsfrist von jeweils 60 Tagen bzw. 90 Tagen zu jeder Zeit von den Vertragspartnern gekündigt werden können. Es gibt keine Garantie dafür, dass die derzeitigen Verträge der DO & CO Gruppe mit ihren Schlüsselkunden zu denselben Konditionen verlängert oder erneuert werden, und/oder die dafür notwendigen behördlichen Bewilligungen eingeholt werden können. Wenn ein Vertrag oder mehrere der Verträge nicht verlängert, nach deren Auslaufen durch neue Verträge ersetzt oder nur zu ungünstigeren Konditionen abgeschlossen werden können, kann dies die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Sollten insbesondere die Schlüsselverträge mit AUSTRIAN und THY zu deren Ablauf am 31. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2016 nicht verlängert oder durch neue Verträge ersetzt werden können, kann eine drastische Verringerung oder Restrukturierung der Betriebe der DO & CO Gruppe in der Türkei und/oder Österreich oder sogar der gänzliche Ausstieg aus dem Airline-Catering Markt in der Türkei und/oder Österreich erforderlich sein. Eine Verringerung, Restrukturierung sowie ein gänzlicher Marktausstieg würde die Reputation der DO & CO Gruppe

erheblich beeinträchtigen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Weiters kann die Fortsetzung einer Konsolidierung im Luftfahrtsektor eine Übernahme eines Kunden der DO & CO Gruppe durch eine andere Fluglinie zur Folge haben. Ein solcher Konsolidierungsprozess kann, insbesondere wenn Schlüsselkunden der DO & CO Gruppe betroffen sind, zu einer Kündigung oder Nichterneuerung von bedeutenden Airline-Catering Verträgen oder einer wesentlichen Änderung des Catering-Angebots des betroffenen Kunden führen; dies kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das internationale Event Catering kann signifikanten Umsatzschwankungen aufgrund von wesentlichen einmaligen Verträgen unterliegen.

Im Geschäftsjahr 2012/13 erwirtschaftete die International Event-Catering Division der DO & CO Gruppe 12,3 % des konsolidierten Umsatzes. Die Gewinne der International Event-Catering Division sowie der gesamten DO & CO Gruppe können durch einzelne Großereignisse, wie etwa der EURO 2012, die einen wesentlichen Teil zum Umsatz der International Event-Catering Division im Geschäftsjahr 2012/13 beigetragen hat, erheblich beeinflusst werden. Sollte die DO & CO Gruppe einen solchen Großvertrag in einem Geschäftsjahr abschließen, im folgenden Jahr einen Vertrag mit ähnlichem Ausmaß aber nicht sichern können oder kein vergleichbares Event stattfinden, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Ergebnis des internationalen Event Caterings hängt zu einem großen Teil von der Fortführung von wesentlichen Event Catering Verträgen ab.

Im Geschäftsjahr 2012/13 haben die sechs größten Kunden in diesem Geschäftsbereich zu mehr als 70 % des Umsatzes der International Event-Catering Division und zu etwa 10 % der konsolidierten Umsätze der DO & CO Gruppe beigetragen.

Die Umsätze mit Event Catering Verträgen mit wichtigen Kunden hängen größtenteils von der Anzahl der Event-Gäste sowie dem Ausmaß und der Größe des vom Kunden gewählten Catering-Angebots ab. Eine Verringerung der Gäste, der Anzahl an Events oder des Catering-Angebots – insbesondere im Licht der Finanzkrise und den damit einhergehenden Einsparungsmaßnahmen – können eine negative Auswirkung auf die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. Wenn die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein sollte, ihre laufenden Verträge zu erneuern, oder sich langfristige Geschäftsbeziehungen, wie etwa mit der Formel 1 oder der UEFA, verschlechtern oder Verträge mit Schlüsselkunden gekündigt oder nicht erfüllt werden, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Ergebnis der Restaurants, Lounges & Hotel Division ist abhängig von der allgemeinen wirtschaftlichen Situation und der Fortführung wesentlicher Verträge.

Die Ergebnisse des Betriebs von Restaurants, Lounges und Hotels hängen von den allgemeinen wirtschaftlichen Verhältnissen in der Region ab, in welcher diese gelegen sind. Jede Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation kann zu einer Verringerung der Nachfrage nach Produkten und Leistungen der Restaurant-, Lounge- & Hotel Division der DO & CO Gruppe führen und damit erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Umsätze, die mit Verträgen zum Betrieb von Lounges oder Restaurants erwirtschaftet werden, hängen wesentlich von der Anzahl der Kunden und dem Umfang und Ausmaß des vom Kunden gewählten Speise- und Getränkeangebots ab. Eine Verringerung der Gäste oder des Angebots – insbesondere im Licht der Finanzkrise und den damit verbundenen Einsparungsmaßnahmen – kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. Sollte die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein, ihre laufenden Verträge mit Schlüsselkunden zu denselben Bedingungen zu erneuern, oder sollten diese Verträge mit Schlüsselkunden gekündigt oder nicht erfüllt werden, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Geschäftstätigkeit der DO & CO Gruppe ist dem Risiko von Epidemien und Naturkatastrophen ausgesetzt.

Der Ausbruch ansteckender Krankheiten, wie etwa der Vogelgrippe oder des Schweren Akuten Respiratorischen Syndroms ("SARS"), und/oder Naturkatastrophen, wie etwa eines Erdbebens, einer Flutwelle oder einer Vulkanaschewolke, können negative Auswirkungen auf die internationale Luftfahrt-, Hotel-, Event- und Restaurantindustrie und daher auch erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. Insbesondere die Türkei liegt in einem Gebiet mit hoher Wahrscheinlichkeit für Erdbeben (sowie Flutwellen und Tsunamis als Folge von Erdbeben). Da die größte Produktionsstätte der DO & CO Gruppe (Gourmet Küche) und das DO & CO Hotel am Bosphorus in Istanbul liegen, könnte eine Zerstörung oder massive Beschädigung dieser Vermögenswerte erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe in der Türkei hängt von der Abstimmung der Interessen der DO & CO Gruppe mit den Interessen ihres Partner und Großkunden THY ab.

Die DO & CO Gruppe ist bereits in den türkischen Airline-Catering Markt eingetreten und erwägt mit TURKISH DO & CO auch einen Eintritt in das Hotelgewerbe. Während die DO & CO Gruppe das operative Management von TURKISH DO & CO kontrolliert, erfordern strategische und bedeutende Entscheidungen, insbesondere Entscheidungen, die einen Wert von 0,5 Millionen US-Dollar (etwa 0,38 Millionen Euro) übersteigen, die Zustimmung von THY. Aus diesem Grund hängen die Zukunftsaussichten von TURKISH DO & CO maßgeblich von einem Interessensausgleich der DO & CO Gruppe mit THY ab. Sollten die Interessen der DO & CO Gruppe und THY auseinander gehen, oder sich die Partner von TURKISH DO & CO bei einer strategischen Entscheidung nicht einigen können, oder THY oder die Emittentin die Beendigung des gemeinsam gehaltenen Unternehmens beschließen, kann dies das Ergebnis von TURKISH DO & CO beeinträchtigen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Beteiligungen der DO & CO Gruppe können sehr stark durch den jeweiligen Partner oder die anderen Gesellschafter beeinflusst werden.

Die DO & CO Gruppe hat einige Vereinbarungen abgeschlossen, etwa im Hinblick auf Geschäfte in der Ukraine, Malta oder der Türkei, und kann auch künftig solche Vereinbarungen abschließen oder Beteiligungen erwerben. In solchen Beteiligungen (die nicht gänzlich von der DO & CO Gruppe gehalten werden) können der jeweilige Partner oder die anderen Gesellschafter einen starken Einfluss auf die Geschäftsführung ausüben. Es kann daher sein, dass die DO & CO Gruppe ihren Einfluss nicht ausüben vermag, was erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben kann.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist im Allgemeinen negativen wirtschaftlichen Entwicklungen ausgesetzt, die zu einer rückgängigen Nachfrage in allen Divisionen führen können.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist allgemein nachteiligen wirtschaftlichen Entwicklungen des Marktes sowie periodischen wirtschaftlichen Abschwüngen ausgesetzt, die zu einer Verringerung der Nachfrage nach den von der DO & CO Gruppe in allen Geschäftsbereichen angebotenen Leistungen führen kann. Sollte beispielsweise die Nachfrage nach Flügen von einem bestimmten Flughafen zurückgehen, an dem die DO & CO Gruppe Leistungen anbietet, kann sich dies nachteilig auf die Betriebsergebnisse der DO & CO Gruppe auswirken. Daher kann ein allgemeiner oder auch regionaler wirtschaftlicher Abschwung erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die globale Finanz- und Wirtschaftskrise hat das Geschäft der DO & CO beeinflusst und es ist wahrscheinlich, dass das Geschäft weiterhin beeinflusst wird, so lange die schwierigen Bedingungen weiter bestehen.

Die seit Mitte 2007 bestehende extreme Unbeständigkeit und Zerrüttung der Kapital- und Kreditmärkte hat nicht nur die Finanzmärkte, sondern auch die Realwirtschaft getroffen. Die Krise hat zu einem veränderten Verbraucherverhalten in den Märkten geführt, in welchen die DO & CO Gruppe tätig ist. In der Luftverkehrsindustrie kam es nicht nur zu einem erheblichen Rückgang der Passagierzahlen, sondern auch zu einer erheblichen Verschiebung von Business Class Buchungen auf Economy Class Buchungen, weshalb eine erhebliche Anzahl von Fluglinien ihr Catering-Angebot für ihre Passagiere reduziert hat. Im Event Catering Bereich gab es sowohl einen abrupten Rückgang von Gästen als auch einen Trend zu weniger prestigeträchtigen Events. Die Frequentierung von Flughafen-Lounges ist zurückgegangen und Unternehmen haben Einsparungsmaßnahmen in deren Mitarbeiterrestaurants durchgesetzt. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich das Kundenverhalten und das Ausgabenverhalten der Kunden auf jenes Niveau zurückentwickelt, das vor der Finanzkrise bestanden hat. Der Fortbestand der aktuellen Wirtschaftskrise oder der Ausbruch einer weiteren Wirtschaftskrise kann zu ungünstigeren Ausgabenverhalten von Verbrauchern und Kunden führen, die erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist Risiken in Zusammenhang mit bestimmten Ländern, in denen DO & CO Gruppe tätig ist, ausgesetzt.

Die DO & CO Gruppe bietet ihre Leistungen auf internationaler Ebene an. Der größte Teil des Umsatzes wird in Österreich (etwa 31,4 % des konsolidierten Umsatzes im Geschäftsjahr 2012/13), der Türkei (etwa 35,6 % des konsolidierten Umsatzes im Geschäftsjahr 2012/13), Großbritannien (etwa 15,3 % des konsolidierten Umsatzes im Geschäftsjahr 2012/13), Deutschland (etwa 4,9 % des konsolidierten Umsatzes im Geschäftsjahr 2012/13) und den USA (etwa 6,7 % des konsolidierten Umsatzes im Geschäftsjahr 2012/13) erwirtschaftet. Demnach können ungünstige politische und wirtschaftliche Entwicklungen in diesen Ländern erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Aufgrund der eingeschränkten operativen Geschäftstätigkeit hängt die Emittentin sehr stark von Beiträgen und Dividenden ihrer Konzerngesellschaften ab.

Die Emittentin ist die Konzernobergesellschaft der DO & CO Gruppe. In dieser Funktion führt sie nur sehr eingeschränkte operative Geschäftstätigkeiten aus, sondern ist vielmehr nur die Holdinggesellschaft der DO & CO Gruppe. Die Emittentin hängt daher sehr stark von den Beiträgen und Ausschüttungen ihrer Konzerngesellschaften ab. Sollten die Konzerngesellschaften der DO & CO Gruppe nicht

in der Lage sein, ausreichende Dividenden auszuschütten, oder sonstige Mittel an die Emittentin zuzuwenden, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben, und in der Folge die Fähigkeit der Emittentin, während der Laufzeit die Zinsen und bei Fälligkeit den DO & CO Bond zurückzuzahlen.

Die DO & CO Gruppe ist Kreditrisiken ihrer Kunden ausgesetzt.

Die DO & CO Gruppe könnte Verlusten durch die Insolvenz ihrer Kunden ausgesetzt werden. Ein allgemeiner wirtschaftlicher Abschwung, der zu einem Anstieg der Kreditrisiken führt, kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. So hat etwa die Insolvenz des Airline-Kunden Sky Europe im Jahr 2009 zu einer Schließung der Betriebsstätte der DO & CO Gruppe in Bratislava, Slowakei samt den damit verbundenen Kosten für die DO & CO Gruppe geführt; ein weiteres Beispiel war die Insolvenz des Airline-Kunden Aerosvit (eine der zwei führenden Airlines in der Ukraine) im Jahr 2013, die zu einem erheblichen Rückgang der Umsätze, der Mitarbeiter und der Profitabilität der Geschäftstätigkeit in Kiew geführt hat.

Schwankungen von Wechselkursen und Zinssätzen könnten eine wesentlich nachteilige Auswirkung auf die Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

Aufgrund des internationalen Geschäfts der Emittentin wird ein wesentlicher Teil der Umsätze und ein wesentlicher Teil der Ausgaben in ausländischen Währungen, insbesondere USD, TRY, GBP, PLN und UAH, erzielt oder getätigt. Größtenteils werden Ausgaben in derselben Währung getätigt, wie Umsätze erzielt werden, mit Ausnahme der Türkei, wo Umsätze zum Teil in USD oder EUR generiert, Ausgaben aber in TRY getätigt werden; diese Unausgeglichenheit wird voraussichtlich auch in Zukunft bestehen. Zusätzlich hat die DO & CO Gruppe zahlreiche Gesellschaften mit Sitz außerhalb der Eurozone, vor allem in Großbritannien, der Türkei, den USA, Polen und der Ukraine, die ihre Abrechnungen, Jahresabschlüsse und Geschäftsberichte in anderen Währungen als dem Euro aufstellen. Die (Jahres-)Abschlüsse dieser Unternehmen werden zur Einbeziehung in den Konzernabschluss in Euro umgerechnet. Erhebliche Schwankungen der Wechselkurse können erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Strategie der DO & CO Gruppe umfasst die Ausweitung der Geschäftstätigkeit durch Gründung neuer und/oder den Erwerb bestehender Unternehmen. Die DO & CO Gruppe könnte nicht in der Lage sein, solche Expansionen mit den Nettoerlösen aus dem Angebot der Anleihe und den Cash-Flows der bestehenden Betriebe zu finanzieren, sondern müsste verzinste Fremdkapital aufnehmen. Jede Schwankung der Zinssätze kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die gegenwärtige Versicherungsdeckung der DO & CO Gruppe könnte ungenügend sein.

Die DO & CO Gruppe ist insbesondere im Geschäftsbereich des Airline Caterings erheblichen Verlustrisiken ausgesetzt, etwa wenn ein Flugzeugunfall durch die DO & CO Gruppe und/oder einen Mitarbeiter herbeigeführt oder zumindest ermöglicht wird, wie etwa Beschädigungen im Rahmen des Be- oder Entladens von Flugzeugen, oder Terroranschläge. Weiters können Verluste auch durch Verspätungen (etwa bei Abflugzeiten) eintreten, die von der DO & CO Gruppe und/oder ihren Mitarbeitern verursacht werden können, sowie auch dann, wenn die Verantwortung für Gesundheitsschäden übernommen werden muss, etwa bei Lebensmittelvergiftungen.

Derzeit unterhält die DO & CO Gruppe die gesetzlich vorgeschriebene und/oder mit Kunden vereinbarte Versicherungsdeckung durch Haftpflichtversicherungen. Jedoch kann die aktuelle Versicherungsdeckung nicht alle denkbaren Verluste abdecken, und es kann nicht mit Sicherheit davon ausgegangen werden, dass die Deckungssumme der Versicherungen nicht erhöht werden muss, die Versicherungsbeiträge nicht erheblich steigen oder die DO & CO Gruppe nicht gezwungen wird, erhebliche Verluste aufgrund von Unfällen und Haftungen in Zukunft selbst zu tragen. Dies kann der Reputation der DO & CO Gruppe erheblich schaden und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Produkte der DO & CO Gruppe sind abhängig von sich ändernden Kundenerwartungen.

Die Produkte der DO & CO Gruppe unterliegen sich stetig verändernden Erwartungen und Anforderungen der Kunden sowie, in Anbetracht des Unterhaltungsfaktors im Geschäft der DO & CO Gruppe, sich schnell verändernden Trends. Sollte die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein auf diese sich stetig verändernden Erwartungen und Anforderungen der Kunden sowie die sich schnell verändernden Trends zu reagieren, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe könnte durch zunehmenden Wettbewerb negativ beeinträchtigt werden.

Die DO & CO Gruppe ist in allen ihren Geschäftstätigkeiten Wettbewerb ausgesetzt. Grundsätzlich kann eine Konsolidierung, insbesondere im Airline-Catering Markt, nicht ausgeschlossen werden. Das Management der Emittentin ist der Ansicht, dass eine Konsolidierung den Wettbewerbsdruck steigern wird. Zusätzlich kann das Management der Emittentin nicht ausschließen, dass bestimmte, mitunter multinational ausgerichtete Unternehmen mit überlegenen finanziellen und anderen Ressourcen, ihre Tätigkeit auf Märkte, in welchen die DO & CO Gruppe tätig ist, erstrecken oder ausbauen werden. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass die DO & CO Gruppe diesem Wettbewerb weiterhin effektiv standhalten kann und der gesteigerte Wettbewerb in der Folge erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe hat.

Im Airline Catering Bereich kann die DO & CO Gruppe mit einem verstärkten Wettbewerb konfrontiert werden, insbesondere aus den folgenden Gründen: Erstens auf einer weltweiten Ebene, insbesondere durch die weltweiten Marktführer LSG und GATE GOURMET; Zweitens durch den Markteintritt neuer Mitbewerber auf den lokalen türkischen und österreichischen Märkten, auf welchen die DO & CO Gruppe derzeit Marktführer ist. Tatsächlich ist die Five Star Air Caterer GmbH im Jahr 2009 in den österreichischen Markt eingestiegen und Sancak, der frühere Miteigentümer des türkischen Mitbewerbers LSG Turkey (der jetzt gänzlich im Eigentum der LSG steht), ist in den türkischen Markt als Mitbewerber von DO & CO Turkey und LSG Turkey eingestiegen; ein Markteintritt von LSG und/oder GATE GOURMET in Österreich und von GATE GOURMET in der Türkei kann ebenfalls nicht ausgeschlossen werden. Ein auf diese Weise angestiegener Wettbewerb, insbesondere durch neue Marktteilnehmer in Österreich und/oder der Türkei kann eine erheblich nachteilige Auswirkung auf den Marktanteil der DO & CO Gruppe in den jeweiligen lokalen Märkten und die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Hinsichtlich des internationalen Event Caterings kann die DO & CO Gruppe mit einem verstärkten Wettbewerb konfrontiert werden, insbesondere aus den folgenden Gründen: Erstens können Marktteilnehmer, mit welchen die DO & CO Gruppe bereits in Wettbewerb steht, in deren Infrastruktur und Personal investieren, die für eine Konkurrenz bei großen internationalen Veranstaltungen notwendig sind. Zweitens können Mitbewerber, mit welchen die DO & CO Gruppe derzeit bloß lokal in Wettbewerb steht, entscheiden, den internationalen Event Catering Markt zu erschließen. Drittens sind die

Eintrittsschwellen für den lokalen Event Catering Markt eher gering, weshalb hier ständig eine Zunahme des Wettbewerbs eintreten kann. Ein auf diese Weise verstärkter Wettbewerb, insbesondere bei wichtigen internationalen Großveranstaltungen, kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf den Marktanteil der DO & CO Gruppe in den jeweiligen lokalen Märkten und die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Im Geschäftsbereich Restaurants, Lounges und Hotels kann die DO & CO Gruppe mit einem verstärkten Wettbewerb konfrontiert werden, insbesondere aus den folgenden Gründen: In Wien haben im Luxusmarktsegment kürzlich zahlreiche exklusive und luxuriöse Hotels (inklusive Bars und Restaurants) eröffnet, wie etwa das Hotel Palais Hansen Kempinski (2013) und im Jahr 2012 das Ritz-Carlton Hotel, welche die Kapazität des Luxusmarktes durch neue Marktteilnehmer erhöht haben. Gleichermäßen steigt in Istanbul, wo die DO & CO Gruppe in den Hotel-Markt einzutreten beabsichtigt, die Anzahl der Zimmer im Luxusmarktsegment stetig an. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass im Geschäftsbereich Airport Lounges bestehende Wettbewerber im Bereich des Airline Caterings ihre Geschäftstätigkeit nicht auf den Betrieb von Airport-Lounges ausweiten und, insbesondere in Österreich, Türkei, dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, den USA, Deutschland und Italien, neue Mitbewerber in dieses Geschäftsfeld einsteigen. Diese Wettbewerbszunahme, insbesondere durch neue Marktteilnehmer, kann nachteilige Auswirkungen auf den Marktanteil der DO & CO Gruppe in den jeweiligen lokalen Märkten und die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe kann durch allgemeine Risiken in Zusammenhang mit der Gastronomie, auch durch die Nichteinhaltung von Lebensmittelhygiene-Standards, betroffen sein.

Die DO & CO Gruppe ist in den Geschäftsbereichen Airline Catering, International Event Catering sowie Restaurant, Lounges und Hotel tätig. Die gesamte DO & CO Gruppe kann von aktuellen Fällen von oder negativen Berichten über Krankheiten, Lebensmittelvergiftungen, Hygiene- oder anderen Problemen im Bereich der Qualität der angebotenen Speisen und Getränken negativ betroffen sein, unabhängig davon, ob die DO & CO Gruppe dafür verantwortlich ist. Weiters können Probleme in einem Geschäftsbereich auch negative Auswirkungen auf andere Geschäftsbereiche nach sich ziehen. Als Konsequenz können bestehende Verträge mit der DO & CO Gruppe nicht verlängert oder erneuert werden. Dies kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe unterliegt Beschaffungsrisiken.

Bei der Verarbeitung von Lebensmitteln ist die DO & CO Gruppe einigen Risiken bei der Beschaffung von Rohmaterialien ausgesetzt. Klimatische, logistische und andere Ereignisse, wie etwa die Vogelgrippe, können zu Einschränkungen bei der Beschaffung von Rohmaterialien führen. Diese sind Gegenstand von Preisschwankungen, die nicht immer an den Kunden weitergegeben werden können. Folglich kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe ist abhängig von ihrem derzeitigen Management und dem Vorstandsvorsitzenden, Herrn Attila Dogudan.

Der Gründer der DO & CO Gruppe, Herr Attila Dogudan, ist Mitglied des Vorstands der Emittentin und deren CEO. Zusätzlich ist er im Aufsichtsrat bzw der Geschäftsführung anderer Unternehmen der DO & CO Gruppe tätig. Attila Dogudan war durch die Formulierung und Umsetzung der Zielsetzun-

gen der DO & CO Gruppe entscheidend für die Entwicklung der DO & CO Gruppe verantwortlich. Die DO & CO Gruppe vertraut auch weiterhin auf seine Führungsqualitäten sowie seine strategische Führung und der Verlust seiner Leistungen kann zu erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf die weitere Umsetzung der Strategie der DO & CO Gruppe führen. Sollte Attila Dogudan, eines oder mehrere Mitglieder der Führungsebene die DO & CO Gruppe verlassen, gibt es keine Garantie dafür, dass die DO & CO Gruppe in der Lage sein wird, binnen angemessener Zeit und zu angemessenen Kosten gleichwertigen Ersatz in der Führungsebene zu finden, welcher die Herausforderungen der DO & CO Gruppe erfolgreich übernehmen kann. Das Scheitern, binnen angemessener Zeit und zu angemessenen Kosten Mitglieder der Führungsebene zu rekrutieren, kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das Geschäft der DO & CO Gruppe ist Integrations- und Expansionsrisiken ausgesetzt.

Die DO & CO Gruppe wird in der Zukunft mit bedeutenden Herausforderungen in Zusammenhang mit dem Aufbau neuer Geschäftsbereiche und/oder Erwerb neuer Unternehmungen konfrontiert werden. Maßnahmen in Bezug auf den Aufbau und/oder den Erwerb neuer Geschäftsbereiche verursachen signifikante Kosten, es kann keine Garantie dafür gegeben werden, dass diese Maßnahmen erfolgreich umgesetzt werden können.

Die DO & CO Gruppe ist im Oktober 2010 insbesondere mit der Eröffnung des ersten "Henry" Geschäfts in Wien in den Lebensmitteleinzelhandel eingetreten; weiters haben "Henry" Geschäfte in "The Mall" am Bahnhof Wien-Mitte (zwei Geschäfte), am Flughafen Wien (ein Geschäft) und am Flughafen Bodrum in der Türkei (zwei Geschäfte) eröffnet. Es kann keine Garantie gegeben werden, dass die Marke zum Einstieg in den Lebensmitteleinzelhandel weiter erfolgreich sein wird und/oder die DO & CO Gruppe ihr Lebensmitteleinzelhandelsgeschäft über die bestehenden 6 Geschäfte in Österreich und der Türkei weiter ausbauen kann.

Die DO & CO Gruppe hat von der DOGUDAN Privatstiftung ein Gebäude in der Akademiestraße im Zentrum Wiens gemietet und hat mit dem Umbau des Gebäudes zu einem neuen Flagship-Standorts mit diversen Outlets begonnen. Die Projektkosten belaufen sich auf EUR 8 Mio bis EUR 10 Mio. Es gibt keine Garantie, dass die tatsächlichen Kosten nicht die geplanten Kosten übersteigen werden und/oder die Etablierung des Flagship-Standorts erfolgreich sein wird. Eine Übersteigerung der geplanten Kosten kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Es ist möglich, dass Investitionen in neue Projekte, wie etwa in das Hotelprojekt in Istanbul, nicht erfolgreich sind.

Die DO & CO Gruppe weitet ihre Geschäftstätigkeit im Hotelbereich in der Türkei mit der TURKISH DO & CO aus. Es gibt jedoch keine Garantie, dass die tatsächlichen Kosten des Projekts die budgetierten Kosten in Höhe von EUR 100 Mio nicht übersteigen werden, oder dass die DO & CO Gruppe, vor allem aufgrund ihrer fehlenden Erfahrungen im türkischen Hotelgewerbe, in der Lage sein wird, das Hotel in Istanbul auf dem Ertragsniveau des Geschäftsbereichs Restaurants, Lounges & Hotel profitabel zu führen. Da die betreffenden Liegenschaften von der Sonderprovinzverwaltung gemäß dem nationalen Ausschreibungsgesetz zur Bestandnahme für eine Dauer von 25 Jahren, verlängert um sechs Jahre, ausgeschrieben wurden, ist TURKISH DO & CO verpflichtet, die Liegenschaften nach Ablauf der Bestanddauer von 31 Jahren, berechnet ab der Übergabe am 12. Januar 2009, kostenlos und ohne Ersatzansprüche in betriebsbereitem Zustand zurückzugeben. Die DO & CO Gruppe kann verpflichtet sein, an einem neuen Vergabeverfahren, das nach Ermessen der Sonderprovinzverwaltung ausgeschrieben wird, teilzunehmen, um den Betrieb an diesem Standort auch nach Ablauf der Be-

standdauer weiterführen zu können. Budgetüberschreitungen oder das Scheitern einer profitablen Hotelführung können erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. Außerdem kann ein Scheitern der Erneuerung des Mietverhältnisses nach Ablauf des derzeitigen Mietvertrages erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe kann möglicherweise keine geeigneten Ziele für Übernahmen finden, und es besteht die Möglichkeit – auch wenn sie solche Ziele finden kann –, dass diese nicht übernommen werden können.

Die DO & CO Gruppe beabsichtigt, die Einnahmen aus der Ausgabe dieser Teilschuldverschreibungen, aus heutiger Sicht, für die folgenden Zwecke zu verwenden:

- Investition in eine Gourmet Küche in Chicago;
- Investitionen in die Erweiterung der bestehenden Gourmet Küche in London oder die Errichtung einer neuen Gourmet Küche in London;
- Investition in die Erweiterung der bestehenden Gourmet Küche in New York oder die Errichtung einer neuen Gourmet Küche in New York;
- Errichtung des Hotels, des Restaurants und einer Eventlocation in Istanbul;
- Investition in ein Flughafengastronomieprojekt in Kiew,
- Investition in (zumindest) fünf neue "Henry" Geschäfte in Wien;
- Investition in die Renovierung und Erweiterung der DEMEL-Geschäftsflächen in Wien;
- in einem kleinen Ausmaß zur Rückführung von geringfügigen Kreditverbindlichkeiten;
- Investition in den Umbau des Gebäudes in der Akademiestraße im Wiener Stadtzentrum in eine neue Flagship Location mit verschiedenen Geschäften; und
- Schaffung einer strategischen Liquiditätsreserve für die Finanzierung von Akquisitionen und die Erweiterung des Geschäfts der DO & CO Gruppe, vor allem in den Bereichen Airline Catering, Event Catering, Retailing und Flughafengastronomie.

Obwohl einige der oben erwähnten Projekte bereits gestartet wurden oder sich in einem fortgeschrittenen Stadium befinden, sind einige der Projekte noch in der Überlegungsphase. Im Hinblick auf Akquisitionen und Erweiterungsüberlegungen werden Gespräche geführt, wobei jedoch noch keine verbindlichen Vereinbarungen über mögliche Zielgesellschaften abgeschlossen wurden, unabhängig von der Möglichkeit der Emittentin in diesem Bereich allgemein sehr rasch eine Transaktion durchführen zu können. Anlegern sollte bewusst sein, dass die Emittentin, obwohl sie eine Durchführung und Fertigstellung der oben genannten Projekte anstrebt, keine Garantie dafür abgeben kann, dass irgendeines dieser Projekte auch durchgeführt wird.

Die DO & CO Gruppe könnte keine passenden Zielunternehmen finden oder – auch wenn sie welche finden kann – nicht in der Lage sein, sich mit den Verkäufern über einen Kauf zu einigen. In diesem Falle müsste die DO & CO Gruppe eine andere Verwendung für die Einnahmen aus der Ausgabe der Teilschuldverschreibungen finden. Sollte dies der DO & CO Gruppe nicht gelingen, kann dies erheb-

lich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Ergebnisse der DO & CO Gruppe im Bahn Catering-Geschäft sind von den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen und dem Fortbestand von Großaufträgen abhängig.

Die Ergebnisse im Bahn Catering-Geschäft hängen von makroökonomischen Verhältnissen in den Regionen ab, in welchen das Bahn Catering-Geschäft betrieben wird. Seit 1. April 2012 ist die DO & CO Gruppe für das Catering sämtlicher Langstrecken-Verbindungen der ÖBB-Personenverkehrs AG ("ÖBB") verantwortlich, wo etwa 173 Zügen pro Tag gecatered werden. Ein wirtschaftlicher Abschwung kann demnach die Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen des Bahn Catering-Geschäfts verringern. Die Beendigung dieses Vertrages mit der ÖBB kann auch zu einer teilweisen oder gänzlichen Aufgabe dieses Geschäftsbereichs führen. Folglich kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Zukünftige Akquisitionen der DO & CO Gruppe können eine Reihe von Risiken beinhalten.

Die DO & CO Gruppe kann sich künftig dazu entschließen, ihr Geschäft durch Akquisitionen zu erweitern. Aufgrund der fortschreitenden Konsolidierung im Airline-Catering Geschäft kann die DO & CO Gruppe die Akquisition von Mitbewerbern oder auch nicht in Wettbewerb stehenden Event Catering Unternehmen anstreben, die gemessen am Umsatz, ihren Schulden oder ihren Mitarbeiterzahlen größer als die DO & CO Gruppe sind. Es gibt jedoch keine Garantie dafür, dass es der DO & CO Gruppe gelingen wird, künftig geeignete Zielunternehmen zu finden oder diese Akquisitionen zu vorteilhaften Konditionen zu erwerben, oder dass Geschäfts- oder Betriebsrisiken in Zielgesellschaften erst nach dem Abschluss einer solchen Akquisition entdeckt werden. Es kann auch sein, dass die DO & CO Gruppe nicht in der Lage ist, die übernommenen Betriebe zu integrieren oder die im Zug der Akquisition erwarteten betrieblichen und finanziellen Synergien umzusetzen. Die Integration übernommener Betriebe kann aus verschiedenen Gründen problematisch sein, wie etwa unterschiedliche Unternehmenskulturen und Führungsstile, mangelhafte Aufzeichnungen und interne Kontrollsysteme sowie Schwierigkeiten bei der sofortigen Verfügung über Cashflows. Daher stellt die Notwendigkeit der Integration von möglichen zukünftigen Akquisitionen Risiken für die bestehenden Betriebe der DO & CO Gruppe dar, wie etwa

- zusätzliche Anforderungen an das Senior-Management, welches auch für die Führung der bestehenden Betriebe der DO & CO Gruppe zuständig ist;
- allgemeine Steigerung der Komplexität des Geschäftsbetriebs, die einen erhöhten Personal- und Ressourcenaufwand erfordert;
- zusätzlicher finanzieller Aufwand zur Integration der Akquisitionen;
- die Aufnahme von zusätzlichem Fremdkapital zur Finanzierung der Akquisitionen und damit verbundene höhere Fremdkapitalkosten; sowie
- die Notwendigkeit der Aufnahme und Erhaltung einer ausreichenden Anzahl qualifizierter Mitarbeiter für das Management und weitere Bereiche.

Für den Fall, dass die DO & CO Gruppe, unabhängig davon, ob die Akquisition als Anteilskauf, Unternehmenskauf oder Umstrukturierungsmaßnahme (etwa als Umwandlung oder Sacheinlage) gestaltet wird, mehr als ein Unternehmen erwirbt, die entweder einzeln oder zusammen die Größe der

DO & CO Gruppe überschreiten, kann dies zu wesentlichen Änderungen der Vermögenslage, der Finanzlage und der Unternehmensstruktur der DO & CO Gruppe sowie der Bilanzkennzahlen führen. Dies kann etwa auch eine Verringerung der Eigenkapitalquote der DO & CO Gruppe von derzeit mehr als 50 % (vor Ausgabe dieser Teilschuldverschreibungen) auf deutlich weniger als den derzeitigen Stand beinhalten. Weiters kann sich die Unternehmenskultur und -führung der DO & CO Gruppe, wie etwa die Unterteilung und Führung einzelner Geschäftsbereiche, erheblich ändern.

Das Scheitern der Integration vergangener oder künftiger Akquisitionen kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. Selbst wenn die DO & CO Gruppe erworbene Betriebe erfolgreich integrieren kann, können erwartete Synergien und Kostenreduktionen ausbleiben, und dies kann zu einer Verringerung der erwarteten Ergebnismargen führen.

Die Zukunftsaussichten der DO & CO Gruppe hängen von ihrer Fähigkeit ab, hoch qualifizierte und fähige Mitarbeiter zu gewinnen und zu halten.

Der künftige Erfolg der DO & CO Gruppe hängt von der Fähigkeit ab, hochqualifizierte und sachkundige Mitarbeiter anzuziehen und im Unternehmen zu halten. Sollte es bei der DO & CO Gruppe eine erhöhte Mitarbeiterfluktuation geben, oder sollte die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein, genügend hochqualifizierte, motivierte und sachkundige Mitarbeiter anzuziehen und zu halten, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Qualität, die Marke und das Ansehen der DO & CO Gruppe und folglich auch auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe kann den negativen Folgen von erfolgreichen Klagen ihrer Mitarbeiter ausgesetzt sein.

Aufgrund der Natur des Geschäfts der DO & CO Gruppe und der großen Zahl von Mitarbeitern weltweit muss das Risiko mitarbeiterbezogener Gerichtsverfahren, entweder gegen Mitarbeiter selbst oder gegen Steuer- und Sozialversicherungsbehörden, stets beachtet werden. Die erfolgreiche Geltendmachung von Ansprüchen gegen die DO & CO Gruppe kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Steigende Lohnkosten könnten die finanzielle Situation und die Ergebnisse der DO & CO Gruppe erheblich beeinflussen.

Mitarbeiterkosten stellen mit 33,1 % des konsolidierten Umsatzes einen erheblichen Anteil der Produktionskosten der DO & CO Gruppe im Geschäftsjahr 2012/13 dar. Da große Teile des Restaurant- und Catering-Geschäfts durch Kollektivverträge abgedeckt sind, stehen Erhöhungen der Mindestgehälter nicht im Einfluss der DO & CO Gruppe. Sollten Mitarbeiterkosten deutlich ansteigen, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Preisgestaltung der DO & CO Gruppe in Verträgen mit ihren Kunden kann die Fähigkeit, mit solchen Verträgen Kosten zu decken und Gewinn zu machen, beschränken.

Die meisten Verträge der DO & CO Gruppe beinhalten ein fixes Preisfindungselement. Die DO & CO Gruppe ist zum Beispiel verpflichtet, den Preis für ihre Leistungen vorab zu fixieren und das Risiko zu übernehmen, dass die damit verbundenen Kosten diesen Preis übersteigen können. Diese Art von Vertragsbestimmung kann die DO & CO Gruppe Verlusten aussetzen, wenn die Einschätzung der DO & CO Gruppe über die Kosten für die zu erbringenden Leistungen zu niedrig ausfällt oder allge-

meine inflationäre Kostensteigerungen auftreten. Der Gewinn aus solchen Verträgen hängt daher maßgeblich von der Fähigkeit der DO & CO Gruppe ab, die Kosten für die zu erbringenden Leistungen präzise einschätzen oder kontrollieren zu können. Die Kosten können durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, von welchen einige außerhalb der Kontrolle der DO & CO Gruppe liegen. Sollte die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein, die Kosten bei solchen Fixpreisverträgen präzise einzuschätzen, können bestimmte Geschäftsvorgänge geringere Gewinnmargen als erwartet erzielen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Zusätzlich können Faktoren, wie etwa Rohmaterialpreise, saisonale Schwankungen und regionale Wetterverhältnisse einzelne Geschäftsbereiche betreffen und Auswirkungen auf die Erlöse der gesamten DO & CO Gruppe haben.

Schafft es die DO & CO Gruppe nicht, ihre Marken und andere geistige Eigentumsrechte zu schützen, kann sich dies negativ auf das Geschäft der DO & CO Gruppe auswirken.

Da der Erfolg der DO & CO Gruppe zu einem großen Teil von der Wiedererkennung und dem Goodwill der Markennamen und eingetragenen Marken abhängt, stellen die Markennamen und eingetragenen Marken zentrale Stützpfiler der DO & CO Gruppe dar. Die Aufrechterhaltung des Werts der Markennamen und eingetragenen Marken ist entscheidend für den Erfolg der DO & CO Gruppe. Maßgebliche Beeinträchtigungen des Werts der Markennamen und eingetragenen Markenzeichen, wie etwa durch Rückrufaktionen, Kundenbeschwerden, nachteilige Publicity, Rechtsstreitigkeiten oder andere Faktoren können erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die Rechtsordnungen einiger Länder, in denen die DO & CO Gruppe geschäftlich tätig ist, bieten im Vergleich zu europäischen und nordamerikanischen Ländern ein niedrigeres Schutzniveau zur rechtlichen Durchsetzung von Immaterialgüterrechten. Es gibt keine Garantie, dass das Management der DO & CO Gruppe ausreichende Maßnahmen zum Schutz ihrer Markennamen und eingetragenen Marken getroffen hat, oder dass dieser Schutz nicht von Dritten verletzt oder rechtlich bekämpft wird. Sollte die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein, ihre Markennamen und eingetragenen Marken vor Verletzungen durch Dritte zu schützen, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Interne Kontrollen, das Risikomanagement und die Compliance-Systeme der DO & CO Gruppe können unzureichend sein.

Die DO & CO Gruppe hat in der Vergangenheit und wird auch in Zukunft alle nötigen Schritte zur Verbesserung ihres internen Kontrollsystems und Risikomanagements sowie ihrer Compliance-Systeme treffen. Es kann jedoch keine Garantie gegeben werden, dass das interne Kontrollsystem und Risikomanagement sowie die Compliance-Systeme für die Betriebe der DO & CO Gruppe ausreichend sind. Weiters kann nicht garantiert werden, dass sich alle Mitarbeiter an solche Compliance-Regeln halten. Unzulänglichkeiten des internen Kontrollsystems oder Verstöße gegen die Compliance-Systeme können wesentlichen Schaden für die Reputation der DO & CO Gruppe bewirken und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe kann durch ihre langfristigen Mietverträge für wesentliche Gourmet-Küchen und / oder wichtige Standorte, insbesondere im Falle eines Wirtschaftsabschwungs, betroffen sein.

Die DO & CO Gruppe hat für die Standorte ihrer Gourmet Küchen und für andere zentrale Standorte langfristige Bestandverträge in Österreich, der Türkei, den USA, Deutschland, Italien und Großbritannien abgeschlossen. Diese Verträge haben eine fixe Laufzeit oder beinhalten Kündigungsverzichte der DO & CO Gruppe für einen Zeitraum von 10 bis 25 Jahren ab dem Datum dieses Prospekts. Die Miete für diese Standorte ist größtenteils fixiert. Sollte das Geschäft der DO & CO Gruppe in Bezug auf diese Gourmet-Küchen oder zentralen Standorte vollständig verloren gehen oder signifikant zurückgehen, kann die DO & CO Gruppe nicht in der Lage sein, ihre Kosten entsprechend zu verringern, ist aber trotz der verringerten Umsätze verpflichtet, die fixierte Miete für die Gourmet Küchen oder zentralen Standorte bis zum Ende der Laufzeit oder den Ablauf des Kündigungsverzichts zu bezahlen. Folglich kann dies zu einer Erhöhung der Kosten im Vergleich zu den Umsätzen führen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe könnte von einem Dritten übernommen werden.

Die Attila Dogudan Privatstiftung hält einen Aktienanteil von 40,95 % der Aktien an der Emittentin und die UniCredit Bank AG hält einen Aktienanteil von 10 % der Aktien an der Emittentin. Die restlichen Aktien befinden sich im Streubesitz. Sollte einer oder beide dieser Kernaktionäre, aus welchen Gründen immer, ihren Aktienanteil an der Emittentin reduzieren, kann ein Dritter ein verpflichtendes Übernahmeangebot für die Übernahme dieser Aktien an der Emittentin legen. Selbst ohne Reduktion der Aktienpakete der beiden Kernaktionäre kann ein Dritter ein öffentliches Übernahmeangebot für die Übernahme der Anteile an der Emittentin im Streubesitz legen. Sollte dieser Dritte mit der Übernahme eines bestimmten Aktienpakets an der Emittentin erfolgreich sein, kann dies eine nachteilige Auswirkung auf die unternehmerischen Entscheidungen der DO & CO Gruppe und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben. Weiters kann jedes Übernahmeangebot zu einem Kontrollwechsel der Emittentin und damit zu einem außerordentlichen Kündigungsrecht der Anleiheinhaber gemäß den Anleihebedingungen der Teilschuldverschreibungen führen.

DO & COs Controlling und Betriebsorganisation können scheitern.

Die Geschäftstätigkeit der DO & CO Gruppe ist stark von ihrem Controlling und der betrieblichen Organisation abhängig. Sollte eines oder beide versagen, kann dieses Versagen erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

DO & COs IT Systeme können scheitern.

Das IT-System ist für die Geschäftstätigkeit der DO & CO Gruppe entscheidend, zumal Kundenbestellungen, Veranstaltungen, der Einkauf, etc elektronisch erfasst werden. Sollte das IT-System der DO & CO Gruppe versagen, kann die DO & CO Gruppe nicht mehr in der Lage sein, ihre Leistungen zu erbringen, was erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben kann.

Die Verwendung des Emissionserlöses liegt im alleinigen Ermessen der Emittentin.

Die Emittentin beabsichtigt aus heutiger Sicht, den Erlös aus der Emission der Teilschuldverschreibungen für die folgenden Zwecke zu verwenden:

- Investition in eine Gourmet Küche in Chicago;
- Investitionen in die Erweiterung der bestehenden Gourmet Küche in London oder die Errichtung einer neuen Gourmet Küche in London;
- Investition in die Erweiterung der bestehenden Gourmet Küche in New York oder die Errichtung einer neuen Gourmet Küche in New York;
- Errichtung des Hotels, des Restaurants und einer Eventlocation in Istanbul;
- Investition in ein Flughafengastronomieprojekt in Kiew,
- Investition in (zumindest) fünf neue "Henry" Geschäfte in Wien;
- Investition in die Renovierung und Erweiterung der DEMEL-Geschäftsflächen in Wien;
- in einem kleinen Ausmaß zur Rückführung von geringfügigen Kreditverbindlichkeiten;
- Investition in den Umbau des Gebäudes in der Akademiestraße im Wiener Stadtzentrum in eine neue Flagship Location mit verschiedenen Geschäften; und
- Schaffung einer strategischen Liquiditätsreserve für die Finanzierung von Akquisitionen und die Erweiterung des Geschäfts der DO & CO Gruppe, vor allem in den Bereichen Airline Catering, Event Catering, Retailing und Flughafengastronomie.

Obwohl einige der oben erwähnten Projekte bereits gestartet wurden oder sich in einem fortgeschrittenen Stadium befinden, sind einige der Projekte noch in der Überlegungsphase. Im Hinblick auf Akquisitionen und Erweiterungsüberlegungen werden Gespräche geführt, wobei jedoch noch keine verbindlichen Vereinbarungen über mögliche Zielgesellschaften abgeschlossen wurden, unabhängig von der Möglichkeit der Emittentin in diesem Bereich allgemein sehr rasch eine Transaktion durchführen zu können. Anlegern sollte bewusst sein, dass die Emittentin, obwohl sie eine Durchführung und Fertigstellung der oben genannten Projekte anstrebt, keine Garantie dafür abgeben kann, dass irgendeines dieser Projekte auch durchgeführt wird. Die Verwendung des Emissionserlöses liegt im alleinigen Ermessen des Managements der Emittentin, und der Emissionserlös kann auch für andere Zwecke verwendet werden, insbesondere wenn die Emittentin nicht in der Lage ist, aus welchem Grund auch immer, eine oder mehrere Zielunternehmen zu erwerben, wie derzeit geplant. Dies kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die DO & CO Gruppe unterliegt Liquiditätsrisiken.

Der Betrieb der Geschäfte der DO & CO Gruppe erfordert ein hohes Maß an Liquidität. Aus diesem Grund setzt die DO & CO Gruppe eine Anzahl von Finanzplanungsinstrumenten täglich ein und kontrolliert permanent die Liquidität um Liquiditätsrisiken zu vermeiden. Die DO & CO Gruppe erhält Liquidität aus Kundenforderungen, kann ihren Liquiditätsbedarf aber auch mit Mitteln und Krediten, die von Banken angeboten werden, decken. Sollten die eingerichteten Finanzplanungsinstrumente nicht ordnungsgemäß funktionieren, Kunden nicht pünktlich bezahlen oder Banken die Kreditvergabe für die Finanzierung der Geschäftstätigkeit der DO & CO Gruppe verweigern, kann dies erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

REGULATORISCHE RISIKEN

Produkthaftungsklagen können das Geschäft der DO & CO Gruppe negativ beeinflussen.

Die DO & CO Gruppe kann für fehlerhafte oder verdorbene Lebensmittel gesetzlichen und/oder vertraglichen Produkthaftungsansprüchen ausgesetzt sein. Die Maßnahmen und Verfahren, die von der DO & CO Gruppe eingerichtet wurden, können unzureichend sein, oder es können Faktoren auftreten, die nicht der Kontrolle der DO & CO Gruppe unterliegen und die zu einer Produkthaftung der DO & CO Gruppe führen und damit erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben können.

Das operative Ergebnis der DO & CO Gruppe kann von Lebensmittelsicherheits- und Gesundheitsschutzgesetzen, Gesetzen hinsichtlich Abfallentsorgung, ziviler Luftfahrt, Luftsicherheit, Wettbewerb, Steuern und anderen Gesetzen oder Verordnungen, denen sie unterliegt, negativ beeinflusst werden.

Die DO & CO Gruppe unterliegt zahlreichen supranationalen, nationalen und regionalen Gesetzen und Regelungen in Zusammenhang mit einer hohen Anzahl diverser Bereiche, unter anderem Lebensmittelsicherheits- und Gesundheitsschutzgesetzen, Zivilluftfahrteinrichtungen und Flugsicherheitsgesetzen, und muss all diese Normen einhalten. Da diese Gesetze und Regelungen ständig weiterentwickelt und verschärft werden, ist in Zukunft mit einem Kostenanstieg zur Einhaltung dieser Regelungen zu rechnen. In der Folge kann das Erfordernis der Einhaltung dieser Gesetze und Regelungen erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben; aufgrund der Komplexität dieser Regelungen können Ansprüche im Zusammenhang mit Lebensmittelsicherheit und Gesundheitsschutz, Abfallbeseitigung, Zivilluftfahrteinrichtungen, Flugsicherheit und/oder Wettbewerb auch für Ereignisse geltend gemacht werden, die vor dem Datum dieses Prospekts liegen, und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Das operative Ergebnis der DO & CO Gruppe kann von Arbeits- und Sozialversicherungsgesetzen sowie Steuern negativ beeinflusst werden.

Die DO & CO Gruppe unterliegt und hat zahlreichen supranationalen, nationalen und regionalen Gesetzen und Regelungen in Bezug auf die Beschäftigung ihrer Mitarbeiter, die Vorsorge durch die Sozialversicherung sowie die Besteuerung von Gehältern und Löhnen zu entsprechen. Da diese Gesetze und Regelungen ständig weiterentwickelt und verschärft werden, ist in Zukunft mit einem Kostenanstieg zur Einhaltung dieser Regelungen zu rechnen. Folglich gibt es keine Garantie dafür, dass die Einhaltung der Gesetze und Regelungen die finanzielle Situation der DO & CO Gruppe sowie deren Betriebsergebnisse nicht nachteilig beeinflusst; aufgrund der Komplexität dieser Regelungen können Ansprüche im Zusammenhang mit Beschäftigungsverhältnissen, der Sozialversicherung und Besteuerung auch für Ereignisse geltend gemacht werden, die vor dem Datum dieses Prospekts liegen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Wettbewerbsgesetze können sich auf das Geschäft der DO & CO Gruppe negativ auswirken.

Nach Ansicht des Managements ist die DO & CO Gruppe Marktführer für Airline Catering Dienstleistungen in Österreich und der Türkei. Als solcher kann die DO & CO Gruppe Beschränkungen des Kartellrechts in Österreich, der Türkei, der Europäischen Union oder anderer Rechtssysteme unterliegen, die den Abschluss neuer oder die Erneuerung bestehender Catering-Verträge, die freie Wahl der

Kunden und der Vertragsbestimmungen und/oder die Aufnahme neuer Dienstleistungen im Bereich des Airline Caterings beschränken können. Aufgrund dieser Beschränkungen kann die DO & CO Gruppe bei Entscheidungen in den vorgenannten Angelegenheiten weniger flexibel als ihre Mitbewerber reagieren, insbesondere in Bezug auf den türkischen Markt, wo die DO & CO Gruppe insbesondere aufgrund der Partnerschaft mit THY einer strengen Überwachung der türkischen Wettbewerbsbehörde ("**Wettbewerbsrat**") unterliegt.

Zusätzlich ist die Genehmigung des Wettbewerbsrats zur Übernahme der Vermögenswerte von GATE GOURMET durch TURKISH DO & CO vom 29. September 2006 Gegenstand von Anfechtungsklagen, die sich derzeit im Berufungsstadium vor dem Hohen Gericht des Staatsrates befinden. Obgleich die ursprünglichen Anfechtungsklagen und die Anträge auf Aussetzung der Genehmigung des Wettbewerbsrates, die von vier türkischen Airline-Caterern eingebracht wurden, vom Staatsrat abgewiesen wurden, wurde die Entscheidung von den vier Klägern angefochten und eine Entscheidung über diese Anfechtungen ist derzeit offen. Sollte die Entscheidung des Wettbewerbsrates aus verfahrenstechnischen Gründen aufgehoben werden, kann der Wettbewerbsrat einen Verfahrensfehler korrigieren und eine neue Genehmigung zur Übernahme der Vermögenswerte erteilen. Sollte die Entscheidung des Wettbewerbsrates jedoch aus inhaltlichen Gründen aufgehoben werden, kann die Übernahme der Vermögenswerte ungültig werden und der Wettbewerbsrat weitere Bedingungen für eine Genehmigung der Übernahme festlegen.

Sämtliche wettbewerbsrechtliche Beschränkungen in Österreich, der Türkei, Polen, Ukraine, den USA, Großbritannien, der Europäischen Union oder anderer Rechtsordnungen oder durch endgültige Entscheidungen, die aufgrund rechtlicher Schritte gegen die Geschäftstätigkeit im Zusammenhang mit wettbewerbsrechtlichen Bestimmungen ergangen sind, insbesondere jene, die in den vorangehenden Absätzen beschrieben werden, können erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Ein Zusammenbruch des Euro und der Eurozone können sich im Allgemeinen negativ auf die globale Wirtschaft und im Besonderen auch negativ auf die DO & CO Gruppe auswirken.

Ein Zusammenbruch des Euro und der Eurozone können sich negativ im Allgemeinen auf die globale Wirtschaft auswirken. Außerdem kann das Geschäft der DO & CO Gruppe im Besonderen negativ betroffen sein, weil ein solcher Zusammenbruch zu einer globalen oder zumindest europäischen Krise, einer reduzierten Nachfrage nach den von der DO & CO Gruppe angebotenen Leistungen und erheblich nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe führen kann.

RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER AKTIONÄRSSTRUKTUR

Die Emittentin hat einen Aktionär mit einer kontrollierenden Beteiligung

Die Attila Dogudan Privatstiftung, bei welcher Attila Dogudan, der Gründer und CEO der DO & CO Gruppe, alleiniger Begünstigter ist, hält einen Aktienanteil an der Emittentin im Ausmaß von etwa 41 %. Dieses Aktienpaket ermöglicht es Attila Dogudan, wichtige Entscheidungen der Emittentin zu kontrollieren und damit wichtige strategische Entscheidungen der DO & CO Gruppe zu beeinflussen. Die Interessen von Attila Dogudan können den Interessen der DO & CO Gruppe oder anderen Aktionären der DO & CO Gruppe entgegenstehen.

RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER UKRAINE

Grundsätzlich stellt eine Investition in Teilschuldverschreibungen einer Emittentin mit wesentlichen Geschäftsbetrieben in Osteuropa, wie etwa der Ukraine, ein höheres Risiko dar als die Investition in Teilschuldverschreibungen einer Emittentin mit wesentlichen Geschäftsbetrieben in den USA, Mitgliedstaaten der EU oder ähnlichen Rechtsordnungen. Untenstehend findet sich eine Zusammenfassung der Risiken, die mit einer Geschäftstätigkeit in der Ukraine verbunden sind. Weitere Risiken und Unsicherheiten in Bezug auf die Ukraine, die derzeit nicht bestehen oder von der DO & CO Gruppe nicht als relevant wahrgenommen werden, können jederzeit zu wichtigen Faktoren werden, die erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben können.

Unsicherheiten in Bezug auf die Beziehungen der Ukraine zur EU können sich negativ auf den ukrainischen Markt auswirken und zu einer höheren Volatilität führen.

Die EU hat mit der Ukraine Verhandlungen zum Abschluss eines Assoziierungsabkommens als Teil der Anstrengungen einer stärkeren Zusammenarbeit zwischen der EU und der Ukraine aufgenommen und geführt, die jedoch letztlich zu keinem Vertragsabschluss geführt haben. Ende 2013 haben Proteste gegen die ukrainische Regierung begonnen, die im Jänner und Februar 2014 zu gewalttätigen und tödlichen Zusammenstößen geführt haben. Der ukrainische Premierminister ist deshalb zurückgetreten, jedoch ist das Ergebnis dieser politischen Spannung weiter unklar. Es gibt keine Garantie, dass Reformen und der pro-europäische Zugang in der Ukraine bestehen bleiben oder die EU auch weiterhin einen offenen Zugang zur Ukraine hat. Ungünstige Entwicklungen im Zusammenhang mit dem Aufnahmeprozess der Ukraine in die EU können zu negativen Einflüssen auf die wirtschaftliche Entwicklung der Ukraine und deren Bonität führen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Politische Entwicklungen in der Ukraine können einen erheblichen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Finanz- und Ertragslage oder die Aussichten der DO & CO Gruppe haben.

In der Ukraine bestanden in der Vergangenheit und bestehen auch jetzt politische Kontroversen zwischen den großen politischen Parteien. Die zunehmende politische Spannung zwischen den politischen Parteien hat zu einer Erhöhung der politischen Instabilität des Landes geführt. Weiters ist die Ukraine Gegenstand politischer Kontroversen mit Russland einerseits und der EU andererseits. Ein Verlust des Vertrauens in die politische Stabilität des Landes oder ein Wechsel der Regierung im Zuge der nächsten Wahlen, der auch zu einem Wechsel der Wirtschaftspolitik führen kann, kann zu negativen Auswirkungen auf die Wirtschaft der Ukraine und erheblich nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe führen.

RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER TÜRKEI

Obwohl die Türkei in den letzten Jahren signifikante politische und wirtschaftliche Veränderungen durchlaufen hat, die zu einer erhöhten Stabilität und Wirtschaftswachstum geführt haben, wurde die Türkei von der weltweiten Wirtschaftskrise getroffen, wird jedoch weiterhin von Investoren grundsätzlich als Zukunftsmarkt wahrgenommen. Grundsätzlich stellt eine Investition in Teilschuldverschreibungen einer Emittentin mit wesentlichen Standorten in einem Zukunftsmarkt ein höheres Risiko dar als die Investition in Teilschuldverschreibungen einer Emittentin mit wesentlichen Standorten in den USA, den Mitgliedstaaten der EU oder ähnlichen Rechtsordnungen. Untenstehend findet sich eine Zusammenfassung der Risiken, die mit einer Geschäftstätigkeit in der Türkei verbunden sind. Weitere Risiken und Unsicherheiten in Bezug auf die Türkei, die derzeit nicht bestehen oder von der

DO & CO Gruppe nicht als relevant wahrgenommen werden, können jederzeit zu wichtigen Faktoren werden, die erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben können.

Unsicherheiten in Bezug auf den Beitritt der Türkei zur EU können sich negativ auf die türkischen Finanzmärkte auswirken und zu einer höheren Volatilität führen.

Die Verhandlungen zur Assoziierung der Türkei mit der EU wurden im Jahr 2005 aufgenommen, und obgleich die Türkei zahlreiche Reformen und beständige Harmonisierungsbemühungen unternommen hat, ist der Fortgang im Laufe der Zeit weniger geworden und scheint nunmehr gänzlich zu stocken. Die Aussetzung der Verhandlungen durch die EU über bestimmte acht Kapitel im Dezember 2006 aufgrund der Vorgehensweise der Türkei in Bezug auf die Zollunion und die Anerkennung von Zypern, gefolgt von überschattenden politischen Ereignissen und der jüngsten globalen Wirtschaftskrise, haben zu einem Rückschritt im Beitrittsprozess der Türkei geführt. Obgleich sich die derzeitige türkische Regierung bereit für unionsbezogene Reformen zeigt, gibt es keine Garantie dafür, dass solche Reformen in Zukunft weiter verfolgt werden oder die EU auch weiterhin einen offenen Zugang zur Türkei einnimmt. Ungünstige Entwicklungen im Zusammenhang mit dem Aufnahmeprozess der Türkei in die EU können zu negativen Einflüssen auf die wirtschaftliche Entwicklung der Türkei und ihrer Bonität führen und erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die türkische Wirtschaft kann von starker Inflation getroffen werden.

Zu Beginn des Jahres 2014 hat die türkische Lira erheblich an Wert verloren und war der Inflation ausgesetzt. Trotz der Tatsache, dass die türkische Nationalbank den Leitzinssatz erhöht hat, um die Inflation abzuschwächen, kann keine Garantie gegeben werden, dass die Inflation tatsächlich gestoppt werden kann. Ungünstige Entwicklungen im Zusammenhang mit der türkischen Währung können erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Die türkische Wirtschaft kann von einer Wachstumsmarktkrise getroffen werden.

Die Strategie der US Notenbank, ihre lockere Zinspolitik nicht fortzusetzen, kann dazu führen, dass Investoren ihr Kapital aus Wachstumsmärkten, wie auch der Türkei, abziehen. In der Folge können eine Steigerung der Zinssätze und/oder beschränkte Maßnahmen des freien Kapitalverkehrs eintreten, um den Abfluss von Kapital aus der Türkei zu verhindern. Steigende Zinssätze und beschränkende Maßnahmen des freien Kapitalverkehrs können die türkische Wirtschaft schwächen und dadurch erheblich nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe haben.

Politische Entwicklungen in der Türkei können einen negativen Einfluss auf das Geschäft, die Finanz- und Ertragslage oder die Aussichten der DO & CO Gruppe haben.

In der Türkei bestanden in der Vergangenheit und bestehen auch jetzt Kontroversen zwischen der Regierung auf der einen Seite und der Justiz und dem Militär auf der anderen Seite. Die zunehmende politische Spannung zwischen diesen Parteien kann zu einer Erhöhung der politischen Instabilität des Landes führen. Seit 2013 können auch Spannungen zwischen der Regierung und Teilen der Bevölkerung beobachtet werden, die zu öffentlichen Protesten geführt haben.

Weiters liegt die Türkei in einem Gebiet, das Gegenstand stetiger (sicherheits-)politischer Bedenken war, insbesondere in den letzten Jahren. Die politische Unsicherheit innerhalb der Türkei und deren

Nachbarstaaten, wie dem Iran, Irak, Georgien, Armenien und Syrien wurde stets als potenzielles Risiko für eine Investition von Kapital in der Türkei betrachtet. Die Türkei hat weiters auch stetig mit regionalen Terrorzellen und Separatisten zu kämpfen. Das Thema der Bürgerrechte der kurdischen Minderheit in der Türkei bleibt, neben der allgemeinen Unsicherheit der kurdischen Bevölkerung, die im Gebiet der Türkei lebt, weiterhin eine wesentliche Quelle für die politische Instabilität des Landes.

Ein Verlust des Vertrauens in die politische Stabilität des Landes oder ein Wechsel der Regierung im Zuge der nächsten Wahlen, der auch zu einem Wechsel der Wirtschaftspolitik führen kann, kann zu negativen Auswirkungen auf die Wirtschaft der Türkei und damit erheblich nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage der DO & CO Gruppe führen.

RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT FINANZVERBINDLICHKEITEN IM ALLGEMEINEN UND ANLEIHESPEZIFISCHE RISIKEN IM BESONDEREN

Anleger sind dem Risiko ihrer Anlageentscheidung ausgesetzt.

Potenzielle Anleger, die beabsichtigen Teilschuldverschreibungen zu zeichnen, sollten die Eignung dieses Investments anhand ihrer eigenen Umstände prüfen, insbesondere sollte jeder potenzielle Anleger:

- über ausreichende Kenntnisse und Erfahrungen zur sinnvollen Beurteilung der Teilschuldverschreibungen, der Vorteile und Risiken eines Investments und der Informationen, die in diesem Prospekt enthalten sind oder auf die verwiesen wird sowie jeden Nachtrag, verfügen;
- Zugang zu und Kenntnis von geeigneten Analysewerkzeugen zur Beurteilung eines Investments, insbesondere im Hinblick auf seine eigene finanzielle Situation, und der allgemeinen Auswirkungen auf sein Investmentportfolio haben;
- über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um sämtliche Risiken des Investments tragen zu können, insbesondere dann, wenn die Währung zur Zahlung des Kapitals und der mit den Teilschuldverschreibungen verbundenen Zinsen eine andere ist als die Währung des potenziellen Anlegers;
- die Anleihebedingungen zur Gänze verstehen und mit der Marktentwicklung sämtlicher relevanten Märkte vertraut sein; und
- in der Lage sein (entweder alleine oder gemeinsam mit einem Finanzberater), potenzielle Risikoszenarien in Bezug auf die wirtschaftlichen Faktoren, Zinssätze oder andere Faktoren, die das Investment betreffen, zu beurteilen und die Risiken dieser Szenarien zu tragen.

Marktpreisrisiko: der Marktpreis der Teilschuldverschreibungen kann sinken.

Die Entwicklung des Marktpreises der Teilschuldverschreibungen hängt von diversen Faktoren ab, wie etwa einer Veränderung des Zinssatzniveaus, den Politiken der Zentralbanken, allgemeinen wirtschaftlichen Entwicklungen, Inflationsraten, mangelnde oder überschießende Nachfrage für vergleichbare relevante Wertpapierarten, die Marktliquidität und die verbleibende Zeit bis zur Fälligkeit. Anleger, die Teilschuldverschreibungen zeichnen, sind daher dem Risiko der negativen Entwicklung des Marktpreises ausgesetzt, welches sich realisiert, wenn Anleger die Teilschuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstermin verkaufen. Sollte ein Anleger die Anleihe bis zum Fälligkeitstermin halten, wird die Anleihe zu dem in den Anleihebedingungen festgesetzten Betrag zurückbezahlt.

Kreditrisiko: Die Bonität der Emittentin kann sinken und die Emittentin kann insolvent werden.

Die Kreditwürdigkeit der Emittentin hat einen maßgeblichen Einfluss auf den Marktpreis der Teilschuldverschreibungen. Sollte die Kreditwürdigkeit der Emittentin sinken, kann dies zu einem Sinken des Marktpreises der Teilschuldverschreibungen und damit zu Verlusten der Anleiheinhaber führen, die ihre Teilschuldverschreibungen vor dem Fälligkeitsdatum verkaufen. Die Teilschuldverschreibungen sind unbesichert und die Anleiheinhaber werden gegenüber anderen Gläubigern der Emittentin nicht bevorzugt. Im Falle einer Insolvenz kann die Emittentin nicht in der Lage sein, ihre Verpflichtungen aus den Anleihen zu erfüllen, und die Investoren können einen Teil oder das gesamte Investment verlieren. Die Teilschuldverschreibungen sind nicht von der gesetzlichen Einlagensicherung erfasst.

Ein illiquider Markt oder eine Handelsaussetzung der Teilschuldverschreibungen kann den Marktpreis der Teilschuldverschreibungen beeinflussen.

Die Emittentin beabsichtigt, die Zulassung der Teilschuldverschreibungen zum Handel im Geregelter Freiverkehr der Wiener Börse zu beantragen. Es gibt keine Garantie, dass sich ein liquider Markt für die Teilschuldverschreibungen entwickeln wird oder, sollte sich dieser entwickeln, dieser aufrecht bleibt. Auf einem illiquiden Markt können Investoren ihre Teilschuldverschreibungen nicht jederzeit zu einem fairen Marktpreis verkaufen. Der Verkauf der Teilschuldverschreibungen kann zusätzlich durch länderspezifische Hindernisse gehindert werden. Weiters kann die Finanzmarktaufsichtsbehörde ("FMA") den Handel mit den Teilschuldverschreibungen aussetzen oder den Markt, an welchem die Teilschuldverschreibungen zum Handel zugelassen sind, auffordern, den Handel mit den Teilschuldverschreibungen aus diversen Gründen (etwa wenn die FMA der Meinung ist, dass aufgrund der Lage der jeweiligen Emittentin ein weiterer Handel mit den Teilschuldverschreibungen zur massiven Beeinträchtigung der Investoreninteressen führen würde) auszusetzen. Neben der Möglichkeit der Handelsaussetzung eines Wertpapiers einer Emittentin durch die Wiener Börse ist weiters die FMA berechtigt, die Wiener Börse anzuweisen, den Handel mit den Teilschuldverschreibungen aufgrund von Maßnahmen gegen Marktmanipulationen und Insiderhandel auszusetzen. Die zuständige Börse hat den Handel mit den Teilschuldverschreibungen auszusetzen, wenn diese nicht mehr den Bestimmungen des geregelten Markts entsprechen, es sei denn, ein solcher Schritt würde die Interessen der Investoren oder die Funktionsweise des geregelten Markts massiv beeinträchtigen. Ein Aussetzen des Handels der Teilschuldverschreibungen oder Aktien der Emittentin kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Teilschuldverschreibungen haben.

Bei einer zukünftigen Geldentwertung (Inflation) könnte sich die reale Rendite der Anlage verringern.

Das Inflationsrisiko bezieht sich darauf, dass der Wert des Vermögens, wie etwa der Teilschuldverschreibungen oder daraus erzieltetes Einkommen, sinkt, wenn die Kaufkraft der Währung aufgrund der Inflation sinkt. Der reale Ertrag eines Investments wird durch die Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate ist, desto niedriger ist die reale Rendite der Teilschuldverschreibungen. Sollte die Inflationsrate dem Zinssatz der Teilschuldverschreibungen entsprechen oder höher sein, ist die Rendite gleich null oder ein Verlust.

Teilschuldverschreibungen sind Schuldtitel ohne Stimmrecht.

Teilschuldverschreibungen sind Fremdkapital- und nicht Eigenkapitalinstrumente. Daher haben die Anleiheinhaber keine Stimmrechte in den Hauptversammlungen und auch keinen Einfluss auf die

Emittentin, weder auf die Geschäftsentscheidungen, noch auf die Zahlung der Zinsen oder des Kapitals oder die künftige strategische Ausrichtung oder Aktionärsstruktur.

Die Teilschuldverschreibungen sind nicht besichert und sind nicht durch Einlagensicherungen gedeckt.

Teilschuldverschreibungen sind ungesichert und stellen Verbindlichkeiten der Emittentin dar, für die keine Sicherheiten bestellt wurden. Weiters sind Teilschuldverschreibungen von keiner Einlagensicherung erfasst, die bestehen würde, wenn die Teilschuldverschreibungen als Spareinlagen bei Kreditinstituten gehalten würden. Investoren sind daher dem Insolvenzrisiko der Emittentin ausgesetzt.

Transaktionskosten und Spesen können die Rendite der Teilschuldverschreibungen erheblich verringern.

Der Kauf, die Hinterlegung und der Verkauf von Teilschuldverschreibungen können zu Kommissionsgebühren, Gebühren oder anderen Transaktionskosten führen. Die Kostenbelastung kann die Rendite der Teilschuldverschreibungen erheblich schmälern und, im Falle von geringfügigen Transaktionen, überdurchschnittlich ausfallen. Investoren wird daher geraten, sich über eine solche Kostenbelastung vor dem Kauf oder Verkauf der Teilschuldverschreibungen zu informieren.

Die Teilschuldverschreibungen können von Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten betroffen sein.

Investoren sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Turbulenzen des globalen Kreditmarktes zu einer allgemeinen Illiquidität auf dem Sekundärmarkt für Instrumente, die Teilschuldverschreibungen ähnlich sind, geführt hat. Die Emittentin kann nicht abschätzen, wann sich diese Umstände wieder ändern und, sollten sie sich ändern, kann keine Garantie abgegeben werden, ob die allgemeine Marktliquidität für Teilschuldverschreibungen und ähnliche Finanzinstrumente in Zukunft wieder hergestellt werden kann.

Es gibt keine Beschränkung hinsichtlich einer weiteren Fremdfinanzierung der DO & CO Gruppe.

Der Emittentin steht es frei, neben dieser Anleihe weitere Teilschuldverschreibungen zu emittieren. Außerdem kann die Emittentin jederzeit Verbindlichkeiten aus Kreditfinanzierungen eingehen. Die Aufnahme weiterer Fremdmittel kann die Mittel, aus denen die Tilgung der Teilschuldverschreibungen erfolgt, im Fall der Insolvenz der Emittentin verringern.

Anleger unterliegen unter Umständen einem Zins- und Währungsrisiko.

Die Emittentin wird das Kapital und die Zinsen der Teilschuldverschreibung in Euro begleichen. Dies stellt ein Risiko in Bezug auf Währungsumrechnung für Investoren dar, deren finanzielle Tätigkeiten größtenteils in anderen Währungen oder Währungseinheiten als dem Euro ("**Investorenwährung**") getätigt werden. Dies beinhaltet auch das Risiko, dass sich die Wechselkurse deutlich verändern (einschließlich einer Abwertung des Euro und Aufwertung der Investorenwährung) und das Risiko, dass Behörden, welchen die Investorenwährung unterliegt, Devisenkontrollen einführen oder ändern können. Eine Aufwertung der Investorenwährung im Verhältnis zum Euro würde (i) den Ertrag aus den Teilschuldverschreibungen in der Investorenwährung, (ii) den Gegenwart des Kapitals der Teilschuldverschreibungen in der Investorenwährung, und (iii) den Marktwert der Teilschuldverschreibungen in der Investorenwährung verringern. Die Regierungs- und Währungsbehörden können Devi-

senkontrollen einführen, die sich auf den Wechselkurs auswirken. In der Folge können Investoren weniger Zinsen oder Kapital als erwartet, oder gar keine Zinsen oder Kapital erhalten.

Anleger müssen sich auf das Funktionieren des Clearingsystems verlassen, um Zahlungen aus den Teilschuldverschreibungen zu erhalten.

Die Teilschuldverschreibungen werden von Sammelurkunden vertreten, die bei der Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft ("OeKB") als Hinterlegungsstelle verwahrt werden. Käufe und Verkäufe von Teilschuldverschreibungen werden über das Clearingsystem abgewickelt, und Anleihehaber können ihre Anteile durch und Zahlungen über dieses Clearingsystem abwickeln. Folglich müssen sich Anleihehaber zur Übertragung, Zahlung und Kommunikation mit der Emittentin auf das Clearingsystem verlassen. Die Emittentin trägt keine Verantwortung oder Haftung für die Aufzeichnungen oder Zahlungen im Hinblick auf Anteile an den Sammelurkunden.

Ein Rating der Anleihe kann Anlagerisiken nicht adäquat wiedergeben und kann ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden.

Ein Rating der Anleihe, selbst wenn ein solches ohne Zustimmung oder vorhergehendes Wissen der Emittentin erstellt wurde, kann nicht alle Risiken des Investments in diese Anleihe ausreichend darstellen. Gleichmaßen können Ratings ausgesetzt, herabgesetzt oder entzogen werden. Eine solche Verschiebung, Heruntersetzung oder Verwerfung kann erheblich nachteilige Auswirkungen auf den Marktwert und den Marktpreis der Teilschuldverschreibungen haben. Eine Bonitätsbeurteilung ist keine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf der Teilschuldverschreibung und kann von der Ratingagentur jederzeit geändert oder verworfen werden.

Die Joint Lead Manager haben das Recht, das Angebot zu beenden.

Die Emittentin und die Joint Lead Manager haben eine Vereinbarung abgeschlossen, die unter anderem vorsieht, dass die Joint Lead Manager die Emission der Anleihe bei Eintritt bestimmter Umstände beenden können. In diesem Fall können Investoren, die eine Zeichnungserklärung abgegeben haben, die Teilschuldverschreibungen nicht erwerben.

Die Emittentin kann die Teilschuldverschreibungen aus Steuergründen kündigen.

Die Anleihebedingungen sehen vor, dass die Emittentin die Teilschuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen vorzeitig kündigen kann. In diesem Fall sind die Investoren dem Risiko ausgesetzt, dass diese keine alternativen Investmentmöglichkeiten zu besseren oder zumindest denselben Bedingungen vorfinden. Dasselbe gilt für die Wiederveranlagung der Kuponzahlungen aus dem Investment.

Die Emittentin und/oder die Joint Lead Manager können Transaktionen tätigen, die nicht im Interesse der Anleihegläubiger sind. Weiters kann es auch aus anderen Gründen zu Interessenkonflikten zwischen der Emittentin und den Anleihegläubigern kommen.

Die Interessen der Emittentin entsprechen nicht den Interessen der Anleihehaber und künftige Transaktionen der Emittentin, die direkt oder indirekt die Teilschuldverschreibungen betreffen, können einen negativen Einfluss auf den Marktpreis der Teilschuldverschreibung haben. Insbesondere besteht keine Beschränkung hinsichtlich der Höhe zusätzlich auszugebender Finanzinstrumente, die gleichrangig zu den Verpflichtungen aus den Teilschuldverschreibungen ausgegeben werden. Die Ausgabe solcher Finanzinstrumente kann die Mittel, aus denen die Tilgung der Teilschuldverschreibungen im Falle der Insolvenz oder Auflösung der Emittentin erfolgt, verringern und erhöht die Wahrscheinlichkeit, dass die Emittentin Zinszahlungen verweigern kann oder muss.

Zusätzlich sind die Joint Lead Manager und andere Mitglieder des Bankenkonsortiums und deren Beteiligungsunternehmen im Bereich des Investmentbankings und/oder Kommerzbankengeschäfts tätig und können in diesem Bereich auch in Zukunft tätig werden und dabei im täglichen Geschäft Leistungen für die Emittentin erbringen, die einen Einfluss auf die Teilschuldverschreibungen haben können.

Anleger müssen möglicherweise Steuern und andere Gebühren oder Abgaben zahlen.

Potenzielle Anleger in die Teilschuldverschreibungen sollten sich bewusst sein, dass sie verpflichtet sein können, Steuern oder andere Abgaben und Gebühren gemäß den Gesetzen und Verwaltungsvorschriften jenes Landes, in das die Teilschuldverschreibungen übertragen werden, oder auch anderer Jurisdiktionen, zu zahlen; sie sollten daher ihre eigenen, unabhängigen Steuerberater konsultieren, wenn sie Zweifel hinsichtlich ihrer eigenen steuerlichen Position haben. Wenn eine Zahlung über eine Zahlstelle in einem Staat erfolgt, der eine Quellensteuer vorsieht, und ein bestimmter Betrag für steuerliche Zwecke einbehalten wird, so ist weder die Emittentin noch eine andere Person verpflichtet, zusätzliche Beträge an die Anleihehaber zu leisten, oder die Anleihehaber auf andere Art für die Reduktionen der Beträge, die sie als Folge des Quellensteuereinhalts erhalten, zu entschädigen.

Wird der Erwerb der Teilschuldverschreibungen fremdfinanziert, kann dies das Verlustrisiko wesentlich erhöhen, weshalb generell davon abgeraten wird.

Aktuelle Zahlungen aus den Teilschuldverschreibungen können unter einer möglichen Fremdkapitalverzinsung liegen. Es gibt keine Sicherheit, dass die Rendite oder Rückzahlungsbetrag der Teilschuldverschreibung ausreicht, um Kreditverbindlichkeiten (inklusive Zinsen) zu begleichen. Sollten die Teilschuldverschreibungen mittels eines Kredits finanziert werden und in der Folge eine Verspätung oder ein Ausfall der Zahlungen der Emittentin oder ein erheblicher Verfall des Marktpreises eintreten, hat der Anleger nicht nur diese Kosten zu tragen, sondern auch die Bedienung und Rückzahlung des Kredits. Der Erwerb der Teilschuldverschreibung mittels eines Kredits erhöht das Verlustrisiko und sollte daher allgemein vermieden werden.

Änderungen der anwendbaren Gesetze können negative Auswirkungen auf die Emittentin, die Teilschuldverschreibungen und die Anleger haben.

Die Anleihebedingungen unterliegen österreichischem Recht, wie es am Tag dieses Prospekts in Kraft ist. Es gibt keine Garantie, welchen Einfluss eine mögliche Gerichtsentscheidung, eine Änderung des österreichischen Rechts (einschließlich des Steuerrechts) oder der österreichischen Verwaltungspraxis nach dem Tag dieses Prospekts haben wird, und Anleger unterliegen dem Risiko, dass solche Entscheidungen und/oder Änderungen eine nachteilige Auswirkung auf die Emittentin oder die Anleger selbst haben.

Ein österreichisches Gericht kann einen Kurator für die Vertretung der Gläubiger der Teilschuldverschreibungen ernennen.

Gemäß dem österreichischen Kuratorengesetz kann ein österreichisches Gericht auf Antrag eines Interessenten (etwa eines Anleihehabers) oder von Amts wegen einen Kurator in Angelegenheiten des Gemeininteresses der Anteilsinhaber zur Wahrnehmung der gemeinsamen Interessen bestellen. Dies kann etwa in Zusammenhang mit einem Insolvenzverfahren gegen die Emittentin, einer Änderung der Anleihebedingungen, einer Änderung im Zusammenhang mit der Emittentin selbst oder ähnlicher Umstände erfolgen. Sollte ein Kurator bestellt werden, wird dieser die Gemeininteressen der Anleger vertreten, deren gemeinsame Rechte wahrnehmen und Erklärungen abgeben, die für die Anleihehaber

ber verbindlich sind. Wenn ein Kurator tätig wird, die Interessen der Anleger vertritt und deren gemeinsame Rechte ausübt, kann es zu Konflikten mit oder anderen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen des einzelnen oder aller Anleihehaber kommen.

Anleger unterliegen dem Risiko, dass der Erwerb von Teilschuldverschreibungen durch sie unrechtmäßig ist.

Weder die Emittentin, noch die Joint Lead Manager noch deren Beteiligungsgesellschaften übernehmen die Verantwortung für die Gesetzmäßigkeit des Erwerbs der Teilschuldverschreibungen durch einen potenziellen Anleger gemäß der Rechtsordnung des Staates seiner Gründung oder der Rechtsordnung seiner Geschäftstätigkeit oder sonstiger anwendbarer Gesetze, Verordnungen oder Verwaltungspraktiken. Die Veranlagungstätigkeit der Anleger unterliegt Investmentgesetzen und -verordnungen sowie der Aufsicht und Kontrolle bestimmter Behörden. Der Anleger kann sich zur Frage der Rechtmäßigkeit des Erwerbs der Teilschuldverschreibungen nicht auf die Emittentin, die Joint Lead Manager oder deren Beteiligungsgesellschaften verlassen und sollte rechtliche Beratung zur Frage, ob und in welchem Ausmaß (i) Teilschuldverschreibungen für ihn eine legale Veranlagungsmöglichkeit darstellen, (ii) Teilschuldverschreibungen als Kreditsicherheiten für unterschiedliche Arten der Kreditaufnahme herangezogen werden können und (iii) andere Beschränkungen im Zusammenhang mit dem Kauf oder der Verpfändung der Teilschuldverschreibungen bestehen. Anleger sollten ihre Rechtsberater aufsuchen, um die geeignete Behandlung der Teilschuldverschreibungen gemäß aller anwendbaren risikobasierten oder ähnlichen Regelungen festzustellen.

ISSUER

DO & CO Aktiengesellschaft
Stephansplatz 12
1010 Vienna
Austria

JOINT BOOKRUNNERS und JOINT-LEAD MANAGERS

Erste Group Bank AG

Graben 21
1010 Vienna
Austria

**Raiffeisen Bank
International AG**

Am Stadtpark 9
1030 Vienna
Austria

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8
1010 Vienna
Austria

PAYING AGENT

UniCredit Bank Austria AG

Schottengasse 6-8
1010 Vienna
Austria

TRANSACTION COUNSEL

DLA Piper Weiss-Tessbach

Rechtsanwälte GmbH
Schottenring 14
1010 Vienna
Austria

**AUDITOR
of the
ISSUER**

PKF Centurion

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH
Hegelgasse 8
1010 Vienna
Austria