



Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
7, rue Robert Stümper
L-2557
Luxembourg

11 APRIL 2023

Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. (the "**Issuer**", and together with Codere New Topco S.A. ("**Codere New Topco**" and its subsidiaries, "**Codere**"), hereby announces the following:

INSIDE INFORMATION

Update regarding €100,000,000 of additional liquidity funding to support implementation of Codere's business plan supported by Codere's largest shareholders and noteholders

Codere refers to the announcement dated 29 March 2023 (the "**Announcement**") regarding the proposed transaction relating to the provision of €100 million of new liquidity financing and the amendment of certain terms of Codere's existing notes. Unless given a different meaning in this announcement, terms defined in the Announcement shall have the same meaning when used herein.

Updates to the terms of the Transaction

Codere continues to receive positive engagement from Noteholders following the announcement of the Transaction on 29 March 2023 and the extension to the NSSN Early Bird Lock-up Fee and SSN Early Bird Lock-up Fee, as announced on 6 April 2023.

Following further feedback received from certain Noteholders, Codere has obtained the consent of the Majority Consenting Noteholders, FPN Backstop Providers and Majority Consenting NSSN Holders (each as defined in the Lock-up Agreement) to amend the terms of the Transaction to:

- if at least 90% in value of the holders the Super Senior Notes consent to the Transaction:
 - introduce a 1.75% original issue discount fee on the First Priority Notes; and
 - increase the principal amount of the First Priority Notes to be offered to Non-Disqualified NSSN Holders (as defined in the Lock-Up Agreement) from €100,000,000 to €101,782,000 (in each case before transaction costs and fees);
- extend the NSSN Early Bird Lock-up Fee deadline from 4.00pm (London time) on 12 April 2023 to 4.00pm (London time) on 14 April 2023; and
- extend the SSN Early Bird Lock-up Fee deadline from 4.00pm (London time) on 12 April 2023 to 4.00pm (London time) on 14 April 2023.

A revised term sheet for the Transaction and a revised version of the Spanish Restructuring Plan (including an English translation which is provided for information purposes) reflecting the amendments described above are enclosed with this announcement, along with a comparison against the term sheet and Spanish Restructuring Plan previously included in the Lock-up Agreement.

All other terms of the Transaction remain unchanged.

Further information

Further information regarding the Transaction and the Lock-Up Agreement is available from the Information Agent, whose contact details are below.

Contact information

GLAS Specialist Services Limited, Information Agent for Codere
Codere@glas.agency

Clifford Chance LLP, legal adviser to Codere
CCProjectCasablanca@cliffordchance.com

KPMG Asesores, S.L., financial adviser to Codere
ProjectCasablanca@kpmg.es

PJT Partners, financial adviser to certain Noteholders
ProjectCasino@pjtpartners.com

Milbank LLP, legal adviser to certain Noteholders
Casino_Milbank@milbank.com

Gómez-Acebo & Pombo Abogados, S. L. P., legal adviser to certain Noteholders
gapcode@ga-p.com

Intertrust Luxembourg
lu-codere@intertrustgroup.com

Amended Transaction Term Sheet

Enclosed

Indicative commercial term sheet for discussion purposes only; subject to further consideration, due diligence and internal approvals

Transaction Term Sheet ¹

This term sheet forms part of the Lock-Up Agreement. Capitalised terms not otherwise defined herein will have the same meaning as provided in the Lock-Up Agreement, unless otherwise specified.

The matters set out in this term sheet are summary terms only and are not intended to include all the terms and conditions which will be set out in full in the final documentation.

A. Overview of the Transaction	
Existing capital structure	• Euro denominated 8.00% Cash / 3.00% PIK Fixed Rate Super Senior Secured Notes due September 30, 2026 issued by Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. (“NSSNs”) • Dollar denominated 2.000% Cash / 11.625% PIK Senior Secured Notes due 2027 (“USD SSNs”) and Euro denominated 2.000% Cash / 10.750% PIK Senior Secured Notes due November 30, 2027 (“EUR SSNs”) issued by Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. (“SSNs”) • Euro denominated 7.50% Subordinated PIK Notes due November 30, 2027 issued by Codere New Holdco S.A. (the “Subordinated PIK Notes”, and together with the NSSNs and the SSNs, the “Notes”)
Summary	First Priority Notes • Each Non-Disqualified NSSN Holder who consent to the Transaction (as defined below) as at a record date to be offered the opportunity to purchase at least its Pro Rata Principal Entitlement (defined below) of a new cash issuance of at least €100 million new liquidity financing on a first priority guaranteed and secured basis on the terms set out below (the “First Priority Notes”), backstopped by the FPN Backstop Providers. • Notes to be amended, amongst other things and as more fully described below, to permit the incurrence of the First Priority Notes. • The First Priority Notes shall rank in all respects ahead of the NSSNs and SSNs. Notes Amendments • The Issuer is seeking consents from NSSN Holders and SSN Holders to certain economic changes to the NSSNs (the “NSSN Economic Amendments”) and the SSNs (the “SSN Economic Amendments”), respectively, including:

¹ Capitalised terms used but not defined in this term sheet have the meanings given to them in the Lock-up Agreement and/or the indentures governing the NSSNs, SSNs and/or Subordinated PIK Notes (as applicable).

A. Overview of the Transaction	
	○ changes to the coupon rates payable on the NSSNs and SSNs to reduce the cash coupon component in return for an increased PIK coupon rate; and ○ extensions of the maturity date of the NSSNs by one year • The Issuer is also seeking consents from NSSN Holders and SSN Holders to certain amendments to the NSSN Indenture and Intercreditor Agreement (the “NSSN Transaction Amendments”, and together with the NSSN Economic Amendments, the “NSSN Amendments”) and the SSN Indenture and Intercreditor Agreement (the “SSN Transaction Amendments”, and together with the SSN Economic Amendments, the “SSN Amendments”), respectively, as more fully described below. • Finally, Codere New Holdco S.A. is seeking certain consents from the Subordinated PIK Note Holders to certain amendments to the Subordinated PIK Notes Indenture. • In the event that the required consents for the NSSN Economic Amendments are not obtained, the Issuer will exchange the NSSNs of consenting NSSN Holders for New NSSNs (as defined below) pursuant to the Exchange Offer (as defined below) (the “NSSN Exchange”). • In the event that the required consents for the SSN Economic Amendments are not obtained, the Issuer will exchange the SSNs of consenting SSN Holders for New SSNs (as defined below) pursuant to the Exchange Offer (the “SSN Exchange”, and together with the NSSN Exchange, the “Exchange”). (together, the offer and issuance of the First Priority Notes and the amendments and, if applicable, the Exchange, each as more fully described below, the “Transaction”) • For the avoidance of doubt, if the NSSN Economic Amendments are approved and implemented, the Issuer will not complete the Exchange Offer in respect of the NSSNs and if the SSN Economic Amendments are approved and implemented, the Issuer will not complete the Exchange Offer in respect of the SSNs.
Consent levels and implementation	Consent Solicitation – NSSNs and SSNs The Issuer will seek consents of the NSSN Holders and SSN Holders to the NSSN Amendments and SSN Amendments, respectively, by consent solicitation (the “Consent Solicitation”): • The NSSN Economic Amendments require the consent of NSSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs. The SSN Economic Amendments

A. Overview of the Transaction	
	require the consent of holders of 90% by value of each of the EUR SSNs and the USD SSNs. • The NSSN Transaction Amendments require the consent of NSSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal of the NSSNs. The SSN Transaction Amendments require the consent of SSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal of the SSNs. • NSSN Holders who deliver consents to the NSSN Amendments must also agree to tender their NSSNs in the Exchange Offer and SSN Holders who deliver consents to the SSN Amendments must also agree to tender their SSNs in the Exchange Offer. <i>Exchange Offer – NSSNs and SSNs</i> In parallel, the Issuer will launch an exchange offer (the “Exchange Offer”) to the NSSN Holders and SSN Holders for, respectively, New NSSNs and New SSNs at the exchange ratios described in sections D and E, respectively, below. NSSN Holders who tender their NSSNs in the Exchange Offer must also deliver consents to the NSSN Amendments. SSN Holders who tender their SSNs in the Exchange Offer must also deliver consents to the SSN Amendments. If more than 90% of noteholders by value in the NSSNs and SSNs have acceded to the Lock-up Agreement on or before the Lock-Up Fee Deadline, subject to agreement with the Majority Consenting Noteholders, the Company may elect (in accordance with Lock-up Agreement) not to launch the Exchange Offer in respect of the NSSNs or SSNs, as applicable. <i>First Priority Notes Offer</i> In parallel, the Issuer will offer NSSN Holders the opportunity to participate in the issuance of the First Priority Notes (the “First Priority Notes Offer”). NSSN Holders will only be eligible to participate in the First Priority Notes Offer if they deliver all consents and their NSSNs in connection with the Consent Solicitation and (if applicable) Exchange Offer. <i>Subordinated PIK Notes</i> The Issuer will also seek consents from the Subordinated PIK Holders to the Subordinated PIK Notes Amendments (as defined below) by way of consent request to all Subordinated PIK Noteholders. Consents of Subordinated PIK Noteholders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the Subordinated PIK Notes are required to implement the Subordinated PIK Notes Amendments (as defined below) and direct the

A. Overview of the Transaction	
	Subordinated PIK Note Trustee to enter into the Intercreditor Agreement, as further described below.
Early Bird Lock-Up Fee	3.00% of the principal amount of NSSNs held by a locked-up NSSN Holder and 0.5% of the principal amount of SSNs held by a locked-up SSN Holder (the “Early Bird Lock-Up Fee”). Available to NSSN Holders or SSN Holders, respectively, who accede to the Lock-Up Agreement prior to 4:00 p.m. London time on 14 April 2023 (or such other date as may be agreed in accordance with the terms of the Lock-Up Agreement) (the “Early Bird Lock-Up Fee Deadline”), and deliver valid consents to the Transaction (including delivering instructions to the NSSN Trustee or SSN Trustee, respectively, to accede to the Spanish Restructuring Plan and, if the Exchange is consummated, validly tendering their NSSNs or SSNs, respectively, in the Exchange). The Early Bird Lock-Up Fee will be paid on the Transaction Effective Date in the following forms: - to eligible NSSN Holders, (i) if the NSSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional NSSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New NSSNs; - to eligible SSN Holders, (i) if the SSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional SSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New SSNs.
Lock-Up Fee	1.50% of the principal amount of NSSNs held by a locked-up NSSN Holder and 0.25% of the principal amount of SSNs held by a locked-up SSN Holder (the “Lock-Up Fee”). Available to NSSN Holders or SSN Holders, respectively, who accede to the Lock-Up Agreement prior to 4:00 p.m. London time 21 April 2023 (or such other date as may be agreed in accordance with the terms of the Lock-Up Agreement) (the “Lock-Up Fee Deadline”), and deliver valid consents to the Transaction (including delivering instructions to the NSSN Trustee or SSN Trustee, respectively, to accede to the Spanish Restructuring Plan and, if the Exchange Offer is consummated, validly tendering their NSSNs or SSNs, respectively, in the Exchange). The Lock-Up Fee will be paid on the Transaction Effective Date in the following forms: to eligible NSSN Holders, (i) if the NSSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional NSSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New NSSNs;

A. Overview of the Transaction	
	to eligible SSN Holders, (i) if the SSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional SSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New SSNs.

B. Amendments	
NSSN Economic Amendments	• Coupon to be amended as follows: ○ beginning on March 31, 2023² and ending on September 30, 2024 (inclusive), a 1% p.a. cash coupon plus 15% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; and ○ thereafter, at the option of the Issuer in respect of each coupon payment date, 6% p.a. cash plus 10% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; or otherwise at the rates set out in the first bullet above • Maturity date to be extended to September 30, 2027 • Deferred Issue Fee to be added: 5.00%, payable in cash in respect of the aggregate principal amount of the NSSNs that are the subject of any redemption of the NSSNs or purchase or repurchase of the NSSNs pursuant to an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (each as defined in the NSSN Indenture) <i>pro rata</i> to the holders of the NSSNs at that time • Provisions relating to amendments with the consent of holders to be amended so that the consent of holders of 75% of the aggregate notes outstanding to be required to reduce the rate of or change the time for payment of interest on the NSSNs.
NSSN Transaction Amendments	“NSSN Transaction Amendments” to include: • <u>Permitted Debt/Liens:</u> ○ Issuance of the First Priority Notes (plus associated backstop fees) with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the NSSNs. ○ Outstanding principal amount of NSSNs on the Transaction Effective Date (to include any additional NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) plus, if the Exchange is consummated, outstanding principal amount of New NSSNs on the Transaction Effective Date (to include any additional New NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) ○ Additional baskets to include general debt basket (increased to €100 million) with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the NSSNs and, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders.

² March coupon to be paid/capitalised to NSSN Holders on the Transaction Effective Date retrospectively at the new rate

B. Amendments	
	• <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for (i) priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described below in Section C and (ii) Asset Sale Offers to the NSSNs to be made at par. • <u>Alternatively, if the NSSN Exchange is consummated</u>, the NSSNs shall be amended to remove most of the covenants (including the Permitted Debt/Liens and Asset Sales covenants) from the NSSN Indenture. • Any other consequential amendments to the relevant documents with respect to the NSSNs, including the NSSN Indenture and the Intercreditor Agreement, and all necessary instructions to the applicable Note Trustee and/or Security Agent to reflect and give effect to the changes described in this term sheet including additional provisions as agreed by the Majority Consenting Noteholders related to any matter that is stated in this term sheet as to be agreed by, or subject to the agreement of, the Majority Consenting Noteholders.
SSN Economic Amendments	• Coupon be amended as follows: ○ Beginning on April 30, 2023³ and ending on October 31, 2024 (inclusive) ▪ in respect of the EUR SSNs, 0.25% p.a. cash plus 17.5% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; and ▪ in respect of the USD SSNs, 0.25% p.a. cash plus 18.375% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; ○ thereafter, at the option of the Issuer provided that the higher cash coupon rate has been paid on the NSSNs (or New NSSNs, as applicable) on the most recent NSSN coupon payment date, in respect of each coupon payment date ▪ in respect of the EUR SSNs, 2% p.a. cash plus 15.75% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; and ▪ in respect of the USD SSNs, 2% cash p.a. plus 16.625% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date, or otherwise, at the rates set out in the first bullet above. • Deferred Issue Fee to be added: 5.00%, payable in cash payable in cash in respect of the aggregate principal amount of the SSNs or purchase or repurchase of the SSNs pursuant to an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (each as defined in the SSN Indenture) <i>pro rata</i> to the holders of the SSNs at that time

³ April coupon to be paid/capitalised to SSN Holders on the Transaction Effective Date retrospectively at the new rate

B. Amendments	
	Provisions relating to amendments with the consent of holders to be amended so that the consent of holders of 75% of the aggregate notes outstanding to be required to reduce the rate of or change the time for payment of interest on the SSNs
SSN Transaction Amendments	“SSN Transaction Amendments” to include: <u>Permitted Debt/Liens</u>: - Debt with Permitted Collateral Liens senior to SSNs to be permitted up to an aggregate amount which shall comprise, together with all PIK interest that may accrue thereon, (1) an aggregate principal amount of indebtedness equal to the outstanding principal amount of NSSNs and, if the NSSN Exchange is consummated, the outstanding principal amount of New NSSNs on Transaction Effective Date (including, in each case, applicable Lock-up Fees to be issued to eligible NSSN Holders); (2) the aggregate principal amount of First Priority Notes outstanding on Transaction Effective Date (including associated backstop fees); (3) €100 million in respect of the general debt basket permitted under the NSSNs (or New NSSNs, as applicable). - Additional baskets to include, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders. <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described below in Section C. <u>Alternatively, if the SSN Exchange is consummated</u>, the SSNs shall be amended to remove most of the covenants (including the Permitted Debt/Liens and Asset Sales covenants) from the SSN Indenture and the consent of the SSNs for future amendments to the Intercreditor Agreement shall not be required. - Any other consequential amendments to the relevant documents with respect to the SSNs, including the SSN Indenture and the Intercreditor Agreement, to reflect the changes described in this term sheet including additional provisions as agreed by the Majority Consenting Noteholders related to any matter that is stated in this term sheet as to be agreed by, or subject to the agreement of, the Majority Consenting Noteholders.
Subordinated PIK Notes Amendments	“Subordinated PIK Notes Amendments” includes: <u>Permitted Debt/Lien</u>: Same as SSN Amendments

B. Amendments	
	• <u>Restricted Payments</u>: to be amended to add a basket for Parent Expenses to be in line with the terms of the NSSNs and SSNs. • Any other consequential amendments to the relevant documents with respect to the Subordinated PIK Notes, including the Subordinated PIK Note Indenture and the Intercreditor Agreement, to reflect the changes described in this term sheet including additional provisions as agreed by the Majority Consenting Noteholders related to any matter that is stated in this term sheet as to be agreed by, or subject to the agreement of, the Majority Consenting Noteholders.
New Midco Share Pledge and sale of the Group	The definition of “Distressed Disposal” in the Intercreditor Agreement shall be amended to include a sale of the Group (either by way of share sale or asset sale of all, or substantially all, of the Group’s business, assets and undertakings) that has been approved by holders of 75% of the then outstanding principal amount of the NSSNs (or, if the Exchange has been consummated, the New NSSNs) Proceeds of any sale of Group made pursuant to these provisions to be applied to the Notes at par (with the Deferred Issue Fee) The Company shall grant a pledge over the entire issued share capital of New Midco in favour of the Security Agent for the benefit of all creditors, including, among others the Subordinated PIK Holders. The Subordinated PIK Note Trustee to become party to the Intercreditor Agreement to benefit from the application of proceeds from the enforcement of the New Midco Share Pledge.
Condition Precedents to Transaction	All elements of the Transaction will be inter-conditional and subject to customary conditions precedent and: 1. Grace period relating to the interest payment due on the NSSNs on 31 March 2023 to have been extended to allow completion of the Transaction prior to grace period expiry; 2. Grace period relating to the interest payment due on the SSNs on 30 April 2023 to have been extended to allow completion of the Transaction prior to grace period expiry; 3. Issuance of the First Priority Notes pursuant to this Transaction; 4. Consents of NSSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs and, to implement the NSSN Economic Amendments, consents of NSSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal of the NSSNs. 5. Consents of SSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the SSNs and, to implement

B. Amendments	
	the SSN Economic Amendments, consents of SSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal of the SSNs. 6. Consents of (i) Subordinated PIK Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the Subordinated PIK Notes and (ii) the Surety Bond Provider; 7. Enhanced Shareholder Majority approval under the Codere New Topco Shareholders' Agreement; 8. The Homologation of the Spanish Restructuring Plan; 9. The Company having granted a pledge over the entire issued share capital of New Midco S.à r.l. in favour of the Security Agent for the benefit of all creditors, including, among others the Subordinated PIK Holders (the "New Midco Share Pledge"); 10. All documentation required to confirm or supplement in connection with the implementation of the Transaction any security interest created or expressed to be created by a Security Document (as defined in the Notes Indentures); 11. Payment of advisor fees and expenses; and 12. Waivers and releases to reflect Clause 5 of the Lock-Up Agreement to be granted, with effect from the Transaction Effective Date, in the documentation relating to the First Priority Notes Offer, the Consent Solicitation, the Exchange and Subordinated PIK Holder consent.

C. First Priority Notes	
Issuer	Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
Principal Amount	€100 million or €101,782,000 (with €100,000,815 to be cash funded after applicable OID) and issued on the Transaction Effective Date
Offer and Eligibility for Participation	All Non-Disqualified NSSN Holders as at a record date to be agreed will be offered the opportunity to purchase a <i>pro rata</i> share of the First Priority Notes that is equal to the share of the NSSNs held by such holder (as determined by the information agent as at the record date) (its “Pro Rata Principal Entitlement”). Eligibility for participation in the First Priority Notes will be subject to a Non-Disqualified NSSN Holder having delivered all consents and their NSSNs in connection with the Consent Solicitation and (if applicable) the Exchange Offer (such an NSSN Holder, an “Eligible NSSN Holder”). Each Eligible NSSN Holder will have the option to request to purchase either less than or more than their Pro Rata Principal Entitlement. Each Eligible NSSN Holder will have the option to nominate one or more Affiliates or Related Funds to purchase its allocation of the First Priority Notes in its place.
Backstop Providers	FPN Backstop Providers
Backstop Fee	3.00% of the principal amount of the First Priority Notes (excluding the principal amount of the additional First Priority Notes to be issued in consideration of the backstop fee), payable in kind in the form of additional First Priority Notes to the Backstop Providers on the Transaction Effective Date.
Deferred Issue Fee	5.00% of the aggregate principal amount of the First Priority Notes, payable in cash upon any redemption of the First Priority Notes or any purchase or repurchase of the First Priority Notes pursuant to any asset sale offer or change of control offer as may be defined in the indenture relating the First Priority Notes <i>pro rata</i> to the holders of First Priority Notes at that time
Original Issue Discount (“OID”)	1.75% of the aggregate principal amount of First Priority Notes, applicable only if consent of NSSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs is obtained to the Transaction and the NSSN Economic Amendments are implemented.
Restricted Group, Guarantors and Security	Same as NSSNs and SSNs The existing security documents will be amended or affirmed as may be necessary or appropriate to secure the First Priority Notes

C. First Priority Notes	
Ranking	The First Priority Notes shall rank ahead of the NSSNs (and New NSSNs, if applicable) and the SSNs (and New SSNs, if applicable) in all respects
Coupon	11% p.a. cash
Coupon Payment Dates	Every six months (each March 31 and September 30) it being understood that the first interest payment due under the First Priority Notes will be on September 30, 2023
Maturity Date	June 30, 2027 Or, if the Exchange is consummated: June 30, 2027 or, if NSSNs remain outstanding and the maturity date of the NSSNs is not extended to at least September 30, 2027, June 30, 2026
Use of proceeds	General corporate purposes and fees and expenses in connection with the implementation of the Transaction
Call protection	Optional redemption as follows: • year 1 from the Transaction Effective Date, with corresponding make-whole payment calculated by reference to the relevant government bond yield plus 50 basis points; • year 1 to year 2, at par value plus 3.00%; • year 2 to 3, par value plus 2.00%; and • from year 3 to Maturity Date, par value, in each case plus accrued but unpaid interest.
Change of Control	Same as NSSNs (put right at 101%)
Asset Sales	To receive priority application of any proceeds of Asset Sales as follows: • General rule: ○ Issuer may elect to use proceeds (i) to redeem First Priority Notes at par; (ii) repay structurally senior debt or (iii) for capex/acquiring useful long-term assets for 365 days (or 365+180 days if committed within the first 365 days) ○ If more than €25 million (excess proceeds) in proceeds remains after that period, Issuer shall make an excess proceeds offer to First Priority Notes at par ○ De minimis Asset Sale threshold: €15 million • For net proceeds > €75 million received from a single or series of connected Asset Sales: pro rata mandatory redemption event at par in

C. First Priority Notes	
	respect of the First Priority Notes; Issuer obligated to use net proceeds > €75 million to redeem the First Priority Notes at par
Covenants and Events of Default	Substantially similar terms to the NSSNs (subject to variations to reflect the relative priority of the NSSNs and the First Priority Notes) including: • <u>Amendments with the consent of holders</u>: consent of holders of 75% of the aggregate notes outstanding to be required to reduce the rate of or change the time for payment of interest on the First Priority Notes. but save for: ○ <u>General debt basket</u> will be limited to €50 million and not €100 million. ○ <u>Additional baskets</u> subject to agreement with the Majority Consenting Noteholders and the Majority FPN Backstop Parties
Governing Law and Jurisdiction	New York law
Listing/Settlement	Same as NSSNs
Conditions Precedent	To include customary conditions precedent, including to obtain a rating of the New First Priority Notes and the approval of the Homologation. Conditions precedent must be satisfied or waived by the Majority FPN Backstop Providers.
Form of Offer	The offer will be made as part of the Consent Solicitation/Exchange Offer. The First Priority Notes will be issued and delivered in reliance upon exemptions from the registration requirements of the Securities Act. The First Priority Notes will be issued and delivered only (i) in the United States in reliance upon Section 4(a)(2) of the Securities Act and (ii) to non-US persons in offshore transactions outside the United States, in reliance on Regulation S under the Securities Act. None of the First Priority Notes have been or will be registered under the Securities Act or the securities laws of any other jurisdiction. For the avoidance of doubt, no offer for the First Priority Notes will be made to any Disqualified NSSN Holder and no First Priority Notes will be issued to a Disqualified NSSN Holder.
Eligible Purchasers	Each NSSN Holder that has on or before the relevant deadline specified in the documentation relating to the Consent Solicitation: (a) validly delivered all consents and their NSSNs in connection with the Consent Solicitation and (if applicable) the Exchange Offer; (b) acceded to the FPN Purchase Agreement;

C. First Priority Notes	
	(c) delivered all other documentation required by the Consent Solicitation to purchase First Priority Notes; and (d) paid all amounts that it is required to pay into the designated escrow account.

D. New NSSNs	
General	The “New NSSNs” shall be on substantially same terms as the NSSNs reflecting the NSSN Transaction Amendments, except as specified herein. Note: the New NSSNs shall not be issued if the NSSN Economic Amendments are approved and implemented in respect of the NSSNs.
Issuer	Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
Principal Amount	The amount of New NSSNs to be issued at the NSSN Exchange Ratio (as described below) to NSSN Holders who validly tender their NSSNs in the Exchange, provided the Exchange is consummated
Restricted Group, Guarantors and Security	Same as NSSNs and SSNs The existing security documents will be amended or affirmed as may be necessary or appropriate to secure the New NSSNs
Ranking	The New NSSNs shall rank senior to the NSSNs and the SSNs (and New SSNs, if applicable) but junior to the First Priority Notes
Maturity Date	September 30, 2027 or, if the NSSNs remain outstanding but the maturity date of the NSSNs is not extended to at least September 30, 2027, September 30, 2026
Coupon and Deferred Issue Fee	Per NSSN Economic Amendments
Coupon Payment Dates	Every six months (each March 31 and September 30) it being understood that the first interest payment due under the New NSSNs will be on September 30, 2023
Coupon amendments	Per NSSN Economic Amendments
Covenants and Events of Default	Per NSSNs as at the date of this Agreement, subject to the following changes: • <u>Permitted Debt/Liens:</u> ○ Issuance of the First Priority Notes with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the New NSSNs. ○ Outstanding principal amount of NSSNs on the Transaction Effective Date plus outstanding principal amount of New NSSNs on the Transaction Effective Date (to include any additional New NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) ○ Additional baskets to include general debt basket (increased to €100 million) with Permitted Collateral Liens permitted to be

D. New NSSNs	
	senior to the New NSSNs and, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders. • <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described above in Section C; Asset Sale Offers to the New NSSNs to be made at par.
Governing Law and Jurisdiction	New York law
Listing/Settlement	Same as NSSNs
Conditions Precedent	To include customary conditions precedent, including to obtain a rating of the New NSSNs and the approval of the Homologation. Conditions precedent must be satisfied or waived by a simple majority exchanging NSSN Holders
NSSN Exchange Ratio	If the Exchange is consummated all NSSN principal and accrued but unpaid cash and PIK interest with respect to the tendered NSSNs shall be waived and exchanged for: • New NSSN principal; and • New NSSNs in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New NSSN principal for the period from October 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 15% p.a.; plus • an entitlement to a cash payment in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New NSSN principal for the period from October 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 1% p.a. to be paid on the Transaction Effective Date, (the "NSSN Exchange Ratio").

E. New SSNs	
General	The “New SSNs” shall be on substantially same terms as the SSNs reflecting the SSN Transaction Amendments, except as specified herein. Note: the New SSNs shall not be issued if the SSN Economic Amendments are approved and implemented in respect of the SSNs.
Issuer	Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
Principal Amount (New EUR SSNs)	The amount of New EUR SSNs to be issued at the EUR SSN Exchange Ratio (as described below) to EUR SSN Holders who validly tender their EUR SSNs in the Exchange, provided the Exchange is consummated
Principal Amount (New USD SSNs)	The amount of New USD SSNs to be issued at the USD SSN Exchange Ratio (as described below) to USD SSN Holders who validly tender their USD SSNs in the Exchange, provided the Exchange is consummated
Restricted Group, Guarantors and Security	Same as NSSNs and SSNs The existing security documents will be amended or affirmed as may be necessary or appropriate to secure the New SSNs
Ranking	The New SSNs shall rank senior to the SSNs in all respects. In addition, if the NSSN Economic Amendments are not approved and implemented, the New SSNs shall rank <i>pari passu</i> with the NSSNs, which shall each rank junior to the New NSSNs and the First Priority Notes in all respects. If the NSSN Economic Amendments are approved and implemented, the New SSNs shall rank junior to the NSSNs and the First Priority Notes in all respects.
Maturity Date	November 30, 2027
Coupon and Deferred Issue Fee	Per SSN Economic Amendments
Coupon Payment Dates	Every six months (each April 30 and October 31) it being understood that the first interest payment due under the New SSNs will be on October 31, 2023
Coupon amendments	Per SSN Economic Amendments
Covenants and Events of Default	Per SSNs as at the date of this Agreement, subject to the following changes: • <u>Permitted Debt/Liens</u>:

E. New SSNs	
	○ Debt with Permitted Collateral Liens senior to SSNs to be permitted up to an aggregate amount which shall comprise, together with all PIK interest that may accrue thereon, (1) an aggregate principal amount of indebtedness equal to the outstanding principal amount of NSSNs (including any additional NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) and, if the NSSN Exchange is consummated, the outstanding principal amount of New NSSNs on Transaction Effective Date (including any new NSSNs issued in respect of Lock-up Fees); (2) the aggregate principal amount of First Priority Notes outstanding on Transaction Effective Date (including associated backstop fees); and (3) €100 million in respect of the general debt basket permitted under the NSSNs (or New NSSNs, as applicable) ○ Additional baskets to include, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders. • <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described above in Section C.
Governing Law and Jurisdiction	New York law
Listing/Settlement	Same as SSNs
Conditions Precedent	To include customary conditions precedent, including to obtain a rating of the New SSNs and the approval of the Homologation. Conditions precedent must be satisfied or waived by a simple majority exchanging SSN Holders
SSN Exchange Ratios	If the Exchange is consummated • All EUR SSN principal and accrued but unpaid cash and PIK interest with respect to the tendered SSNs shall be waived and exchanged for: ○ New EUR SSN principal; and ○ New EUR SSNs in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New EUR SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 17.5% p.a.; plus ○ an entitlement to a cash payment in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New EUR SSN principal for the period from November 1, 2022

E. New SSNs	
	(inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 0.25% p.a. to be paid on the Transaction Effective Date, (the “EUR SSN Exchange Ratio”). • All USD SSN principal and accrued but unpaid cash and PIK interest with respect to the tendered SSNs shall be waived and exchanged for: ○ New USD SSN principal; and ○ New USD SSNs in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders’ New USD SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 18.375% p.a.; plus ○ an entitlement to a cash payment in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders’ New USD SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 0.25% p.a. to be paid on the Transaction Effective Date, (the “USD SSN Exchange Ratio”).

Transaction Term Sheet Comparison

Enclosed

Indicative commercial term sheet for discussion purposes only; subject to further consideration, due diligence and internal approvals

Transaction Term Sheet ¹

This term sheet forms part of the Lock-Up Agreement. Capitalised terms not otherwise defined herein will have the same meaning as provided in the Lock-Up Agreement, unless otherwise specified.

The matters set out in this term sheet are summary terms only and are not intended to include all the terms and conditions which will be set out in full in the final documentation.

A. Overview of the Transaction	
Existing capital structure	- Euro denominated 8.00% Cash / 3.00% PIK Fixed Rate Super Senior Secured Notes due September 30, 2026 issued by Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. (“NSSNs”) - Dollar denominated 2.000% Cash / 11.625% PIK Senior Secured Notes due 2027 (“USD SSNs”) and Euro denominated 2.000% Cash / 10.750% PIK Senior Secured Notes due November 30, 2027 (“EUR SSNs”) issued by Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. (“SSNs”) - Euro denominated 7.50% Subordinated PIK Notes due November 30, 2027 issued by Codere New Holdco S.A. (the “Subordinated PIK Notes”, and together with the NSSNs and the SSNs, the “Notes”)
Summary	First Priority Notes - Each Non-Disqualified NSSN Holder who consent to the Transaction (as defined below) as at a record date to be offered the opportunity to purchase at least its Pro Rata Principal Entitlement (defined below) of a new cash issuance of <u>at least</u> €100 million new liquidity financing on a first priority guaranteed and secured basis on the terms set out below (the “First Priority Notes”), backstopped by the FPN Backstop Providers. - Notes to be amended, amongst other things and as more fully described below, to permit the incurrence of the First Priority Notes. - The First Priority Notes shall rank in all respects ahead of the NSSNs and SSNs. Notes Amendments - The Issuer is seeking consents from NSSN Holders and SSN Holders to certain economic changes to the NSSNs (the “NSSN Economic Amendments”) and the SSNs (the “SSN Economic Amendments”), respectively, including:

¹ Capitalised terms used but not defined in this term sheet have the meanings given to them in the Lock-up Agreement and/or the indentures governing the NSSNs, SSNs and/or Subordinated PIK Notes (as applicable).

A. Overview of the Transaction	
	- o changes to the coupon rates payable on the NSSNs and SSNs to reduce the cash coupon component in return for an increased PIK coupon rate; and - o extensions of the maturity date of the NSSNs by one year • The Issuer is also seeking consents from NSSN Holders and SSN Holders to certain amendments to the NSSN Indenture and Intercreditor Agreement (the “NSSN Transaction Amendments”, and together with the NSSN Economic Amendments, the “NSSN Amendments”) and the SSN Indenture and Intercreditor Agreement (the “SSN Transaction Amendments”, and together with the SSN Economic Amendments, the “SSN Amendments”), respectively, as more fully described below. • Finally, Codere New Holdco S.A. is seeking certain consents from the Subordinated PIK Note Holders to certain amendments to the Subordinated PIK Notes Indenture. • In the event that the required consents for the NSSN Economic Amendments are not obtained, the Issuer will exchange the NSSNs of consenting NSSN Holders for New NSSNs (as defined below) pursuant to the Exchange Offer (as defined below) (the “NSSN Exchange”). • In the event that the required consents for the SSN Economic Amendments are not obtained, the Issuer will exchange the SSNs of consenting SSN Holders for New SSNs (as defined below) pursuant to the Exchange Offer (the “SSN Exchange”, and together with the NSSN Exchange, the “Exchange”). (together, the offer and issuance of the First Priority Notes and the amendments and, if applicable, the Exchange, each as more fully described below, the “Transaction”) • For the avoidance of doubt, if the NSSN Economic Amendments are approved and implemented, the Issuer will not complete the Exchange Offer in respect of the NSSNs and if the SSN Economic Amendments are approved and implemented, the Issuer will not complete the Exchange Offer in respect of the SSNs.
Consent levels and implementation	Consent Solicitation – NSSNs and SSNs The Issuer will seek consents of the NSSN Holders and SSN Holders to the NSSN Amendments and SSN Amendments, respectively, by consent solicitation (the “Consent Solicitation”): • The NSSN Economic Amendments require the consent of NSSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs. The SSN Economic Amendments

A. Overview of the Transaction

require the consent of holders of 90% by value of each of the EUR SSNs and the USD SSNs.

- The NSSN Transaction Amendments require the consent of NSSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal of the NSSNs. The SSN Transaction Amendments require the consent of SSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal of the SSNs.
- NSSN Holders who deliver consents to the NSSN Amendments must also agree to tender their NSSNs in the Exchange Offer and SSN Holders who deliver consents to the SSN Amendments must also agree to tender their SSNs in the Exchange Offer.

Exchange Offer – NSSNs and SSNs

In parallel, the Issuer will launch an exchange offer (the “**Exchange Offer**”) to the NSSN Holders and SSN Holders for, respectively, New NSSNs and New SSNs at the exchange ratios described in sections D and E, respectively, below.

NSSN Holders who tender their NSSNs in the Exchange Offer must also deliver consents to the NSSN Amendments. SSN Holders who tender their SSNs in the Exchange Offer must also deliver consents to the SSN Amendments.

If more than 90% of noteholders by value in the NSSNs and SSNs have acceded to the Lock-up Agreement on or before the Lock-Up Fee Deadline, subject to agreement with the Majority Consenting Noteholders, the Company may elect (in accordance with Lock-up Agreement) not to launch the Exchange Offer in respect of the NSSNs or SSNs, as applicable.

First Priority Notes Offer

In parallel, the Issuer will offer NSSN Holders the opportunity to participate in the issuance of the First Priority Notes (the “**First Priority Notes Offer**”).

NSSN Holders will only be eligible to participate in the First Priority Notes Offer if they deliver all consents and their NSSNs in connection with the Consent Solicitation and (if applicable) Exchange Offer.

Subordinated PIK Notes

The Issuer will also seek consents from the Subordinated PIK Holders to the Subordinated PIK Notes Amendments (as defined below) by way of consent request to all Subordinated PIK Noteholders. Consents of Subordinated PIK Noteholders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the Subordinated PIK Notes are required to implement the Subordinated PIK Notes Amendments (as defined below) and direct the Subordinated PIK Note Trustee to enter into

A. Overview of the Transaction	
	the Intercreditor Agreement, as further described below.
Early Bird Lock-Up Fee	3.00% of the principal amount of NSSNs held by a locked-up NSSN Holder and 0.5% of the principal amount of SSNs held by a locked-up SSN Holder (the “Early Bird Lock-Up Fee”). Available to NSSN Holders or SSN Holders, respectively, who accede to the Lock-Up Agreement prior to 4:00 p.m. London time on 714 April 2023 (or such other date as may be agreed in accordance with the terms of the Lock-Up Agreement) (the “Early Bird Lock-Up Fee Deadline”), and deliver valid consents to the Transaction (including delivering instructions to the NSSN Trustee or SSN Trustee, respectively, to accede to the Spanish Restructuring Plan and, if the Exchange is consummated, validly tendering their NSSNs or SSNs, respectively, in the Exchange). The Early Bird Lock-Up Fee will be paid on the Transaction Effective Date in the following forms: - to eligible NSSN Holders, (i) if the NSSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional NSSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New NSSNs; - to eligible SSN Holders, (i) if the SSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional SSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New SSNs.
Lock-Up Fee	1.50% of the principal amount of NSSNs held by a locked-up NSSN Holder and 0.25% of the principal amount of SSNs held by a locked-up SSN Holder (the “Lock-Up Fee”). Available to NSSN Holders or SSN Holders, respectively, who accede to the Lock-Up Agreement prior to 4:00 p.m. London time 21 April 2023 (or such other date as may be agreed in accordance with the terms of the Lock-Up Agreement) (the “Lock-Up Fee Deadline”), and deliver valid consents to the Transaction (including delivering instructions to the NSSN Trustee or SSN Trustee, respectively, to accede to the Spanish Restructuring Plan and, if the Exchange Offer is consummated, validly tendering their NSSNs or SSNs, respectively, in the Exchange). The Lock-Up Fee will be paid on the Transaction Effective Date in the following forms: - to eligible NSSN Holders, (i) if the NSSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional NSSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New NSSNs; - to eligible SSN Holders, (i) if the SSN Economic Amendments are implemented, in the form of additional SSNs; or (ii) if the Exchange is consummated, in the form of additional New SSNs.

B. Amendments	
NSSN Economic Amendments	• Coupon to be amended as follows: - o beginning on March 31, 2023² and ending on September 30, 2024 (inclusive), a 1% p.a. cash coupon plus 15% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; and - o thereafter, at the option of the Issuer in respect of each coupon payment date, 6% p.a. cash plus 10% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; or otherwise at the rates set out in the first bullet above • Maturity date to be extended to September 30, 2027 • Deferred Issue Fee to be added: 5.00%, payable in cash in respect of the aggregate principal amount of the NSSNs that are the subject of any redemption of the NSSNs or purchase or repurchase of the NSSNs pursuant to an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (each as defined in the NSSN Indenture) <i>pro rata</i> to the holders of the NSSNs at that time • Provisions relating to amendments with the consent of holders to be amended so that the consent of holders of 75% of the aggregate notes outstanding to be required to reduce the rate of or change the time for payment of interest on the NSSNs.
NSSN Transaction Amendments	“NSSN Transaction Amendments” to include: • <u>Permitted Debt/Liens</u>: - o Issuance of the €100 million First Priority Notes (plus associated backstop fees) with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the NSSNs. - o Outstanding principal amount of NSSNs on the Transaction Effective Date (to include any additional NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) plus, if the Exchange is consummated, outstanding principal amount of New NSSNs on the Transaction Effective Date (to include any additional New NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) - o Additional baskets to include general debt basket (increased to €100 million) with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the NSSNs and, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by

² March coupon to be paid/capitalised to NSSN Holders on the Transaction Effective Date retrospectively at the new rate

B. Amendments	
	the Majority Consenting Noteholders. • <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for (i) priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described below in Section C and (ii) Asset Sale Offers to the NSSNs to be made at par. • <u>Alternatively, if the NSSN Exchange is consummated</u>, the NSSNs shall be amended to remove most of the covenants (including the Permitted Debt/Liens and Asset Sales covenants) from the NSSN Indenture. • Any other consequential amendments to the relevant documents with respect to the NSSNs, including the NSSN Indenture and the Intercreditor Agreement, and all necessary instructions to the applicable Note Trustee and/or Security Agent to reflect and give effect to the changes described in this term sheet including additional provisions as agreed by the Majority Consenting Noteholders related to any matter that is stated in this term sheet as to be agreed by, or subject to the agreement of, the Majority Consenting Noteholders.
SSN Economic Amendments	• Coupon be amended as follows: - o Beginning on April 30, 2023³ and ending on October 31, 2024 (inclusive) § in respect of the EUR SSNs, 0.25% p.a. cash plus 17.5% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; and § in respect of the USD SSNs, 0.25% p.a. cash plus 18.375% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; - o thereafter, at the option of the Issuer provided that the higher cash coupon rate has been paid on the NSSNs (or New NSSNs, as applicable) on the most recent NSSN coupon payment date, in respect of each coupon payment date § in respect of the EUR SSNs, 2% p.a. cash plus 15.75% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date; and § in respect of the USD SSNs, 2% cash p.a. plus 16.625% p.a. PIK capitalising on each coupon payment date,

³ April coupon to be paid/capitalised to SSN Holders on the Transaction Effective Date retrospectively at the new rate

B. Amendments	
	or otherwise, at the rates set out in the first bullet above. - Deferred Issue Fee to be added: 5.00%, payable in cash payable in cash in respect of the aggregate principal amount of the SSNs or purchase or repurchase of the SSNs pursuant to an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (each as defined in the SSN Indenture) <i>pro rata</i> to the holders of the SSNs at that time - Provisions relating to amendments with the consent of holders to be amended so that the consent of holders of 75% of the aggregate notes outstanding to be required to reduce the rate of or change the time for payment of interest on the SSNs
SSN Transaction Amendments	“SSN Transaction Amendments” to include: <u>Permitted Debt/Liens</u>: - Debt with Permitted Collateral Liens senior to SSNs to be permitted up to an aggregate amount which shall comprise, together with all PIK interest that may accrue thereon, (1) an aggregate principal amount of indebtedness equal to the outstanding principal amount of NSSNs and, if the NSSN Exchange is consummated, the outstanding principal amount of New NSSNs on Transaction Effective Date (including, in each case, applicable Lock-up Fees to be issued to eligible NSSN Holders); (2) the aggregate principal amount of First Priority Notes outstanding on Transaction Effective Date (including associated backstop fees); (3) €100 million in respect of the general debt basket permitted under the NSSNs (or New NSSNs, as applicable). - Additional baskets to include, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders. <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described below in Section C. <u>Alternatively, if the SSN Exchange is consummated</u>, the SSNs shall be amended to remove most of the covenants (including the Permitted Debt/Liens and Asset Sales covenants) from the SSN Indenture and the consent of the SSNs for future amendments to the Intercreditor Agreement shall not be required. - Any other consequential amendments to the relevant documents with respect to the SSNs, including the SSN Indenture and the Intercreditor Agreement, to reflect the changes described in this term sheet

B. Amendments	
	including additional provisions as agreed by the Majority Consenting Noteholders related to any matter that is stated in this term sheet as to be agreed by, or subject to the agreement of, the Majority Consenting Noteholders.
Subordinated PIK Notes Amendments	“Subordinated PIK Notes Amendments” includes: • <u>Permitted Debt/Lien</u>: Same as SSN Amendments • <u>Restricted Payments</u>: to be amended to add a basket for Parent Expenses to be in line with the terms of the NSSNs and SSNs. • Any other consequential amendments to the relevant documents with respect to the Subordinated PIK Notes, including the Subordinated PIK Note Indenture and the Intercreditor Agreement, to reflect the changes described in this term sheet including additional provisions as agreed by the Majority Consenting Noteholders related to any matter that is stated in this term sheet as to be agreed by, or subject to the agreement of, the Majority Consenting Noteholders.
New Midco Share Pledge and sale of the Group	The definition of “Distressed Disposal” in the Intercreditor Agreement shall be amended to include a sale of the Group (either by way of share sale or asset sale of all, or substantially all, of the Group’s business, assets and undertakings) that has been approved by holders of 75% of the then outstanding principal amount of the NSSNs (or, if the Exchange has been consummated, the New NSSNs) Proceeds of any sale of Group made pursuant to these provisions to be applied to the Notes at par (with the Deferred Issue Fee) The Company shall grant a pledge over the entire issued share capital of New Midco in favour of the Security Agent for the benefit of all creditors, including, among others the Subordinated PIK Holders. The Subordinated PIK Note Trustee to become party to the Intercreditor Agreement to benefit from the application of proceeds from the enforcement of the New Midco Share Pledge.
Condition Precedents to Transaction	All elements of the Transaction will be inter-conditional and subject to customary conditions precedent and: 1. Grace period relating to the interest payment due on the NSSNs on 31 March 2023 to have been extended to allow completion of the Transaction prior to grace period expiry; 2. Grace period relating to the interest payment due on the SSNs on 30 April 2023 to have been extended to allow completion of the Transaction prior to grace period expiry; 3. Issuance of the First Priority Notes pursuant to this Transaction; 4. Consents of NSSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs and, to

B. Amendments	
	implement the NSSN Economic Amendments, consents of NSSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal of the NSSNs. 5. Consents of SSN Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the SSNs and, to implement the SSN Economic Amendments, consents of SSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal of the SSNs. 6. Consents of (i) Subordinated PIK Holders holding not less than 50% of the then outstanding aggregate principal amount of the Subordinated PIK Notes and (ii) the Surety Bond Provider; 7. Enhanced Shareholder Majority approval under the Codere New Topco Shareholders' Agreement; 8. The Homologation of the Spanish Restructuring Plan; 9. The Company having granted a pledge over the entire issued share capital of New Midco S.à r.l. in favour of the Security Agent for the benefit of all creditors, including, among others the Subordinated PIK Holders (the "New Midco Share Pledge"); 10. All documentation required to confirm or supplement in connection with the implementation of the Transaction any security interest created or expressed to be created by a Security Document (as defined in the Notes Indentures); 11. Payment of advisor fees and expenses; and 12. Waivers and releases to reflect Clause 5 of the Lock-Up Agreement to be granted, with effect from the Transaction Effective Date, in the documentation relating to the First Priority Notes Offer, the Consent Solicitation, the Exchange and Subordinated PIK Holder consent.

C. First Priority Notes	
Issuer	Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
Principal Amount	€100 million <u>or €101,782,000 (with €100,000,815 to be cash funded after applicable OID)</u> and issued on the Transaction Effective Date
Offer and Eligibility for Participation	All Non-Disqualified NSSN Holders as at a record date to be agreed will be offered the opportunity to purchase a <i>pro rata</i> share of the First Priority Notes that is equal to the share of the NSSNs held by such holder (as determined by the information agent as at the record date) (its “Pro Rata Principal Entitlement”). Eligibility for participation in the First Priority Notes will be subject to a Non-Disqualified NSSN Holder having delivered all consents and their NSSNs in connection with the Consent Solicitation and (if applicable) the Exchange Offer (such an NSSN Holder, an “Eligible NSSN Holder”). Each Eligible NSSN Holder will have the option to request to purchase either less than or more than their Pro Rata Principal Entitlement. Each Eligible NSSN Holder will have the option to nominate one or more Affiliates or Related Funds to purchase its allocation of the First Priority Notes in its place.
Backstop Providers	FPN Backstop Providers
Backstop Fee	3.00% of the principal amount of the First Priority Notes (excluding the principal amount of the additional First Priority Notes to be issued in consideration of the backstop fee), payable in kind in the form of additional First Priority Notes to the Backstop Providers on the Transaction Effective Date.
Deferred Issue Fee	5.00% of the aggregate principal amount of the First Priority Notes, payable in cash upon any redemption of the First Priority Notes or any purchase or repurchase of the First Priority Notes pursuant to any asset sale offer or change of control offer as may be defined in the indenture relating the First Priority Notes <i>pro rata</i> to the holders of First Priority Notes at that time
<u>Original Issue Discount (“OID”)</u>	<u>1.75% of the aggregate principal amount of First Priority Notes, applicable only if consent of NSSN Holders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs is obtained to the Transaction and the NSSN Economic Amendments are implemented.</u>
Restricted Group, Guarantors and Security	Same as NSSNs and SSNs The existing security documents will be amended or affirmed as may be necessary or appropriate to secure the First Priority Notes

C. First Priority Notes	
Ranking	The First Priority Notes shall rank ahead of the NSSNs (and New NSSNs, if applicable) and the SSNs (and New SSNs, if applicable) in all respects
Coupon	11% p.a. cash
Coupon Payment Dates	Every six months (each March 31 and September 30) it being understood that the first interest payment due under the First Priority Notes will be on September 30, 2023
Maturity Date	June 30, 2027 Or, if the Exchange is consummated: June 30, 2027 or, if NSSNs remain outstanding and the maturity date of the NSSNs is not extended to at least September 30, 2027, June 30, 2026
Use of proceeds	General corporate purposes and fees and expenses in connection with the implementation of the Transaction
Call protection	Optional redemption as follows: • year 1 from the Transaction Effective Date, with corresponding make-whole payment calculated by reference to the relevant government bond yield plus 50 basis points; • year 1 to year 2, at par value plus 3.00%; • year 2 to 3, par value plus 2.00%; and • from year 3 to Maturity Date, par value, in each case plus accrued but unpaid interest.
Change of Control	Same as NSSNs (put right at 101%)
Asset Sales	To receive priority application of any proceeds of Asset Sales as follows: • General rule: - o Issuer may elect to use proceeds (i) to redeem First Priority Notes at par; (ii) repay structurally senior debt or (iii) for capex/acquiring useful long-term assets for 365 days (or 365+180 days if committed within the first 365 days) - o If more than €25 million (excess proceeds) in proceeds remains after that period, Issuer shall make an excess proceeds offer to First Priority Notes at par - o De minimis Asset Sale threshold: €15 million • For net proceeds > €75 million received from a single or series of connected Asset Sales: pro rata mandatory redemption event at par in respect of the First Priority Notes; Issuer obligated to use net

C. First Priority Notes	
	proceeds > €75 million to redeem the First Priority Notes at par
Covenants and Events of Default	Substantially similar terms to the NSSNs (subject to variations to reflect the relative priority of the NSSNs and the First Priority Notes) including: • <u>Amendments with the consent of holders</u>: consent of holders of 75% of the aggregate notes outstanding to be required to reduce the rate of or change the time for payment of interest on the First Priority Notes. but save for: - o <u>General debt basket</u> will be limited to €50 million and not €100 million. - o <u>Additional baskets</u> subject to agreement with the Majority Consenting Noteholders and the Majority FPN Backstop Parties
Governing Law and Jurisdiction	New York law
Listing/Settlement	Same as NSSNs
Conditions Precedent	To include customary conditions precedent, including to obtain a rating of the New First Priority Notes and the approval of the Homologation. Conditions precedent must be satisfied or waived by the Majority FPN Backstop Providers.
Form of Offer	The offer will be made as part of the Consent Solicitation/Exchange Offer. The First Priority Notes will be issued and delivered in reliance upon exemptions from the registration requirements of the Securities Act. The First Priority Notes will be issued and delivered only (i) in the United States in reliance upon Section 4(a)(2) of the Securities Act and (ii) to non-US persons in offshore transactions outside the United States, in reliance on Regulation S under the Securities Act. None of the First Priority Notes have been or will be registered under the Securities Act or the securities laws of any other jurisdiction. For the avoidance of doubt, no offer for the First Priority Notes will be made to any Disqualified NSSN Holder and no First Priority Notes will be issued to a Disqualified NSSN Holder.
Eligible Purchasers	Each NSSN Holder that has on or before the relevant deadline specified in the documentation relating to the Consent Solicitation: (a) validly delivered all consents and their NSSNs in connection with the Consent Solicitation and (if applicable) the Exchange Offer; (b) acceded to the FPN Purchase Agreement; (c) delivered all other documentation required by the Consent Solicitation

C. First Priority Notes	
	to purchase First Priority Notes; and (d) paid all amounts that it is required to pay into the designated escrow account.

D. New NSSNs	
General	The “New NSSNs” shall be on substantially same terms as the NSSNs reflecting the NSSN Transaction Amendments, except as specified herein. Note: the New NSSNs shall not be issued if the NSSN Economic Amendments are approved and implemented in respect of the NSSNs.
Issuer	Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
Principal Amount	The amount of New NSSNs to be issued at the NSSN Exchange Ratio (as described below) to NSSN Holders who validly tender their NSSNs in the Exchange, provided the Exchange is consummated
Restricted Group, Guarantors and Security	Same as NSSNs and SSNs The existing security documents will be amended or affirmed as may be necessary or appropriate to secure the New NSSNs
Ranking	The New NSSNs shall rank senior to the NSSNs and the SSNs (and New SSNs, if applicable) but junior to the First Priority Notes
Maturity Date	September 30, 2027 or, if the NSSNs remain outstanding but the maturity date of the NSSNs is not extended to at least September 30, 2027, September 30, 2026
Coupon and Deferred Issue Fee	Per NSSN Economic Amendments
Coupon Payment Dates	Every six months (each March 31 and September 30) it being understood that the first interest payment due under the New NSSNs will be on September 30, 2023
Coupon amendments	Per NSSN Economic Amendments
Covenants and Events of Default	Per NSSNs as at the date of this Agreement, subject to the following changes: • <u>Permitted Debt/Liens:</u> - o Issuance of the €100 million First Priority Notes (plus associated backstop fees) with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the New NSSNs. - o Outstanding principal amount of NSSNs on the Transaction Effective Date plus outstanding principal amount of New NSSNs on the Transaction Effective Date (to include any additional New NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) - o Additional baskets to include general debt basket (increased to

D. New NSSNs	
	€100 million) with Permitted Collateral Liens permitted to be senior to the New NSSNs and, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders. • <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described above in Section C; Asset Sale Offers to the New NSSNs to be made at par.
Governing Law and Jurisdiction	New York law
Listing/Settlement	Same as NSSNs
Conditions Precedent	To include customary conditions precedent, including to obtain a rating of the New NSSNs and the approval of the Homologation. Conditions precedent must be satisfied or waived by a simple majority exchanging NSSN Holders
NSSN Exchange Ratio	If the Exchange is consummated all NSSN principal and accrued but unpaid cash and PIK interest with respect to the tendered NSSNs shall be waived and exchanged for: • New NSSN principal; and • New NSSNs in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New NSSN principal for the period from October 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 15% p.a.; plus • an entitlement to a cash payment in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New NSSN principal for the period from October 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 1% p.a. to be paid on the Transaction Effective Date, (the "NSSN Exchange Ratio").

E. New SSNs	
General	The “New SSNs” shall be on substantially same terms as the SSNs reflecting the SSN Transaction Amendments, except as specified herein. Note: the New SSNs shall not be issued if the SSN Economic Amendments are approved and implemented in respect of the SSNs.
Issuer	Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
Principal Amount (New EUR SSNs)	The amount of New EUR SSNs to be issued at the EUR SSN Exchange Ratio (as described below) to EUR SSN Holders who validly tender their EUR SSNs in the Exchange, provided the Exchange is consummated
Principal Amount (New USD SSNs)	The amount of New USD SSNs to be issued at the USD SSN Exchange Ratio (as described below) to USD SSN Holders who validly tender their USD SSNs in the Exchange, provided the Exchange is consummated
Restricted Group, Guarantors and Security	Same as NSSNs and SSNs The existing security documents will be amended or affirmed as may be necessary or appropriate to secure the New SSNs
Ranking	The New SSNs shall rank senior to the SSNs in all respects. In addition, if the NSSN Economic Amendments are not approved and implemented, the New SSNs shall rank <i>pari passu</i> with the NSSNs, which shall each rank junior to the New NSSNs and the First Priority Notes in all respects. If the NSSN Economic Amendments are approved and implemented, the New SSNs shall rank junior to the NSSNs and the First Priority Notes in all respects.
Maturity Date	November 30, 2027
Coupon and Deferred Issue Fee	Per SSN Economic Amendments
Coupon Payment Dates	Every six months (each April 30 and October 31) it being understood that the first interest payment due under the New SSNs will be on October 31, 2023
Coupon amendments	Per SSN Economic Amendments
Covenants and Events of Default	Per SSNs as at the date of this Agreement, subject to the following changes: • <u>Permitted Debt/Liens:</u> - o Debt with Permitted Collateral Liens senior to SSNs to be

E. New SSNs	
	permitted up to an aggregate amount which shall comprise, together with all PIK interest that may accrue thereon, (1) an aggregate principal amount of indebtedness equal to the outstanding principal amount of NSSNs (including any additional NSSNs issued in respect of Lock-up Fees) and, if the NSSN Exchange is consummated, the outstanding principal amount of New NSSNs on Transaction Effective Date (including any new NSSNs issued in respect of Lock-up Fees); (2) the aggregate principal amount of First Priority Notes outstanding on Transaction Effective Date (including associated backstop fees); and (3) €100 million in respect of the general debt basket permitted under the NSSNs (or New NSSNs, as applicable) - o Additional baskets to include, if agreed with the Majority Consenting Noteholders, baskets to raise secured indebtedness in respect of certain contingent liabilities of the Group on terms to be agreed by the Majority Consenting Noteholders. • <u>Asset Sales</u>: to be amended to provide for priority repayment of the First Priority Notes with the proceeds of Asset Sales, as described above in Section C.
Governing Law and Jurisdiction	New York law
Listing/Settlement	Same as SSNs
Conditions Precedent	To include customary conditions precedent, including to obtain a rating of the New SSNs and the approval of the Homologation. Conditions precedent must be satisfied or waived by a simple majority exchanging SSN Holders
SSN Exchange Ratios	If the Exchange is consummated • All EUR SSN principal and accrued but unpaid cash and PIK interest with respect to the tendered SSNs shall be waived and exchanged for: - o New EUR SSN principal; and - o New EUR SSNs in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New EUR SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 17.5% p.a.; plus - o an entitlement to a cash payment in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders' New EUR SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a

E. New SSNs	
	rate of 0.25% p.a. to be paid on the Transaction Effective Date, (the “EUR SSN Exchange Ratio”). • All USD SSN principal and accrued but unpaid cash and PIK interest with respect to the tendered SSNs shall be waived and exchanged for: - o New USD SSN principal; and - o New USD SSNs in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders’ New USD SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 18.375% p.a.; plus - o an entitlement to a cash payment in an amount equivalent to interest that would have accrued on each holders’ New USD SSN principal for the period from November 1, 2022 (inclusive) to the Transaction Effective Date (exclusive) at a rate of 0.25% p.a. to be paid on the Transaction Effective Date, (the “USD SSN Exchange Ratio”).

Amended Spanish Restructuring Plan (including English translation)

Enclosed

PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

DE

**CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE
ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE
INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U.,
CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVOMATIC
2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U.**

Madrid, (...) de (...) de 2023

1.	OBJETO Y ALCANCE DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	3
2.	IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE PRESENTAN EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	3
3.	DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS SOCIEDADES. CAUSAS Y ALCANCE DE LAS DIFICULTADES DE LAS SOCIEDADES	10
4.	ACTIVO Y PASIVO DE LAS SOCIEDADES.....	18
5.	ACREEDORES AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	18
6.	ACREEDORES NO AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	20
7.	COMUNICACIÓN A LOS ACREEDORES. TRAMITACIÓN DE LA REESTRUCTURACIÓN	21
8.	EXPOSICIÓN DE LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA EL ÉXITO DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN. RAZONES POR LAS QUE EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN OFRECE UNA PERSPECTIVA RAZONABLE PARA GARANTIZAR LA VIABILIDAD EN EL CORTO Y MEDIO PLAZO	22
9.	DINERO NUEVO.....	22
10.	MEDIDAS DE REESTRUCTURACIÓN PROPUESTAS	23
11.	MEDIDAS DE INFORMACIÓN Y CONSULTA CON LOS TRABAJADORES.....	30
12.	HOMOLOGACIÓN JUDICIAL DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN	31

1. OBJETO Y ALCANCE DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

Este documento contiene el plan de reestructuración que CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U., CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVOMATIC 2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U., (las "**Sociedades**") presentan a los Acreedores Afectados, tal como se definen posteriormente, para modificar las condiciones de sus respectivos créditos y garantizar la viabilidad de dichas sociedades en el corto y medio plazo (el "**Plan de Reestructuración**").

El presente Plan de Reestructuración se estructura conforme a lo dispuesto en el artículo 633 del Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley Concursal, en su texto actualmente en vigor ("**TRL**C"), y está sujeto a los términos y condiciones previstos en este documento. En lo no expresamente previsto, resultará de aplicación subsidiaria el TRLC.

El Plan de Reestructuración ha sido aprobado por el órgano de administración de cada una de las Sociedades, en virtud de los acuerdos que se adjuntan al presente como **Documento nº 1**.

Las Sociedades se encuentran en situación de probabilidad de insolvencia, según se expone en el apartado 3.2 siguiente.

No está previsto el nombramiento de experto en la reestructuración en la medida en que no se producirá arrastre de clases ni de socios.

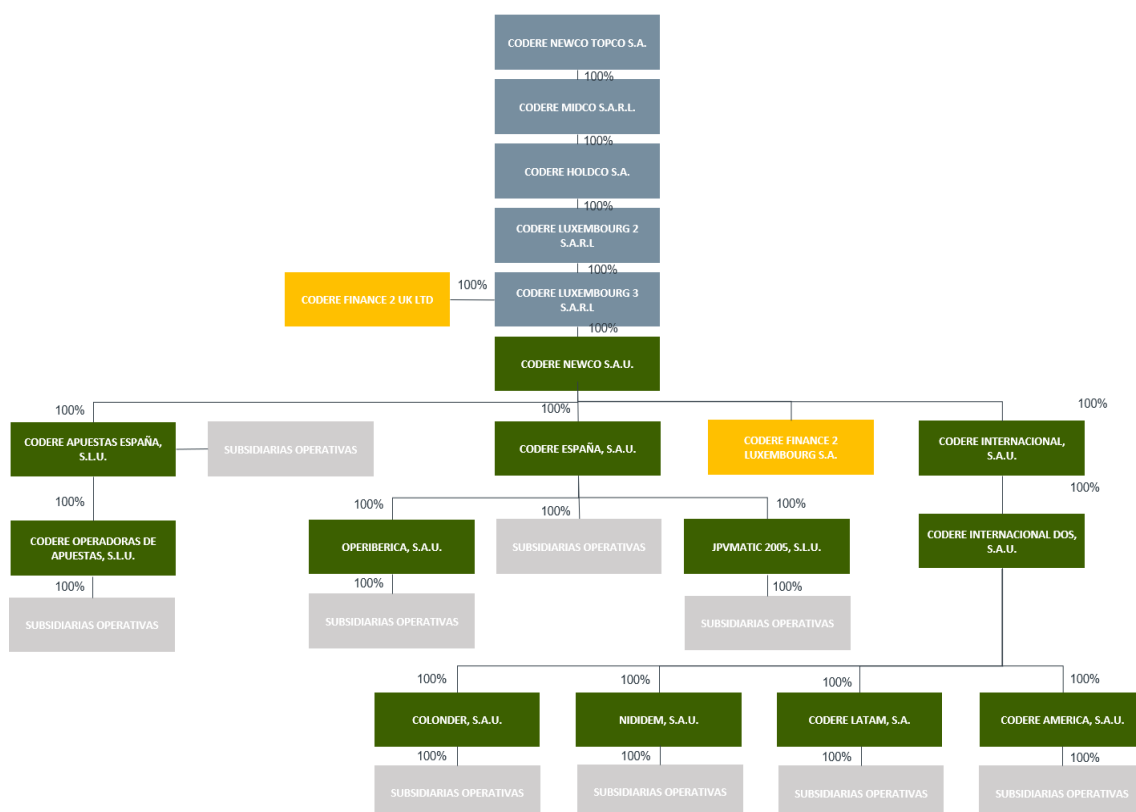
A los efectos de lo previsto en los apartados 6ª, 7ª y 12ª del artículo 633 del TRLC, es conveniente aclarar que el presente Plan de Reestructuración:

- Sólo afecta a los titulares de Bonos emitidos por el Grupo Codere (los "**Bonistas**"), de los que las Sociedades son garantes personales. En particular, no afecta a los acreedores comerciales ni al pasivo de derecho público de las Sociedades.
- No conlleva la resolución de contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento de los que sean parte las Sociedades.
- No afecta a los derechos de los socios o accionistas de las Sociedades ni al valor nominal de sus acciones o participaciones sociales.

2. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE PRESENTAN EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

Las Sociedades forman parte del Grupo Codere (el "**Grupo**" o el "**Grupo Codere**"), dedicado al sector del entretenimiento y al ocio. El Grupo es líder en el sector del juego privado en España y, además, está presente en distintos países de Europa y Latinoamérica. Entre sus puntos de venta se incluyen salas de juego, salones recreativos, bares, salas de apuestas e hipódromos.

Se incluye a continuación un esquema simplificado del Grupo a los efectos de reflejar las Sociedades dentro del mismo:



Todas las Sociedades tienen su centro de intereses principales (y su domicilio social) en España.

Las Sociedades, junto con otras entidades del Grupo, son garantes personales y pignorantes no deudoras en relación con el pasivo financiero a cargo de otras sociedades del Grupo, no españolas. En particular, las Sociedades garantizan la deuda correspondiente a las emisiones de bonos que se detallan más adelante.

Se adjunta como **Documento nº 2** un resumen del plan de negocio (*Business Plan*) del Grupo actualizado (el "**Plan de Negocio**"), que incluye previsiones de EBITDA y flujos de caja para los próximos años, así como las consecuencias de la implementación de la Reestructuración de 2023 en las métricas y principales magnitudes financieras del Grupo.

El Plan de Reestructuración se apoya y es consistente con el Plan de Negocio, exigiéndose una reestructuración de la deuda financiera del Grupo Codere en los términos que se describen en el LUA de 2023 (tal y como dicho término se define más adelante) (la "**Reestructuración de 2023**").

Las Sociedades que presentan el presente Plan de Reestructuración son las siguientes:

- a) **CODERE AMÉRICA, S.A.U. ("Codere América")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A82822859, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-269755), cuyo objeto social consiste en *"el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios de servicio de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos, bingos y otras actividades de juego lícito, dedicando sus recursos a la participación en capitales de sociedades mercantiles, tanto nacionales como extranjeros, con objeto idéntico o análogo"*, tal como se describe en la nota simple de Codere América, que se adjunta como **Documento nº 3**.
- b) **CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U. ("Codere Apuestas España")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. B84953132, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-425587), cuyo objeto social consiste en *"la explotación de juegos y específicamente la organización y comercialización de apuestas sobre acontecimientos deportivos, de competición o de otro carácter, reguladas por la legislación estatal o autonómica, comercialización, adquisición o entrega por cualquier título, de materiales, elementos, máquinas y aparatos aptos para la operación de apuestas en todo tipo de locales, propios o de terceros. a) la explotación de juegos y específicamente la organización y comercialización de apuestas sobre acontecimientos deportivos, de competición o de otro carácter, incluyendo la actividad hípica, en cualquier plataforma, y reguladas por la legislación estatal u autonómica, en territorio español y/o de cualquier otra jurisdicción. b) la prestación de servicios relacionados con las actividades descritas anteriormente, tales como gestión operativa y tareas administrativas de soporte a las actividades correspondientes. c) La comercialización, adquisición o entrega por cualquier título, de materiales, elementos, máquinas y aparatos aptos para la operación de apuestas en todo tipo de locales, propios o de terceros. d) La constitución y participación, por si misma o de forma indirecta, en la gestión y control de otras sociedades. El C.N.A.E. de esta sociedad será, en principio, el '9200: Actividades de juegos de azar y apuestas'. Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, tanto de modo directo como de modo indirecto; en este segundo caso, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objeto social idéntico a análogo, así como también mediante la creación de sucursales/filiales. Si las disposiciones legales exigieren para el ejercicio de alguna de dichas actividades algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en algún registro administrativo, las citadas actividades se realizarán por medio de persona que ostente el título exigido y, en su caso, no podrá iniciarse en tanto no se hayan cumplido los pertinentes requisitos de carácter administrativo. La fabricación, importación, exportación, comercialización y servicio técnico de material de juego y especialmente de elementos y material de apuestas"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Apuestas España, que se adjunta como **Documento nº 4**.
- c) **CODERE ESPAÑA, S.A.U. ("Codere España")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A82427147, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-240692), cuyo

objeto social consiste en *"la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades, residentes o no residentes en territorio español..."*, tal como se describe en la nota simple de Codere España, que se adjunta como **Documento nº 5**.

- d) **CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U. ("Codere Internacional Dos")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A28698793, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-61994), cuyo objeto social consiste en la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes o no residentes en territorio español mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, así como la inversión mediante participación, directa o indirecta, en el capital social de entidades tanto no residentes como residentes en el territorio español. Se adjunta la nota simple de Codere Internacional Dos como **Documento nº 6**.
- e) **CODERE INTERNACIONAL, S.A.U. ("Codere Internacional")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A83825695, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-341642), cuyo objeto social consiste en *"el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios de servicio de hostelería, máquinas recreativas y de azar"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Internacional, que se adjunta como **Documento nº 7**.
- f) **CODERE LATAM, S.A. ("Codere Latam")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A87446571, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-613358), cuyo objeto social consiste en *"desarrollo de actividades de inversión y desinversión en los sectores inmobiliarios, de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos y bingos"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Latam, que se adjunta como **Documento nº 8**.
- g) **CODERE NEWCO, S.A.U. ("Codere Newco")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A87172003, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-618784), cuyo objeto social consiste en *"el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios, de servicios de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos, bingos y otras actividades de juego lícito"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Newco, que se adjunta como **Documento nº 9**.
- h) **CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U. ("Codere Operadoras de Apuestas")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. B87808267, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-645752), cuyo objeto social consiste en *"a) La explotación de juegos y específicamente la organización y comercialización de apuestas sobre acontecimientos deportivos, de competición o de otro carácter, incluyendo la actividad hípica, en cualquier plataforma, y reguladas por la legislación estatal u*

*autonómica, en territorio español y/ o de cualquier otra jurisdicción. b) La prestación de servicios relacionados con las actividades descritas anteriormente, tales como gestión operativa y tareas administrativas de soporte a las actividades correspondientes. c) La comercialización, adquisición o entrega por cualquier título, de materiales, elementos, máquinas y aparatos aptos para la operación de apuestas en todo tipo de locales, propios o de terceros. d) La fabricación, importación, exportación, comercialización y servicio técnico de material de juego y especialmente de elementos y material de apuestas. e) La constitución y participación, por si misma o de forma indirecta, en la gestión y control de otras sociedades", tal como se describe en la nota simple de Codere Operadoras de Apuestas, que se adjunta como **Documento nº 10**.*

- i) **COLONDER, S.A.U. ("Colonder")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A84044833, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-357791), cuyo objeto social consiste en *"la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, así como la inversión,..."*, tal como se describe en la nota simple de Colonder, que se adjunta como **Documento nº 11**.
- j) **JPVMATIC 2005, S.L.U. ("Jpvmatic 2005")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. B97564637, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-473899), cuyo objeto social consiste en *"a) La explotación, gestión y administración de todo tipo de negocios de hostelería. b) La fabricación, así como la compraventa, al por mayor y al por menor, incluso en comisión, de toda clase de aparatos automáticos accionados por moneda, ficha o cualquier otro sistema, y la explotación de los mismos, con exclusión de los prohibidos por la legislación vigente. La prestación de toda clase de servicios de asesoramiento e información jurídico fiscal, laboral, económica y financiera el arrendamiento y compraventa de bienes inmuebles"*, tal como se describe en la nota simple de Jpvmatic 2005, que se adjunta como **Documento nº 12**.
- k) **NIDIDEM, S.A.U. ("Nididem")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A83846667, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-343344), cuyo objeto social consiste, entre otras actividades, en el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios, de servicios de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos, bingos y otras actividades de juego lícito, dedicando sus recursos a la participación en capitales de sociedades mercantiles, tanto nacionales como extranjeras, con objeto idéntico y análogo. Se adjunta la nota simple de Nididem como **Documento nº 13**.
- l) **OPERIBERICA, S.A.U. ("Operiberica")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A28721066, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-56041), cuyo objeto social consiste en *"1.- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado Español y de cada una de las*

Comunidades Autónomas, excepto en el ámbito territorial de la Comunidad Valenciana en donde se estará a lo establecido en el apartado 2). 2.- En el ámbito territorial de la Comunidad Valenciana, la sociedad tiene por objeto social único la explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas'. El C.N.A.E. de esta sociedad será el 9200: Actividades de juegos de azar y apuestas. La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de la misma.

a. La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado español y de cada una de las Comunidades Autónomas. b. La explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Valencia). c. La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Aragón). d. La explotación y el mantenimiento de máquinas recreativas y de azar, de locales dedicados a actividades específicas de juegos autorizados y cuantas actividades se deriven de ellas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Asturias). e. La explotación de máquinas recreativas tipo A y B en locales propios o ajenos y el mantenimiento y reparación de las mismas, así como la explotación de salones de juego, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente de cada una de las Comunidades Autónomas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de La Rioja y de Castilla León).

a.- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado español y de cada una de las Comunidades Autónomas. b.- La gestión, tramitación y asesoramiento fiscal, laboral, contable a través de los oportunos profesionales. La promoción, adquisición, enajenación y arrendamiento — salvo el financiero inmobiliario- de fincas rústicas, urbanas y bienes inmuebles. La comercialización, distribución, venta, mantenimiento y reparación de equipamiento de hostelería. (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de Galicia, Murcia, La Rioja, Navarra y País Vasco)'. c.- La explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Valencia). d.- La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Aragón). e.- La explotación y el mantenimiento de máquinas recreativas y de azar, de locales dedicados a actividades específicas de juegos autorizados y cuantas actividades se deriven de ellas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Asturias). f- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B en locales propios o ajenos y el mantenimiento y reparación de las mismas, así como la explotación

de salones de juego, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente de cada una de las Comunidades Autónomas (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de La Rioja y de Castilla y León)' a. - La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado español y de cada una de las Comunidades Autónoma b. - La gestión, tramitación y asesoramiento fiscal, laboral, contable y jurídico a través de los oportunos profesionales. La promoción, adquisición, enajenación y arrendamiento -salvo el financiero inmobiliario- de fincas rústicas, urbanas y bienes inmuebles. La comercialización, distribución, venta, mantenimiento y reparación de equipamiento de hostelería. (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de Galicia, Murcia, La Rioja, Navarra y País Vasco)' c. - La explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Valencia). d. - La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de las mismas (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Aragón). e. - La explotación y el mantenimiento de máquinas recreativas y de azar, de locales dedicados a actividades específicas de juegos autorizados y cuantas actividades se deriven de ellas (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Asturias). f.- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B en loca/es propios o ajenos y el mantenimiento y reparación de las mismas, así como la explotación de salones de juego, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente de cada una de las Comunidades Autónomas (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de La Rioja y de Castilla y León). Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, tanto de modo directo como de modo indirecto; en este segundo caso, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objeto social idéntico o análogo. Si las disposiciones legales exigieren para el ejercicio de alguna de dichas actividades algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en algún registro administrativo, las citadas actividades se realizarán por medio de persona que ostente el título exigido y, en su caso, no podrán iniciarse en tanto no se hayan cumplido los pertinentes requisitos de carácter administrativo. Se excluye expresamente la aplicación de la Ley 2/2007, de 15 de Marzo, de Sociedades Profesionales, por lo que en todas aquellas actividades del objeto social que pudiera resultar de aplicación ésta Ley, la sociedad actuará como sociedad de intermediación en la forma prevista en la exposición de motivos de la indicada Ley ", tal como se describe en la nota simple de Operiberica, que se adjunta como **Documento nº 14**.

3. DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS SOCIEDADES. CAUSAS Y ALCANCE DE LAS DIFICULTADES DE LAS SOCIEDADES

Para entender la situación actual de las Sociedades es necesario explicar el origen de los pasivos afectados por este Plan de Reestructuración, que resultan de los sucesivos procesos de reestructuración en los que ha estado involucrado el Grupo Codere en los últimos años.

A estos efectos, partimos de la situación existente en el año 2016 (que es a su vez resultado de una refinanciación anterior).

En la actualidad, las Sociedades se encuentran en situación de probabilidad de insolvencia, en su condición de garantes personales de los créditos de los Bonistas.

3.1 Origen y evolución de la deuda

3.1.1 La emisión de SSNs de 2016

El 8 de noviembre de 2016, Codere Finance 2 Luxembourg, S.A. (el "**Emisor**") emitió bonos senior garantizados (los "**Super Senior Notes**" o los "**SSNs**") por un importe de principal total inicial de trescientos millones de dólares americanos (300.000.000 \$) y quinientos millones de euros (500.000.000 €).

El acuerdo de emisión (denominado *indenture*), sometido a la legislación del Estado de Nueva York, fue suscrito, entre otros, por el Emisor y GLAS Trust Corporation Limited, como *trustee* (el "**Trustee de los SSNs**") y agente de garantías (el "**Agente de Garantías**") y fue elevado a público en virtud de escritura de elevación a público autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, el 15 de diciembre de 2016 (el "**Indenture de los SSNs Original**").

Entre otros propósitos, la emisión de los SSNs tenía por finalidad refinanciar determinadas emisiones de bonos existentes del Grupo a dicha fecha.

Los SSNs fueron garantizados por las Sociedades (a excepción de Codere Operadora de Apuestas y Jpvmatic 2005), entre otras entidades del Grupo, como garantes personales y solidarios.

Con relación al *Indenture* de los SSNs Original, se firmó un acuerdo entre acreedores del que fueron parte las Sociedades en fecha 7 de noviembre de 2016, y que fue elevado a público en virtud de escritura de elevación a público autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza el 15 de diciembre de 2016 (el "**Contrato de Acreedores Original**").

Asimismo, algunas sociedades del Grupo (los "**Pignorantes**"), entre las que se incluyen algunas de las Sociedades, otorgaron una serie de prendas sobre acciones representativas del capital social de otras sociedades del Grupo, en garantía de las obligaciones derivadas de los SSNs que se encuentran listadas en el **Anexo nº 1** (los "**Contratos de Prenda 2016**").

3.1.2 Los Contratos de Prenda de 2019

El 21 de octubre de 2019, se otorgaron los siguientes contratos:

- (i) una prenda de participaciones sujeta a derecho español entre Codere Apuestas España, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs), y el Agente de Garantías, sobre el 100% del capital social de Codere Operadora de Apuestas, S.L.U., en virtud de póliza intervenida el 21 de octubre de 2019 por el notario de Madrid, D. Carlos María de Prada Guaita;
- (ii) una prenda de participaciones sujeta a derecho español entre Codere España, S.L.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs), Amtrust Europe Limited y el Agente de Garantías, sobre el 100% del capital social de JPV MATIC 2005, S.L.U., en virtud de póliza intervenida el 21 de octubre de 2019 por el notario de Madrid, D. Carlos María de Prada Guaita.

En adelante, los documentos relacionados en los apartados (i) a (ii) anteriores serán denominados, conjuntamente, los “**Contratos de Prenda 2019**”.

Asimismo, en adelante, los Contratos de Prenda 2016 y los Contratos de Prenda 2019, serán denominados conjuntamente como los “**Contratos de Prenda Originales**” y las prendas creadas en virtud de los mismos, las “**Prendas Originales**”.

Asimismo, Codere Operadora de Apuestas y Jpvmatic 2015 se adhirieron al *Indenture* de los SSNs Original como como garantes personales y solidarios de los SSNs.

3.1.3 La Reestructuración de 2020

En el año 2020, el Grupo atravesó dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras que hicieron necesario poner en marcha un proceso de reestructuración (la “**Reestructuración de 2020**”). En el contexto de la Reestructuración de 2020, el Emisor acordó emitir nuevos bonos super senior garantizados a tipo fijo denominados en euros (los “**New Super Senior Notes**” o los “**NSSNs**”) por un importe de principal total de hasta doscientos cincuenta millones de euros (250.000.000 €)

El acuerdo de emisión (“*indenture*”) de fecha 29 de julio de 2020, sujeto a la legislación del Estado de Nueva York, fue suscrito, entre otros, por el Emisor, el Agente de Garantías y GLAS Trustee Limited, como *trustee* (el “**Trustee de los NSSNs**”) y fue elevado a público en la misma fecha en virtud de escritura de elevación a público autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza (el “**Indenture de los NSSNs Original**”).

En virtud del *Indenture* de los NSSNs Original se emitieron los siguientes tramos de NSSNs en las fechas que se indican a continuación:

- El 29 de julio de 2020, el Emisor emitió un primer tramo de NSSNs por un importe de principal total de ochenta y cinco millones de euros (85.000.000 €) (el "**Primer Tramo de NSSNs**"); y
- El 30 de octubre de 2020, el Emisor emitió un segundo tramo de NSSNs por un importe de principal total de ciento sesenta y cinco millones de euros (165.000.000 €) (el "**Segundo Tramo de NSSNs**")¹.

Los NSSNs fueron garantizados por las Sociedades, entre otras entidades del Grupo, como garantes personales y solidarios.

En el contexto de la Reestructuración de 2020:

- El 23 de julio de 2020, el Emisor, Codere Newco, y el Agente de Garantías, entre otros, suscribieron un contrato de novación modificativa del Contrato de Acreedores Original, a efectos de ajustar las condiciones a la emisión de los NSSNs, elevado a público en virtud de escritura autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- El 29 de julio de 2020 y el 30 de octubre de 2020 los Pignorantes, el Agente de Garantías, el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los SSNs en dichas fechas), el *Trustee* de los NSSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los NSSNs en dichas fechas) firmaron sendos instrumentos de modificación, extensión y ratificación de los Contratos de Prenda Originales mediante los cuales las Prendas Originales fueron ratificadas y extendidas para garantizar las obligaciones derivadas de la emisión del Primer Tramo de NSSNs y del Segundo Tramo de NSSNs, respectivamente.
- El 30 de octubre de 2020, el Emisor y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los SSNs en dicha fecha) firmaron un *indenture* suplementario modificado y corregido del *Indenture* de los SSNs Original, mediante el cual el Emisor y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los SSNs en dicha fecha) acordaron modificar ciertos términos de los SSNs, incluyendo, entre otros, la prórroga de la fecha de vencimiento de 2021 a 2023.

3.1.4 La Reestructuración de 2021

La duración de la pandemia de COVID-19 y la prolongación en el tiempo de las restricciones impuestas por los diferentes gobiernos a la apertura de sus locales afectó a la capacidad del Grupo para hacer frente al pago de los intereses relativos a los SSNs y los NSSNs, lo que dio lugar a un nuevo proceso de reestructuración en 2021.

¹ Con arreglo a un *indenture* suplementario al *Indenture* de los NSSNs Original, que fue elevado a documento público en España el mismo día ante el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.

Así, el 22 de abril de 2021 Codere y una mayoría de Bonistas alcanzaron un acuerdo para la reestructuración de la deuda financiera del Grupo (la "**Reestructuración de 2021**") que consistió fundamentalmente en:

- La firma de un *Lock-Up Agreement* regido por la ley inglesa por, entre otros, el Emisor, Codere Finance 2 (UK) Limited, las Sociedades y determinados bonistas de los NSSNs y de los SSNs, en virtud del cual se comprometieron a apoyar y facilitar la reestructuración (el "**LUA de 2021**").
- La inyección de una financiación puente mediante la emisión de nuevos NSSNs por un importe de principal total de ciento tres millones noventa y tres mil euros (103.093.000 €) (los "**NSSNs Puente**").

A tales efectos, el 27 de abril de 2021 y el 24 de mayo de 2021, el Emisor emitió, respectivamente, (i) el primer tramo de los NSSNs Puente, por un importe de treinta millones novecientos veintiocho mil euros (30.928.000 €); y (ii) el segundo tramo de los NSSNs Puente, por un importe total de setenta y dos millones ciento sesenta y cinco mil euros (72.165.000 €).

Asimismo, se procedió a una extensión de las obligaciones garantizadas bajo las Prendas Originales, tal y como habían sido modificados, extendidos y ratificados hasta ese momento, con el propósito de garantizar las obligaciones derivadas de los NSSNs Puente.

- La reestructuración de los SSNs y los NSSNs con efectos desde el 19 de noviembre de 2021 (la "**Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021**"), según se resume a continuación:

(a) Reestructuración de los SSNs:

Se operó una reestructuración de los SSNs en virtud, entre otros documentos, del contrato de novación y refundición del *Indenture* de los SSNs Original, que fue objeto de elevación a público en virtud de escritura de fecha 19 de noviembre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Indenture de los SSNs Modificado y Refundido**"). Conforme a esta reestructuración, a los SSNs se les aplicaron las siguientes medidas:

(i) Tramo de SSNs Modificado

El 25 % del importe de principal pendiente de los SSNs a la Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021 se mantuvo como SSNs cuyos principales términos bajo el *Indenture* de los SSNs Modificado y Refundido son los siguientes:

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.

- Importe: SSNs denominados en euros por un importe de 133.024.089 euros y SSNs denominados en dólares americanos por un importe de 80.500.426 dólares americanos (ambos, los "**SSNs Modificados**").
- Fecha de Vencimiento: 30 de noviembre de 2027.
- Tipo de Interés: Los SSNs Modificados denominados en euros devengan intereses a un tipo del 2,00% en efectivo obligatorio más 10,75% capitalizable (*PIK*) anual. Los SSNs Modificados denominados en dólares americanos devengan intereses a un tipo del 2,00% en efectivo obligatorio más 11,625% capitalizable (*PIK*) anual.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses son pagaderos en efectivo dos veces al año, a semestre vencido, el 30 de abril y el 31 de octubre de cada año, comenzando el 30 de abril de 2022.
- Garantías: Los SSNs Modificados están garantizados mediante garantías personales y solidarias otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes (tal y como se definen a continuación), otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes.

(ii) Tramo capitalizable (PIK) Convertible de los SSNs / Bonos capitalizables (PIK) Subordinados

El 29% del importe de principal pendiente de los SSNs denominados en euros y de los SSNs denominados en dólares (incluyendo todos los intereses capitalizables (*PIK*) devengados) a la Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021 se convirtió en bonos con tipo de interés capitalizable (*PIK*) subordinados (los "**Bonos Capitalizables Subordinados**").

Los principales términos y condiciones de los Bonos Capitalizables Subordinados son los siguientes:

- Emisor: Codere New Holdco S.A.
- Importe: 254.912.500 de euros.
- Fecha de Vencimiento: 30 de noviembre de 2027.
- Tipo de Interés: 7,50% capitalizable (*PIK*) anual.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses son pagaderos en efectivo dos veces al año, a semestre vencido, el 30 de abril y el 31 de octubre de cada año, comenzando el 30 de abril de 2022.

- Garantías: La deuda derivada de los Bonos Capitalizables Subordinados no está garantizada por las Sociedades, que tampoco han otorgado ninguna garantía real para garantizarla.²

(iii) Tramo de Capital Convertible de los SSNs / Acciones Ordinarias de Clase A

El resto del principal pendiente de los SSNs a la Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021 se convirtió en el 100% de las acciones ordinarias de clase A de la nueva sociedad matriz del Grupo en Luxemburgo, Codere New Topco S.A ("**Codere New Topco**"), que representan un 95% del total del capital social de esta sociedad.

(iv) Reestructuración de los NSSNs:

Se operó asimismo una novación modificativa sobre los NSSNs en virtud del contrato de novación y refundición del *Indenture* de los NSSNs Original que fue objeto de elevación a público en virtud de escritura de fecha 19 de noviembre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Indenture de los NSSNs Modificado y Refundido**"). Entre otros aspectos, en virtud del *Indenture* de los NSSNs Modificado y Refundido, los NSSNs pasaron a tener un principal 481.959.000 euros, a través de la creación de un nuevo tramo de NSSNs regulado por dicho contrato por importe de 128.866.000 euros y emitido con fecha 18 de noviembre de 2021 (el "**Nuevo Tramo de NSSNs**").

Los términos y condiciones principales de los NSSNs, en virtud del *Indenture* de los NSSNs Modificado y Refundido, son los siguientes:

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Fecha de Vencimiento: 30 de septiembre de 2026.
- Tipo de Interés: Los NSSNs devengan intereses a un tipo del 8,00% cupón en efectivo obligatorio más 3,00% capitalizable (*PIK*), que se capitalizarán en cada fecha de pago de intereses.
- Fechas de Pago de Intereses: Los NSSNs son pagaderos dos veces al año en efectivo o en especie, según sea el caso, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año.
- Garantías: Los NSSNs están garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías

² Los Bonos Capitalizables Subordinados no están garantizados por las Sociedades, por lo que no pueden considerarse como Deuda Afectada, de conformidad con el presente Plan de Reestructuración.

Reales Existentes (tal y como se definen a continuación), otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes.

Asimismo, y a los efectos de implementar las modificaciones en dicho contrato derivadas de la Reestructuración de 2021, las partes suscribieron un contrato de novación y refundición del Contrato de Acreedores Original, que fue elevado a público en virtud de escritura de fecha 19 de noviembre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Contrato entre Acreedores Modificado y Refundido**").

Finalmente, las partes suscribieron sendos contratos de ratificación, extensión y otorgamiento de prendas de participaciones sociales o acciones en pólizas intervenidas por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza, con fechas 18 de noviembre de 2021 y 19 de noviembre de 2021, con el propósito de:

- extender las obligaciones garantizadas bajo las Prendas Originales a las obligaciones derivadas del Nuevo Tramo de NSSNs.
- otorgar garantías reales adicionales por algunas de las Sociedades (prendas sobre el capital social de Codere Apuestas Castilla La Mancha, S.A., Comercial Yontxa, S.A., Misuri, S.A.U., Codere Girona, S.A. y Codere Servicios, S.L.U.) para garantizar las obligaciones derivadas de los SSNs y los NSSNs (incluyendo el Nuevo Tramo de NSSNs), en los términos que resultaban de la Reestructuración de 2021; y
- ratificar y extender las Prendas Originales, para garantizar las obligaciones derivadas de los SSNs y los NSSNs en los términos que resultaban de la Reestructuración de 2021.

En lo sucesivo, los Contratos de Prenda Originales, tal y como hayan sido objeto de modificación, extensión y ratificación en el tiempo, junto con las garantías reales adicionales otorgadas, serán referidos como los "**Contrato de Prenda Existentes**" y las garantías reales otorgadas de conformidad con los mismos las "**Garantías Reales Existentes**".

Finalmente, las Sociedades (en su condición de obligados) suscribieron un acuerdo de refinanciación con los titulares de los SSNs y los NSSNs a dicha fecha (en calidad de acreedores), actuando a través del *Trustee* de los SSNs y el *Trustee* de los NSSNs, respectivamente, el Agente de Garantías y Glas Specialist Services Limited, como agente de información (el "**Agente de Información**"), con base en los términos acordados en el LUA de 2021 y en los documentos de implementación de la Reestructuración de 2021 descritos arriba, que fue objeto de elevación a público en virtud de escritura de fecha 28 de octubre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Acuerdo de Refinanciación de 2021**"), se sometió a homologación judicial, con el objeto de:

- Proteger el Acuerdo de Refinanciación de 2021, así como cualquier documento relativo a la Reestructuración de 2021, incluido el LUA de 2021, las Garantías Reales Existentes frente a cualquier acción de reintegración, de modo que garanticen las obligaciones derivadas de la emisión del Nuevo Tramo de NSSNs y los términos modificados de los SSNs y los NSSNs;
- Atribuir al dinero nuevo las preferencias de cobro contempladas en el TRLC para los ingresos de tesorería en el contexto de la reestructuración; y
- Evitar la subordinación del dinero nuevo aportado los titulares de bonos que capitalizaron y convirtieron parte de sus SSNs originales en acciones de Codere New Topco, en el contexto de la Reestructuración de 2021.

El Acuerdo de Refinanciación de 2021 fue homologado mediante Auto del Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Madrid, de 1 de febrero de 2022.

3.2 Situación financiera actual de las Sociedades: probabilidad de insolvencia

Como se ha expuesto anteriormente, el endeudamiento de las Sociedades deriva principalmente de las garantías personales y solidarias otorgadas por las mismas en relación con dos instrumentos de deuda, que son, por orden de preferencia de cara al cobro, los NSSNs y los SSNs, según resultan de la Reestructuración de 2021. Estos instrumentos constituyen la Deuda Afectada por este Plan de Reestructuración, como se explica en el Apartado 5 siguiente.

Tras la Reestructuración de 2021, el plan de negocio previsto para el Grupo no se ha cumplido según lo esperado, como consecuencia de factores exógenos, como han sido las sucesivas variantes de Covid-19 y, en el caso de México (una de las principales fuentes de ingresos del Grupo) la lenta recuperación de la economía y el establecimiento de restricciones regulatorias adicionales.

Asimismo, la operativa e ingresos del Grupo se han visto afectados, entre otros motivos, por la gran escalada inflacionista actual, que ha reducido de forma considerable la caja disponible, como resultado del incremento de los costes operativos; en particular, de los costes de personal y de los costes de alquiler.

Dadas estas circunstancias, el Grupo ha procedido a realizar: (i) una revisión de sus flujos de efectivo a corto plazo para implementar nuevos procedimientos de control del efectivo disponible y de los márgenes de liquidez; (ii) una reevaluación de su plan de negocio a implementar entre los años 2023 y 2027, en cada una de las jurisdicciones de referencia; y (iii) un análisis de las oportunidades de crecimiento que puedan impulsar la rentabilidad durante el período de aplicación del plan de negocio.

Nos remitimos al **Documento nº 2**, en el que se resume el Plan de Negocio actualizado del Grupo y se constata que el déficit de caja para hacer frente al servicio de la deuda, en defecto de la Reestructuración de 2023, sería de aproximadamente 13 millones de euros en el segundo semestre de 2023.

En efecto, en ausencia de reestructuración, las disponibilidades de tesorería en el segundo semestre de 2023 no serían suficientes para hacer frente a las inversiones imprescindibles para la continuidad del negocio y al pago de los intereses de la deuda. Esta circunstancia podría dar lugar a la reclamación de los bonistas de los SSNs y los NSSNs a las Sociedades, en su condición de garantes de dichas emisiones.

En consecuencia, la viabilidad del Grupo (y, por tanto, de las Sociedades) exige el aplazamiento de los pagos a realizar (tanto del principal, como de los intereses, según se explica más adelante), así como la obtención de dinero nuevo (que se cifra en al menos 100 millones de euros), que será destinado en parte a acometer las inversiones necesarias para ejecutar el Plan de Negocio actualizado y, en otra parte, a atender a los intereses de la deuda.

En consecuencia, las Sociedades se encuentran en una situación de probabilidad de insolvencia.

La Reestructuración de 2023 hará posible la viabilidad del Grupo y, por ende, asegurará la capacidad del Emisor de hacer frente a sus obligaciones, de modo que no se active la responsabilidad de las Sociedades, como Garantes³.

4. ACTIVO Y PASIVO DE LAS SOCIEDADES

En el último cierre disponible, la situación del activo y pasivo de cada una de las Sociedades es la que se refleja en el **Documento nº 15**.

De este pasivo, solo se refinancia a través del Plan de Reestructuración el correspondiente al pasivo garantizado por las Sociedades que, en resumen, responde a dos conceptos (que citamos por orden de preferencia de cara al cobro):

- NSSNs, con origen en el *Indenture* de los NSSNs Original, del año 2020, según ha sido novado con posterioridad, en particular a raíz de las emisiones de los NSSNs Puente y del Nuevo Tramo de NSSNs; y
- SSNs, con origen en el *Indenture* de los SSNs Original, del año 2016, según ha sido novado con posterioridad.

5. ACREEDORES AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

5.1 Acreedores Afectados

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 616 del TRLC, se manifiesta que este Plan de Reestructuración va a afectar a los Bonistas, en su condición de titulares de la deuda derivada de los NSSNs y SSNs (los "**Acreedores Afectados**"), de la que las Sociedades son garantes personales y solidarios, y cuyo importe pendiente a la fecha de formalización de este Plan de Reestructuración es el que figura en el Apartado 5.3 siguiente.

³ Las Sociedades han preparado un Plan de Viabilidad que así lo justifica.

El Plan de Reestructuración se limita por tanto a la deuda de las Sociedades derivada de las garantías personales otorgadas por las Sociedades en garantía de los NSSNs y los SSNs (la "**Deuda Afectada**").

Al tratarse de bonos cotizados, los Acreedores Afectados no han sido objeto de identificación individual, sino que se han agrupado por clases, de acuerdo con lo previsto en el artículo 633.5ª del TRLC.

La Deuda Afectada representa, en términos cuantitativos, el mayor pasivo de las Sociedades. Se trata de un pasivo con características propias, en la medida en que deriva de las garantías solidarias otorgadas por las Sociedades en relación con la financiación contraída a nivel de Grupo.

A los efectos de lo dispuesto en los artículos 242.1.17º y 280.6º del TRLC, se manifiesta que el pasivo afectado por el Plan de Reestructuración supera el 51% del pasivo total de cada una de las Sociedades y el 60% del pasivo total de cada una de las Sociedades con deducción de los créditos de las personas especialmente relacionadas.

5.2 Criterios de formación de las clases

Como se prevé en el artículo 622 del TRLC, los Acreedores Afectados deberán votar agrupados por clases a los efectos de la homologación de la deuda de cada una de las Sociedades.

La formación de las clases atiende a la tipología de los instrumentos de deuda, dado que: (i) los Acreedores Afectados correspondientes reciben un trato distinto y diferenciado según el instrumento de deuda del que son acreedores, tanto en prelación de cobro como en adopción de decisiones, declaración de vencimiento y ejecución de garantías y (ii) existe un interés común propio y distinto de los titulares de cada uno de los instrumentos de deuda como consecuencia de dichas diferencias.

En este contexto, la Cláusula 2 del Contrato entre Acreedores Modificado y Refundido diferencia expresamente los NSSNs y los SSNs en lo relativo a la determinación del orden de prelación de pago de los acreedores de dichos instrumentos, dando prioridad de pago a los NSSNs frente a los SSNs.

5.3 Clases de créditos

Según lo establecido en el apartado anterior, teniendo en cuenta la diferenciación entre ambos grupos de acreedores prevista en el Contrato entre Acreedores Modificado y Refundido, así como el reconocimiento legal de los pactos de subordinación entre acreedores previsto bajo el artículo 435.3 del TRLC (la configuración de clases remite como criterio principal al orden de pago en caso de concurso), el presente Plan de Reestructuración prevé dos clases de Acreedores Afectados conforme a los artículos 622 y 623 del TRLC:

- "**Clase NSSNs**": formada por los créditos de Acreedores Afectados titulares de los NSSNs frente a las Sociedades en su condición de garantes personales solidarios de los NSSNs

que, a la presente fecha, ascienden a un importe de (...), que se desglosa en las siguientes cantidades: (...), en concepto de principal, (...), en concepto de intereses⁴.

- **"Clase SSNs"**: formada por los créditos de Acreedores Afectados titulares de los SSNs frente a las Sociedades en su condición de garantes personales solidarios de los SSNs que, a la presente fecha, ascienden a un importe de (...), que se desglosa en las siguientes cantidades: (...), en concepto de principal, (...), en concepto de intereses⁵.

Este Plan de Reestructuración ofrece un trato igual a los Acreedores Afectados dentro de cada una de las clases.

Teniendo en cuenta que tanto la Clase NSSNs como la Clase SSNs están garantizadas por las Garantías Reales Existentes, el presente Plan de Reestructuración no contempla la creación de una clase garantizada separada. Los Acreedores Afectados son los mismos, con independencia de cuál sea el valor de las Garantías Reales Existentes, por lo que la creación de clases garantizadas separadas no modificaría el régimen de mayorías de aprobación del Plan de Reestructuración, según lo previsto en los artículos 272 y siguientes del TRLC. En definitiva, cada una de estas dos clases responde a un interés común a todos sus titulares, con independencia del alcance de las garantías reales constituidas a su favor.

5.4 Efectos del Plan de Reestructuración

La obtención de las mayorías que exigen los *Indentures* en cada uno de los instrumentos de deuda, NSSNs y SSNs, en relación a la Reestructuración de 2023 (que, como se explica más adelante, son del 90% o del 50% en función de si se trata de modificar condiciones económicas o condiciones operativas), conllevaría, en su caso, la aprobación consensual de los términos de la Reestructuración de 2023 y su aplicación a todos los Acreedores Afectados, como efecto puramente contractual.

En tal caso, la superación de las mayorías contractuales previstas en cada uno de los *Indentures* llevará también a aplicar lo dispuesto en el artículo 630 del TRLC, por lo que deberá entenderse que han apoyado el Plan de Reestructuración la totalidad de las Clases NSSNs y SSNs, respectivamente, por lo que aquellos Acreedores Afectados que no hayan votado a favor del Plan de Reestructuración no podrán oponerse al mismo o impugnarlo.

6. ACREEDORES NO AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

A continuación, identificamos los acreedores que no van a resultar afectados por el Plan de Reestructuración:

- En el caso de Codere Newco, Codere Apuestas España, Codere Operadora de Apuestas, Jpvmatic 2005 y Operiberica, el Plan de Reestructuración no afecta a su pasivo comercial

⁴ NOTA: importes a completar por Codere, por favor.

⁵ NOTA: importes a completar por Codere, por favor.

ni a su pasivo financiero propio (principalmente contratos de financiación bilaterales y líneas de avales).

- En el caso de Codere Internacional, Codere Internacional Dos, Codere América, Codere Latam, Nididem, Colonder y Codere España, su única deuda es la deuda contingente derivada de los SSNs y de los NSSNs, por lo que no existen clases no afectadas por el Plan de Reestructuración.

7. COMUNICACIÓN A LOS ACREEDORES. TRAMITACIÓN DE LA REESTRUCTURACIÓN

Un borrador del Plan de Reestructuración, en términos sustancialmente idénticos a los del presente documento, se adjuntó al contrato denominado en inglés "*Lock-Up Agreement*", sujeto a las leyes de Inglaterra y Gales, suscrito con fecha 29 de marzo de 2023 y modificado con fecha 11 de abril de 2023, por entre otros, Codere New Topco, como sociedad matriz del Grupo, el Emisor de los SSNs y los NSSNs, determinados garantes personales de los SSNs y los NSSNs, incluyéndose entre ellos las Sociedades, determinados Bonistas de SSNs y los NSSNs, y determinados accionistas de Codere New Topco, con el propósito de acordar los términos de la Reestructuración de 2023 y comprometerse a facilitar su implementación (el "**LUA de 2023**").

Una copia del LUA de 2023 y este Plan de Reestructuración, fue remitida a cada uno de los Bonistas de los SSNs y NSSNs que no fueron parte original del LUA de 2023, a los efectos de lo previsto en los artículos 627 y 628 del TRLC, con el propósito de que pudieran adherirse al LUA de 2023 y, en su caso, adherirse al Plan de Reestructuración.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 627 del TRLC, a efectos de dicha comunicación, dado que se trata de acreedores vinculados por un pacto de sindicación, se aplicaron las reglas contractuales de comunicación. En este sentido, se cumplió con lo previsto en los *Indentures* de los SSNs y NSSNs mediante (i) la publicación de anuncios en relación con el LUA de 2023 y el Plan de Reestructuración, incluyendo un borrador del Plan de Reestructuración, de conformidad con las normas del mercado de valores de Irlanda (Euronext Dublin) a través de su sitio web; y (ii) el envío de comunicaciones en relación con el LUA de 2023 y el Plan de Reestructuración, incluyendo un borrador del Plan de Reestructuración, a cada uno de los Bonistas de los SSNs y los NSSNs en el sistema de compensación (*clearing system*), a través del cual se hizo llegar la comunicación por la cadena de custodios hasta el Bonista último individual, invitándoles a adherirse al LUA de 2023 y a aprobar el Plan de Reestructuración.

Asimismo, y a los efectos del artículo 627 del TRLC, anuncios en relación con el LUA de 2023 y el Plan de Reestructuración, incluyendo un borrador del Plan de Reestructuración, en términos sustancialmente idénticos a los del presente documento fueron publicados en la página web del Grupo con el fin de que pudiera ser examinado por los Bonistas de los SSNs y los NSSNs.

De conformidad con los términos del LUA de 2023, la suscripción o adhesión al mismo por parte de los Bonistas implicaba, a su vez, que los Bonistas prestasen su consentimiento e instruyeran irrevocablemente al *Trustee* de los SSNs y al *Trustee* de los NSSNs, según

corresponda, para que se adhiriese, en su nombre y representación al presente Plan de Reestructuración, con el objeto de que la Reestructuración de 2023 sea homologada judicialmente conforme a lo dispuesto en los artículos 635 y siguientes del TRLC.

8. EXPOSICIÓN DE LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA EL ÉXITO DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN. RAZONES POR LAS QUE EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN OFRECE UNA PERSPECTIVA RAZONABLE PARA GARANTIZAR LA VIABILIDAD EN EL CORTO Y MEDIO PLAZO

La solicitud de homologación del presente Plan de Reestructuración pretende asegurar los efectos en España de la Reestructuración de 2023 y obtener las protecciones y privilegios que otorga el régimen de homologación previsto en el TRLC incluyendo, sin limitación, las que se enumeran en el Apartado 12.

En este sentido, el éxito de la Reestructuración de 2023 está condicionado a la homologación judicial del Plan de Reestructuración y a la obtención de las protecciones y privilegios previstos en el Apartado 12.

La viabilidad de las Sociedades descansa sobre la viabilidad del Grupo: si el Grupo es capaz de atender al pasivo financiero que ahora se reestructura, las Sociedades no verán comprometida su viabilidad, en la medida en que su pasivo (por garantía) no llegará a ser reclamado en ningún momento. Sin embargo, en la medida en que el Grupo no sea capaz de atender dicho pasivo financiero, la Deuda Afectada sería exigible en su integridad a las Sociedades, y estas no podrían cumplir regularmente con estas obligaciones.

9. DINERO NUEVO

En el contexto de la Reestructuración de 2023 está previsto que se emitan o se permita la emisión, conforme a lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración (tal y como se define a continuación), de los siguientes instrumentos de deuda, que tendrán la consideración de nueva financiación:

- Nuevos bonos denominados "Bonos de Primera Garantía" (en inglés, *First Priority Notes*) (los "**FPNs**") a fin de cubrir las necesidades de liquidez del Grupo y facilitar el cumplimiento del Plan de Negocio del Grupo para los próximos años.
- NSSNs adicionales (los "**NSSNs Adicionales**") o Nuevos NSSNs (tal y como se definen a continuación), a los efectos de pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los NSSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos.
- SSNs adicionales (los "**SSNs Adicionales**") o Nuevos SSNs (tal y como se definen a continuación), a los efectos de pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los SSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos.

Las Sociedades serán garantes personales y solidarios de los FPNs, los NSSNs Adicionales, los SSNs Adicionales, los Nuevos NSSNs y los Nuevos SSNs (tal y como estos términos se definen a continuación).

Está previsto que estos instrumentos se emitan, en principio, una vez homologado el Plan de Reestructuración⁶.

No obstante, si las necesidades de tesorería del Grupo así lo aconsejaren (y se alcanzara un acuerdo al respecto), serían emitidos antes de la homologación.

En consecuencia, los FPNs, los NSSNs Adicionales, los SSNs Adicionales y los Nuevos NSSNs y Nuevos SSNs (que se emitan exclusivamente para el pago de comisiones a los Bonistas) constituirán, bien nueva financiación, en los términos el art. 666 del TRLC o bien financiación interina, en la medida en que servirían para asegurar la continuidad de la actividad del Grupo hasta la homologación del Plan de Reestructuración en los términos del art. 665 del TRLC.

En uno y otro caso, como financiación interina o como nueva financiación, la protección que dispensa el TRLC al dinero nuevo es la misma, si se alcanzan los porcentajes de pasivo afectado que establece el TRLC.

A los efectos de lo previsto en los artículos 242.1.17º, 280.6º y 667.1 del TRLC, el pasivo afectado por el Plan de Reestructuración supera el 51% del pasivo total de cada una de las Sociedades y el 60% del pasivo total de cada una de las Sociedades con deducción de los créditos de las personas especialmente relacionadas.

10. MEDIDAS DE REESTRUCTURACIÓN PROPUESTAS

A continuación, se describen los principales términos de la Reestructuración de 2023, que hará posible ejecutar el Plan de Negocio del Grupo, y, en consecuencia, garantizará la viabilidad de cada una de las Sociedades, en los próximos años.

Una traducción del *Term Sheet*, una vez modificado con fecha 11 de abril de 2023 y anexo al LUA de 2023 que contiene los principales términos de la Reestructuración de 2023 (el "***Term Sheet de la Reestructuración***") se adjunta como **Documento nº 16**. En caso de discrepancia entre el *Term Sheet* de la Reestructuración y este Plan de Reestructuración, prevalecerá lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración.

A continuación, se incluye un resumen de: i) el contenido de las medidas de reestructuración y ii) las alternativas que se contemplan de cara a su ejecución.

10.1 Contenido de las medidas de reestructuración

Las medidas de reestructuración propuestas son las previstas en el *Term Sheet* de la Reestructuración e incluyen la emisión de los Bonos de Primera Garantía (FPNs) y la novación o modificación de los términos de los NSSNs y de los SSNs.

10.1.1 Emisión de los Bonos de Primera Garantía (FPNs)

Se emitirán FPNs por importe de 100.000.000 de euros o 101.782.000 euros (en el supuesto de

⁶ En la fecha de implementación y efectividad de la Reestructuración de 2023.

que se obtenga el consentimiento a la Reestructuración de 2023 de más del 90% de los tenedores por valor de los NSSNs, de los cuales se desembolsarán 100.000.815 euros en efectivo tras aplicar una comisión de descuento de emisión (*original issue discount*) del 1,75% sobre el importe total de la emisión), que tendrán un rango de preferencia senior a los NSSNs y SSNs (y, en su caso, a los Nuevos NSSNs y a los Nuevos SSNs).

Cada Bonista titular de NSSNs (sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones) tendrá la oportunidad de participar en los FPNs, al menos *pro rata*, en proporción a su número actual de NSSNs.

Los principales términos y condiciones aplicables a los FPNs incluyen los siguientes:

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Fecha de Vencimiento: 30 de junio de 2027. No obstante, si el Canje (tal y como se define a continuación) tuviese lugar: 30 de junio de 2027, o en su caso, si los NSSNs siguen en vigor y la fecha de vencimiento de los NSSNs no se prorroga como mínimo al 30 de septiembre de 2027, el 30 de junio de 2026.
- Tipo de Interés: Los FPNs devengarán intereses a un tipo del 11,00% con cupón en efectivo.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses de los FPNs serán pagaderos dos veces al año, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 30 de septiembre de 2023.
- Comisión de Emisión Diferida: Se abonará una comisión equivalente al 5% del importe agregado de principal de los FPNs, a pagar en efectivo y a *pro rata* a los tenedores de los FPNs en caso de cualquier supuesto de reembolso de los FPNs, o de compra o recompra de los FPNs por el Emisor en una *Asset Sale Offer* o *Change of Control Offer* (tal y como se regulen en el documento de emisión de los FPNs).
- Reembolso voluntario: si se produce durante los tres primeros años, estará sujeto al pago de determinadas primas o *make-whole payments* conforme a lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración.
- Garantías: Los FPNs estarán garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes, otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes. Por tanto, los FPNs compartirán garantías con los SSNs y los NSSNs (y, en su caso, con los Nuevos NSSNs y los Nuevos SSNs), pero con preferencia de cobro frente a los acreedores de los SSNs y los NSSNs (y, en su caso, los acreedores de los Nuevos NSSNs y a los Nuevos SSNs).

10.1.2 Modificación de los términos de los NSSNs

(a) Modificación de los términos económicos de los NSSNs

Los términos económicos de los NSSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Económicas de los NSSNs**");

- Extender su fecha de vencimiento actual (30 de septiembre de 2026) hasta el 30 de septiembre de 2027.
- Modificar el importe y la composición (en lo que se refiere al tipo de interés pagadero en efectivo y al tipo de interés capitalizable) del cupón de intereses, siendo a partir del 31 de marzo de 2023⁷ y hasta el 30 de septiembre de 2024 (incluido), un tipo de interés en efectivo del 1% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 15%; y, a partir del 30 de septiembre de 2024, a opción del Emisor en cada fecha de pago de cupón, un tipo de interés en efectivo del 6% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 10%, o, en su caso, el tipo de interés aplicable hasta el 30 de septiembre de 2024 si el Emisor no optara por este tipo de interés.
- Prever el pago de una comisión de emisión diferida del 5% del importe de principal de los NSSNs, a pagar en efectivo y a *pro rata* a los tenedores de los NSSNs, que sean objeto de cualquier supuesto de reembolso de los NSSNs, o de compra o recompra de los NSSNs por el Emisor en una *Asset Sale Offer* o *Change of Control Offer* (tal y como dichos términos se definen en la *Indenture* de los NSSNs Modificado y Refundido).
- Permitir que una mayoría del 75% de los tenedores de los NSSNs pueda reducir el tipo de interés y la fecha de pago de intereses de los NSSNs (frente a la mayoría del 90% actual).

(b) Modificación de los términos operativos de los NSSNs

Los términos operativos de los NSSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Operativas de los NSSNs**"), entre otras cosas:

- Modificar las disposiciones relativas a deuda y garantías permitidas para permitir:
 - La emisión de los FPNs (más las correspondientes comisiones de aseguramiento) con garantías personales y reales con el rango más sénior.
 - El incremento del importe agregado de principal de los NSSNs, como consecuencia de la emisión de los NSSNs Adicionales (y, en su caso los Nuevos NSSNs) para el pago de comisiones a los Bonistas de los NSSNs.
 - El incremento de la cesta general de deuda permitida hasta un importe máximo de 100.000.000 de euros y sus correspondientes garantías reales permitidas y sénior a los NSSNs y, siempre que sea permitido por una

⁷ El cupón de marzo se pagará o capitalizará a los tenedores de los NSSNs en la Fecha de Efectividad de la Operación (*Transaction Effective Date*) aplicando el nuevo tipo de interés.

mayoría de Bonistas, la creación de cestas adicionales que permitan financiar el pago de determinada deuda contingente del Grupo en los términos acordados con la mayoría de Bonistas.

- Modificar las disposiciones relativas a la venta de activos para prever el repago prioritario de los FPNs con los ingresos de cualquier venta de activos y que el reembolso de los NSSNs como resultado de una *Asset Sale Offer* se realice a la par.
- En el caso de que se proceda con el Canje en relación con los NSSNs, modificar los términos de esta emisión para eliminar ciertas restricciones o prohibiciones (incluyendo las relativas a la deuda permitida o la venta de activos).

10.1.3 Modificación de los términos de los SSNs

(a) Modificación de los términos económicos de los SSNs

Los términos económicos de los SSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Económicas de los SSNs**"):

- Modificar el importe y la composición (en lo que se refiere al tipo de interés pagadero en efectivo y al tipo de interés capitalizable) del cupón de intereses, siendo a partir del 30 de abril de 2023⁸ y hasta el 31 de octubre de 2024 (incluido), un tipo de interés en efectivo del 0,25% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 17,5%, respecto de los SSNs en euros; y un tipo de interés en efectivo del 0,25% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 18,375%, respecto de los SSNs en dólares americanos. A partir del 31 de octubre de 2024, a opción del Emisor en cada fecha de pago de cupón, siempre que se haya pagado el tipo de cupón en efectivo más alto en los NSSNs (o Nuevos NSSNs, según corresponda) en la fecha de pago de cupón de los NSSNs más reciente, un tipo de interés en efectivo del 2% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 15,75%, respecto de los SSNs en euros; y un tipo de interés en efectivo del 2% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 16,625%, respecto de los SSNs en dólares americanos, o, en su caso, los tipos de interés aplicables hasta el 31 de octubre de 2024 si el Emisor no optara por estos tipos de interés.
- Prever el pago de una comisión de emisión diferida del 5% del importe de principal de los SSNs, a pagar en efectivo y a *pro rata* a los tenedores de los SSNs, que sean objeto de cualquier supuesto de reembolso de los SSNs, o de compra o recompra de los SSNs por el Emisor en una *Asset Sale Offer* o *Change of Control Offer* (tal y como dichos términos se definen en la *Indenture* de los SSNs Modificado y Refundido).

⁸ El cupón de abril se pagará o capitalizará a los tenedores de los SSNs en la Fecha de Efectividad de la Operación (*Transaction Effective Date*) aplicando el nuevo tipo de interés.

- Permitir que una mayoría del 75% de los tenedores de los SSNs pueda reducir el tipo de interés y la fecha de pago de intereses de los SSNs (frente a la mayoría del 90% actual).

(b) Modificación de los términos operativos de los SSNs

Los términos Operativos de los SSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Operativas de los SSNs**"), entre otras cosas:

- Modificar las disposiciones relativas a deuda y garantías permitidas para permitir con un rango más senior que los SSNs:
 - La emisión de los FPNs (más las correspondientes comisiones de aseguramiento) con garantías personales y reales.
 - El incremento del importe agregado de principal de los NSSNs, como consecuencia de la emisión de los NSSNs Adicionales (y, en su caso los Nuevos NSSNs) para el pago de comisiones a los Bonistas de los NSSNs.
 - Las cestas adicionales permitidas bajo los NSSNs (o en su caso los Nuevos NSSNs).
- Modificar las disposiciones relativas a la venta de activos para prever el repago prioritario de los FPNs con los ingresos de cualquier venta de activos.
- En el caso de que se proceda con el Canje en relación con los SSNs, modificar los términos de esta emisión para eliminar ciertas restricciones o prohibiciones (incluyendo las relativas a la deuda permitida o la venta de activos) incluidas en el *Indenture* de los SSNs Modificado y Refundido y requerimientos de consentimiento para la modificación del Contrato entre Acreedores por los tenedores de los SSNs.

10.2 Alternativa del canje para la implementación del Plan de Reestructuración

Al tiempo de adherirse al LUA de 2023, y en consecuencia al Plan de Reestructuración, los Bonistas conocen que la Reestructuración de 2023 podrá ser implementada por un procedimiento de canje (*Exchange Process*) (el “**Canje**”) de los NSSNs y/o de los SSNs por Nuevos NSSNs y Nuevos SSNs, respectivamente, en función de los niveles de adhesión de los Bonistas al LUA de 2023 que finalmente se alcancen, conforme y sujeto a lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración.

Según se ha expuesto, la consecución de determinadas mayorías dentro de cada instrumento haría posible implementar la reestructuración simplemente mediante una solicitud de consentimiento a los Bonistas (*Consent Solicitation*), en la medida en que los documentos de emisión (*indentures*) de los NSSNs y los SSNs permiten novar el instrumento, en cuanto a sus términos económicos, con una mayoría del 90% y, en cuanto a los términos operativos, con una mayoría del 50%.

Así, si finalmente se obtuviera un consentimiento a la Reestructuración de 2023, de más del 90% de los tenedores, por valor, de los NSSNs o de los SSNs, sería posible novarlos conforme a esa mayoría mediante el procedimiento de solicitud de consentimiento a los Bonistas, de modo que no sería necesario efectuar el Canje de los NSSNs o de los SSNs, según corresponda.

Sin embargo, si en alguno de los instrumentos (o en ambos) no se alcanzaran la mayoría del 90% (pero sí la del 50%%), sería necesario efectuar el Canje de los NSSNs o de los SSNs, según corresponda, que se llevaría a cabo en los términos previstos en el *Term Sheet* de la Reestructuración, que se resumen a continuación (prevaleciendo, en caso de discrepancia, lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración).

10.2.1 Canje de los NSSNs

El Emisor ofrecerá a los tenedores de los NSSNs canjear sus NSSNs por nuevos NSSNs (los "**Nuevos NSSNs**"), con términos sustancialmente idénticos a los actuales términos de los NSSNs e incluyendo las Modificaciones Económicas de los NSSNs y las Modificaciones Operativas de los NSSNs.

En caso de Canje, también se emitirán Nuevos NSSNs para pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los NSSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos y den su consentimiento a la Reestructuración de 2023 y a canjear sus NSSNs en el Canje.

Los principales términos y condiciones aplicables a los Nuevos NSSNs serán los previstos en el *Term Sheet* de la Reestructuración, e incluirán los siguientes (prevaleciendo, en caso de discrepancia, lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración):

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Importe: El importe de los Nuevos NSSNs equivaldrá al importe de los NSSNs canjeados por los Nuevos NSSNs con base en el ratio de canje aplicable.
- Fecha de Vencimiento: 30 de septiembre de 2027 o, si los NSSNs siguen en vigor pero su fecha de vencimiento no se ha extendido hasta al menos el 30 de septiembre de 2027, el 30 de septiembre de 2026.
- Tipo de Interés y Comisión Diferida de Emisión: Conforme a las Modificaciones Económicas de los NSSNs.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses de los Nuevos NSSNs serán pagaderos dos veces al año, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 30 de septiembre de 2023.

- Ranking: Los Nuevos NSSNs tendrán preferencia de cobro sobre los NSSNs, los SSNs y los Nuevos SSNs, si fueran de aplicación, pero serán subordinados a los FPNs.
- Garantías: Los Nuevos NSSNs estarán garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes, otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes. Por tanto, los Nuevos NSSNs compartirán garantías con los FPNs, los NSSNs, los SSNs y los Nuevos SSNs, si fueran de aplicación, pero subordinados en cuanto al cobro con respecto a los FPNs y con preferencia de cobro frente a los NSSNs, los SSNs y los Nuevos SSNs, si fueran de aplicación.

10.2.2 Canje de los SSNs

De igual forma, el Emisor ofrecerá a los tenedores de los SSNs canjear sus SSNs por nuevos SSNs (los "**Nuevos SSNs**"), con términos sustancialmente idénticos a los actuales términos de los SSNs e incluyendo las Modificaciones Económicas de los SSNs y las Modificaciones Operativas de los SSNs.

En caso de Canje, también se emitirán Nuevos SSNs para pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los SSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos, y den su consentimiento a la Reestructuración de 2023 y a canjear sus SSNs en el Canje.

Los principales términos y condiciones aplicables a los Nuevos SSNs serán los previstos en el *Term Sheet* de la Reestructuración, e incluirán los siguientes (prevaleciendo, en caso de discrepancia, lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración):

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Importe: El importe de los Nuevos SSNs equivaldrá al importe de los SSNs canjeados por los Nuevos SSNs con base en el ratio de canje aplicable.
- Fecha de Vencimiento: 30 de noviembre de 2027.
- Tipo de Interés y Comisión Diferida de Emisión: Conforme a las Modificaciones Económicas de los SSNs.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses de los Nuevos NSSNs serán pagaderos dos veces al año, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 30 de septiembre de 2023.
- Ranking: Los Nuevos SSNs tendrán preferencia de cobro sobre los SSNs en todo caso y, si las Modificaciones Económicas de los NSSNs no se han aprobado e

implementado, igualdad de rango de cobro que los NSSNs, que a su vez, cada uno de ellos estarán subordinados a los FPNs y los Nuevos NSSNs. Si las Modificaciones Económicas de los NSSNs fueran aprobadas e implementadas, los Nuevos SSNs serán subordinados a los FPNs y los NSSNs.

- Garantías: Los Nuevos SSNs estarán garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes, otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes. Por tanto, los Nuevos SSNs compartirán garantías con los FPNs, los NSSNs, los SSNs y los Nuevos NSSNs, si fueran de aplicación, aunque tendrán preferencia de cobro sobre los SSNs, igualdad de rango de cobro con los NSSNs (si las Modificaciones Económicas de los NSSNs no hayan sido aprobadas e implementadas), que a su vez, serán subordinados a los FPNs y a los Nuevos NSSNs. Si las Modificaciones Económicas de los NSSNs fueran aprobadas e implementadas, los Nuevos SSNs serán subordinados a los FPNs y los NSSNs.

10.3 Modificación de las Garantías Reales Existentes

La Reestructuración de 2023 también implica modificaciones en las Garantías Reales Existentes, actualmente prestadas por las Sociedades en garantía de los SSNs y los NSSNs, con el propósito de:

- Extender las obligaciones garantizadas bajo las Garantías Reales Existentes a las obligaciones derivadas de los FPNs; y
- ratificar y extender las Garantías Reales Existentes para garantizar las obligaciones derivadas de los SSNs y los NSSNs y, en su caso, de los Nuevos NSSNs y de los Nuevos SSNs, siempre que fueran emitidos (incluyendo los NSSNs Adicionales y los SSNs Adicionales) de conformidad con sus nuevos términos, una vez tenga lugar la Reestructuración de 2023.

11. MEDIDAS DE INFORMACIÓN Y CONSULTA CON LOS TRABAJADORES

El Plan de Reestructuración no prevé la afectación de ningún crédito laboral, ni la ejecución de ninguna medida operativa que afecte a la plantilla, por lo que no es necesario llevar a cabo ninguna de las medidas previstas bajo el art. 628 bis del TRLC.

En el supuesto en que tuviera lugar cualquier modificación o extinción de una relación laboral en el contexto de la Reestructuración, se llevará de acuerdo con la legislación laboral aplicable, incluyendo las normas de información y consulta de los empleados.

12. HOMOLOGACIÓN JUDICIAL DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

12.1 Objeto

El presente Plan de Reestructuración deberá ser objeto de homologación judicial de conformidad con lo previsto en los artículos 635 y siguientes del TRLC, con las siguientes finalidades principales:

- Proteger de cualquier acción de reintegración el presente Plan de Reestructuración, así como cualquier documento relativo a la Reestructuración de 2023 o las actuaciones para su implementación, incluyendo, sin limitación, el LUA de 2023 y la modificación de las Garantías Reales Existentes en los términos descritos en el Apartado 10.
- Atribuir al dinero nuevo, según se ha expuesto en el Apartado 9, la consideración de nueva financiación o financiación interina, según sea el caso, otorgándole las preferencias de cobro contempladas en los artículos 242.17º y 280.6º del TRLC, así como la protección descrita en el artículo 667.1 del TRLC, para la hipótesis de que las Sociedades fueran después declaradas en concurso de acreedores.

12.2 Solicitud de homologación

A efectos de lo previsto en el artículo 634 del TRLC, una vez se formalice el presente Plan de Reestructuración, deberá ser objeto de inmediata elevación a público en virtud de escritura de elevación a público a otorgar ante notario español.

12.3 Cumplimiento de los requisitos para la homologación

En relación con el cumplimiento de los requisitos legalmente exigibles previstos en los artículos 638 (*Requisitos para la homologación del plan de reestructuración aprobado por todas las clases de acreedores*) del TRLC, se hace constar que:

- (i) Las Sociedades se encuentran en probabilidad de insolvencia, de conformidad con lo establecido en el artículo 584.2 del TRLC. En este sentido, la Reestructuración de 2023 ofrece una perspectiva razonable de evitar el concurso y asegurar la viabilidad de las Sociedades en el corto y medio plazo y de mantener el empleo y la operación de las mismas en los términos actuales.
- (ii) El presente Plan de Reestructuración cumple con los requisitos de contenido y forma exigidos en el TRLC.
- (iii) De conformidad con lo previsto en los Apartados 5.3 y 10 los Créditos Afectados pertenecientes a la misma Clase serán tratados de forma paritaria.
- (iv) El presente Plan de Reestructuración ha sido comunicado a todos los Acreedores Afectados de conformidad con lo previsto en el artículo 627 del TRLC, tal y como se establece en el Apartado 7.

Anexo nº 1

Contratos de Prenda Originales

- (i) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Luxembourg 2 S.à r.l. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, en relación con las acciones representativas del 100% del capital social de Codere Newco, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (ii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Newco, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Internacional, S.L.U. (actualmente Codere Internacional, S.A.U.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (iii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional, S.L.U. (actualmente Codere Internacional, S.A.U.) como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Internacional Dos, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (iv) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere América, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (v) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Colonder, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (vi) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Nididem, S.L.U. (actualmente Nididem, S.A.U.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (vii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Newco, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social

de Codere España, S.L.U. (actualmente Codere España, S.A.U.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.

- (viii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere España, S.L.U. (actualmente Codere España, S.A.U.) como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Operiberica, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (ix) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. y Codere Newco, S.A.U. como pignorantes y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Latam, S.L. (actualmente Codere Latam, S.A.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (x) Prenda de participaciones sujeta a derecho español entre Codere Newco, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Apuestas España, S.L.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.

RESTRUCTURING PLAN

FOR

**CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE
ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE
INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U.,
CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVOMATIC
2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U.**

Madrid, (...) (...) 2023

1. PURPOSE AND SCOPE OF THE RESTRUCTURING PLAN.....	3
2. IDENTIFICATION OF THE COMPANIES PRESENTING THE RESTRUCTURING PLAN.....	3
3. DESCRIPTION OF THE ECONOMIC SITUATION OF THE COMPANIES.	9
4. ASSETS AND LIABILITIES OF THE COMPANIES	17
5. CREDITORS AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN.....	17
6. CREDITORS NOT AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN	19
7. NOTIFICATION TO CREDITORS. PROCESSING THE RESTRUCTURING.....	20
8. DESCRIPTION OF THE CONDITIONS NECESSARY FOR THE SUCCESS OF THE RESTRUCTURING PLAN.	
9. NEW MONEY	21
10. RESTRUCTURING MEASURES PROPOSED	22
11. EMPLOYEE INFORMATION AND CONSULTATION MEASURES.....	29
12. JUDICIAL SANCTIONING OF THE RESTRUCTURING PLAN	29

1. PURPOSE AND SCOPE OF THE RESTRUCTURING PLAN

This document contains the restructuring plan that CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U., CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVMATIC 2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U., (the "**Companies**") submit to the Affected Creditors, as defined below, to modify the terms of their respective credits and to ensure the viability of those companies in the short and medium term (the "**Restructuring Plan**").

This Restructuring Plan is structured in accordance with the terms of article 633 of Royal Legislative Decree 1/2020, of 5 May, which approves the Restated Text of the Insolvency Act, according to the text currently in force ("**TRLC**"), and is subject to the terms and conditions envisaged in this document. Where not expressly provided for, the TRLC will apply subsidiarily.

This Restructuring Plan has been approved by the management body of each of the Companies, in accordance with the resolutions attached hereto as **Document no. 1**.

The Companies are in situation of probable insolvency, as set out in Section 3.2 below.

The appointment of an expert in restructuring is not envisaged insofar as there will be no class or shareholders cram-down.

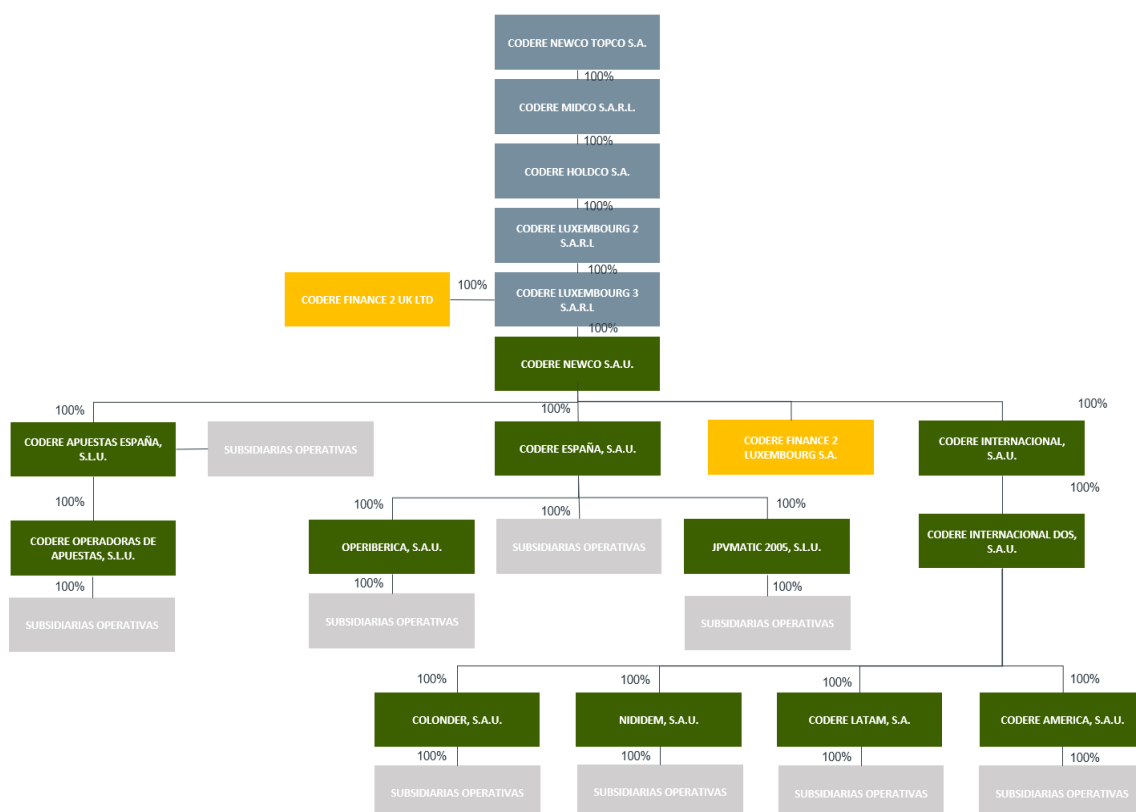
For the purposes of sections 6, 7 and 12 of Article 633 TRLC, it is worth clarifying that this Restructuring Plan:

- Only affects holders of Notes issued by the Codere Group (the "**Noteholders**"), of which the Companies are guarantors; in particular, it does not affect the commercial creditors or public law liabilities of the Companies.
- Does not entail the termination of agreements with reciprocal obligations pending fulfilment to which the Companies are party.
- Does not affect the rights of the shareholders of the Companies or the nominal value of their shares or quotas (*participaciones*).

2. IDENTIFICATION OF THE COMPANIES PRESENTING THE RESTRUCTURING PLAN

The Companies are part of the Codere Group (the "**Group**" or the "**Codere Group**"), which is active in the entertainment and leisure sector. The Group is a leader in the private gambling sector in Spain and is also present in different countries in Europe and Latin America. Points of sale include gambling halls, arcades, bars, betting halls and racecourses.

A simplified outline of the Group for the purpose of reflecting the Companies within it is set out below:



The centre of main interests (and registered office) of all the Companies is in Spain.

The Companies, together with other Group entities, are guarantors and non-debtor pledgors in relation to financial liabilities of other, non-Spanish, companies of the Group. In particular, the Companies guarantee the debt corresponding to the note issues detailed below.

A summary of the updated Group's business plan (the "**Business Plan**") is attached as **Document no. 2** including EBITDA and cash flow forecasts for the next few years, as well as the consequences of implementing the 2023 Restructuring on the Group's main financial metrics and figures.

The Restructuring Plan is supported and consistent with the Business Plan, requiring a restructuring of the financial debt of the Codere Group in the terms described in the 2023 LUA (as defined below) (the "**2023 Restructuring**").

The Companies presenting this Restructuring Plan are as follows:

- a) **CODERE AMÉRICA, S.A.U. ("Codere América")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A82822859, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number

M-269755), whose corporate object is *"the development of investment and reinvestment activities in the real estate sectors of hospitality services, arcade and gambling machines, casinos, bingo halls and other lawful gambling activities, devoting its resources to the participation in the capital of commercial undertakings, both domestic and foreign, with an identical or similar object"*, as described in the extract for Codere América, which is attached as **Document no. 3**.

- b) **CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U. ("Codere Apuestas España")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. B84953132, and registered in the Madrid Commercial Registry (sheet number M-425587), whose corporate object is *"the operation of games and specifically the organisation and marketing of bets on sporting, competitive or other events, regulated by state or regional law, marketing, acquisition or delivery in any form, of materials, elements, machines and devices suitable for the operation of betting on all types of premises, own or belonging to third parties. a) The operation of games and specifically the organisation and marketing of bets on sporting, competitive or other events, including horse racing, on any platform, and regulated by state or regional legislation, on Spanish territory and/or in any other jurisdiction. b) The provision of services related to the activities described above, such as operational management and administrative tasks in support of the corresponding activities. c) The marketing, acquisition or delivery in any form, of materials, elements, machines and devices suitable for the operation of bets in all types of premises, own or belonging to third parties. d) The incorporation and participation, by itself or indirectly, in the management and control of other companies. The National Economic Activities Code (CNAE) of this company will, in principle, be '9200: Gambling and betting activities'. The above activities may be carried out by the Company, in whole or in part, both directly and indirectly; in this second case, through the ownership of shares or participations in other companies with a similar or identical corporate object, as well as through the creation of branches/subsidiaries. If the legal provisions require for the exercise of any such activity any professional qualification, administrative authorization or filing in an administrative registry, the said activities will be carried out by means of a person holding the required qualification and, where appropriate, it will not be initiated until the relevant administrative requirements have been met. The manufacture, import, export, marketing and technical service of gambling materials and especially of betting elements and materials"*, as described in the extract of Codere Apuestas España, which is attached as **Document no. 4**.
- c) **CODERE ESPAÑA, S.A.U. ("Codere España")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A82427147, and registered at the Commercial Registry of Madrid (sheet number M-240692), whose corporate object is *"the management and administration of instruments representing the equity of entities, resident or non-resident in Spanish territory..."*, as described in the extract for Codere España, attached as **Document no. 5**.
- d) **CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U. ("Codere Internacional Dos")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid),

with tax identification (NIF) no. A28698793, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-61994), whose corporate object consists of the management and administration of securities representing the equity of entities whether resident or not on Spanish territory, through the corresponding organisation of material and personal means, as well as the investment through participation, direct or indirect, in the share capital of entities whether resident or not on Spanish territory. The extract for Codere Internacional Dos is attached as **Document no. 6**.

- e) **CODERE INTERNACIONAL, S.A.U. ("Codere Internacional")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A83825695, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-341642), whose corporate object is *"the development of investment and reinvestment activities in the real estate services sectors of hospitality, arcade and gambling machines"*, as described in the extract for Codere Internacional, attached as **Document no. 7**.
- f) **CODERE LATAM, S.A. ("Codere Latam")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A87446571, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-613358), whose corporate object is *"the development of investment and divestment activities in the real estate, hospitality, recreational and gambling machines, casinos and bingo halls"*, as described in the extract for Codere Latam, attached as **Document no. 8**.
- g) **CODERE NEWCO, S.A.U. ("Codere Newco")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A87172003, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-618784), whose corporate object is *"the development of investment and reinvestment activities in the real estate, hospitality services, recreational and gambling machines, casinos, bingo halls and other lawful gambling activities"*, as described in the extract for Codere Newco, attached as **Document no. 9**.
- h) **CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U. ("Codere Operadoras de Apuestas")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. B87808267, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-645752), whose corporate object is *"a) The operation of games and specifically the organisation and marketing of bets on sporting, competitive or other events, including horse racing, on any platform, and regulated by state or regional legislation, on Spanish territory and/or in any other jurisdiction. b) The provision of services related to the activities described above, such as operational management and administrative tasks in support of the corresponding activities. c) The marketing, acquisition or delivery in any form, of materials, elements, machines and devices suitable for the operation of bets in all types of premises, own or belonging to third parties. d) The manufacture, importation, export, marketing of and technical support for gambling materials and in particular betting elements and materials. e) The incorporation and participation, by itself or indirectly, in the management and control of other*

companies", as described in the extract for Codere Operadoras de Apuestas, which is attached as **Document no. 10**.

- i) **COLONDER, S.A.U. ("Colonder")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A84044833, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-357791), whose corporate object is *"the management and administration of securities representing the equity of entities whether resident or not on Spanish territory, through the corresponding organisation of material and personal means, as well as the investment..."* as described in the extract for Colonder, which is attached as **Document no. 11**.
- j) **JPVMATIC 2005, S.L.U. ("Jpvmatic 2005")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. B97564637, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-473899), whose corporate object is *"a) The operation, management and administration of all types of hotel businesses. b) The manufacture and sale, wholesale and retail, including on a commission basis, of all kinds of automatic devices operated by coins, tokens or any other system, and the operation thereof, excluding those prohibited by existing legislation. The provision of all kinds of advisory and information services on legal, tax, labour, economic and financial matters relating to the lease and sale of real estate"*, as described in the extract for Jpvmatic 2005, which is attached as **Document no. 12**.
- k) **NIDIDEM, S.A.U. ("Nididem")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A83846667, and registered at the Commercial Registry of Madrid (sheet number M-343344), whose object consists, among other activities, of the development of investment and reinvestment activities in the real estate, hospitality services, recreational and *gambling* machines, casinos, bingos and other legal gambling activities, dedicating its resources to the participation in capital of commercial undertakings, both domestic and foreign, with an identical or similar purpose. The extract for Nididem is attached as **Document no. 13**.
- l) **OPERIBERICA, S.A.U. ("Operiberica")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A28721066, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-56041), whose corporate object which is *"1.- The operation of type A and B slot machines , in accordance with the provisions of the regulations in force of the Spanish State and of each of the Autonomous Regions, except in the territorial area of the Region of Valencia in relation to which paragraph 2 applies). 2.- In the territorial area of the Region of Valencia, the company has as its sole corporate object the operation of arcade and gambling machines, in its own or other establishments and, where appropriate, their maintenance and repair'. The National Economic Activities Code (CNAE) of this company will be 9200: Gambling and betting activities. The operation of arcade or gambling machines and gambling halls and any other activity related to the above activities of gambling machines or ancillary or supplementary thereto. a. The operation of type A and B slot machines, in accordance with the provisions of the regulations in force of the Spanish State and of each*

of the Autonomous Regions. b. The operation of arcade and gambling machines in its own or other establishments and, where appropriate, the maintenance and repair of such machines (this activity shall be carried out exclusively within the territorial scope of the Region of Valencia). c. The operation of arcade or gambling machines and gambling halls and any other activity related to the above activities of gambling machines and is ancillary or supplementary thereto (This activity shall be carried out exclusively in the territorial area of the Region of Aragon). d. The operation and maintenance of arcade and gambling machines, of premises devoted specifically the activities of authorized gambling and any activities derived from them (this activity will be exercised exclusively in the territorial area of the Region of Asturias). e. The operation of type A and B slot machines in its own or other premises and the maintenance and repair of them, as well as the operation of gambling halls, in accordance with the provisions of the regulations in force of each of the Autonomous Regions (This activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Regions of La Rioja and Castilla León.) a.- The operation of type A and B slot machines, in accordance with the regulations in force of the Spanish State and of each of the Autonomous Regions. b.- Management, processing and tax, labour and accounting advice through appropriate professionals. The promotion, acquisition, sale and lease — except financial property leasing — of rural and urban plots and properties. The marketing, distribution, sale, maintenance and repair of hotel equipment. (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of Galicia, Murcia, La Rioja, Navarre and the Basque Country)'. c.- The operation of arcade and gambling machines, at its own or other parties' establishments and, where appropriate, the maintenance and repair of such machines (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Valencia). d.- The operation of arcade and gambling machines and gambling halls and any other activity related to the mentioned activities involving gambling machines and that is similar or complementary to them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Aragon). e.- The operation and maintenance of arcade and gambling machines, of premises dedicated to specific authorised gambling activities and any activities derived from them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Asturias). f- The operation of type A and B slot machines at its own or other parties' premises and the maintenance and repair of such machines, as well as the operation of gambling halls, pursuant to the provisions of the legislation in force in each of the Autonomous Regions (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of La Rioja and Castilla y León) a. – The operation of type A and B slot machines, pursuant to the provisions of the legislation in force in Spain and in each of the Autonomous Regions b. – The management, processing and provision of tax, labour, accounting and legal advice through appropriate professionals. The promotion, acquisition, disposal and leasing – except the financial property leasing – of rural, urban and real estate properties. The marketing, distribution, sale, maintenance and repair of hotel equipment. (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of Galicia, Murcia, La Rioja, Navarre and the Basque Country).' c. – The operation of arcade and gambling machines, at its own or other parties' establishments and, where appropriate, the maintenance and repair of such machines (this activity will be carried out exclusively in the territorial area

of the Autonomous Region of Valencia). d. – The operation of arcade and gambling machines and gambling halls and any other activity related to the mentioned activities involving gambling machines and that is similar or complementary to them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Aragon). e. – The operation and maintenance of arcade and gambling machines, of premises dedicated to specific authorised gambling activities and any activities derived from them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Asturias.) f.- The operation of type A and B slot machines at its own or other parties' establishments and the maintenance and repair of them, as well as the operation of gambling halls, pursuant to the provisions of the legislation in force in each of the Autonomous Regions (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of La Rioja and Castilla y León). The Company is not able to carry out any activities for which the law establishes special requirements which are not met by the Company. The above activities may be carried out by the Company, in whole or in part, both directly and indirectly; in this second case, through the ownership of shares or participations in other companies with the same or a similar corporate object. If, in order to carry out some of the aforementioned activities, the law requires certain professional qualifications, an administrative authorisation or recording at an administrative registry, such activities must be carried out by persons holding the qualifications required and cannot be begun, as the case may be, until the necessary administrative requirements have been met. The application of Spanish Act 2/2007, of 15 March, on Professional Societies is expressly excluded in relation to these activities; therefore, for all those activities included in the corporate object to which this Act might apply, the company will act as an intermediary in the manner established in the Stated Purpose of such Act", as described in the extract for Operiberica, which is attached hereto as **Document no. 14**.

3. DESCRIPTION OF THE ECONOMIC SITUATION OF THE COMPANIES. CAUSES AND SCOPE OF THE COMPANIES' DIFFICULTIES

In order to understand the current situation of the Companies, it is necessary to briefly explain the origin of the liabilities which are affected by the Restructuring Plan, which result from the successive restructuring processes in which the Codere Group has been involved in recent years.

To do so, we will look first at the situation in 2016 (which is, in turn, the result of a previous refinancing).

At present, the Companies are in situation of probable insolvency, in their capacity as guarantors of the Noteholders' credits.

3.1 Origin and evolution of debt

3.1.1 The 2016 issuance of SSNs

On 8 November 2016, Codere Finance 2 Luxembourg, S.A. (the "**Issuer**") issued senior secured notes (the "**Super Senior Notes**" or the "**SSNs**") for an initial total principal amount of three hundred million US dollars (\$300,000,000) and five hundred million euros (€500,000,000).

The indenture, subject to the laws of the State of New York, was signed by, among others, the Issuer and GLAS Trust Corporation Limited, as trustee (the "**SSNs Trustee**") and security agent (the "**Security Agent**"), and it was raised to public status by virtue of a deed granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, on 15 December 2016 (the "**Original SSNs Indenture**").

Among other purposes, the issuance of SSNs was intended to refinance certain issues of existing Group bonds at that date.

The SSNs were guaranteed by the Companies (with the exception of Codere Operadora de Apuestas and Jpvmatic 2005), among other entities of the Group, as joint and several guarantors.

With regard to the Original SSNs Indenture, on 7 November 2016 an agreement was signed by creditors, to which the Companies were party, and which was raised to public status by virtue of a deed granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, on 15 December 2016 (the "**Original Intercreditor Agreement**").

In addition, some entities of the Group (the "**Pledgors**"), including some of the Companies, granted a series of pledges on shares representing the share capital of other entities of the Group, to secure the obligations arising from the SSNs listed in **Annex no. 1** (the "**2016 Pledge Agreements**").

3.1.2 The 2019 Pledge Agreements

On 21 October 2019, the following agreements were executed:

- (i) a pledge of participations subject to Spanish law, between Codere Apuestas España, S.A.U. as pledgor and the SSNs Trustee (on its own behalf and as representative for and on behalf of the holders of the SSNs), and the Security Agent, on 100% of the share capital of Codere Operadora de Apuestas, S.L.U., by virtue of a deed authorized on 21 October 2019 by the notary public of Madrid, Mr Carlos María de Prada Guaita;
- (ii) a pledge of participations subject to Spanish law, between Codere España, S.L.U. as pledgor and the SSNs Trustee (on its own behalf and as representative for and on behalf of the holders of the SSNs), Amtrust Europe Limited and the Security Agent, as secured creditors, on 100% of the share capital of JPV MATIC 2005, S.L.U., by virtue of a deed authorized on 21 October 2019 by the notary public in Madrid, Mr Carlos María de Prada Guaita.

The documents referred to in paragraphs (i) to (ii) above will hereinafter be referred to together as the "**2019 Pledge Agreements**".

Likewise, the 2016 Pledge Agreements and the 2019 Pledge Agreements will be referred to together as the "**Original Pledge Agreements**" and the pledges created by virtue thereof, the "**Original Pledges**".

In addition, Codere Operadora de Apuestas and Jpvmatic 2015 acceded to the Original SSNs Indenture as personal and joint and several guarantors of the SSNs.

3.1.3 The 2020 Restructuring

In 2020, the Group experienced difficulties in meeting its financial obligations, which made it necessary to initiate a restructuring process (the "**2020 Restructuring**"). In the context of the 2020 Restructuring, the Issuer issued new euro-denominated super-senior fixed-rate guaranteed notes (the "**New Super Senior Notes**" or the "**NSSNs**") for a total principal amount of up to two hundred and fifty million euros (€250,000,000).

The issuance agreement ("indenture") dated 29 July 2020, subject to the laws of the State of New York, was signed by, among others, the Issuer, the Security Agent and GLAS Trustee Limited, as trustee (the "**NSSNs Trustee**") and was raised to public status on the same date by virtue of a deed granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, (the "**Original NSSNs Indenture**").

By virtue of the Original NSSNs Indenture, the following tranches of NSSNs were issued on the following dates:

- on 29 July 2020, the Issuer issued a first tranche of NSSNs for a total principal amount of eighty-five million euros (€85,000,000) (the "**First Tranche of NSSNs**"); and
- on 30 October 2020, the Issuer issued a second tranche of NSSNs for a total principal amount of one hundred and sixty-five million euros (€165,000,000) (the "**Second Tranche of NSSNs**")¹.

The NSSNs were guaranteed by the Companies, among other entities of the Group, as personal and joint and several guarantors.

In the context of the 2020 Restructuring:

- On 23 July 2020, the Issuer, Codere Newco, and the Security Agent, among others, signed an agreement to amend the Original Intercreditor Agreement, in order to include the NSSNs, raised to public status by virtue of a deed granted before the notary public in Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.

¹ Pursuant to an indenture supplementary to the Original NSSNs Indenture, which was raised to public status in Spain on the same date before Mr Juan Aznar de la Haza, notary public in Madrid.

- On 29 July 2020 and 30 October 2020, the Pledgors, the Security Agent, the SSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the SSNs' on those dates), the NSSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the NSSNs on those dates) signed two instruments to amend, extend and ratify the Original Pledge Agreements whereby Original Pledges were ratified and extended to secure the obligations arising from the issuance of the First Tranche of NSSNs and from the Second Tranche of NSSNs, respectively.
- On 30 October 2020, the Issuer and the SSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the SSNs on that date) signed an amended and restated indenture of the Original SSNs Indenture, whereby the Issuer and the SSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the SSNs on that date) agreed to amend certain terms of the SSNs, including, but not limited to, the extension of the maturity date from 2021 to 2023.

3.1.4 The 2021 Restructuring

The duration of the COVID-19 pandemic and the extension over time of the restrictions imposed by the various governments on the opening of their premises affected the Group's ability to deal with the payment of interest on the SSNs and NSSNs, which led to a new restructuring process in 2021.

Thus, on 22 April 2021, Codere and a majority of Noteholders reached an agreement for the restructuring of the Group's financial debt (the "**2021 Restructuring**"), which mainly consisted of the following:

- The signing of a Lock-Up Agreement governed by English law by, inter alia, the Issuer, Codere Finance 2 (UK) Limited, the Companies and certain noteholders of both the SSNs and the NSSNs, whereby they undertook to support and facilitate the restructuring (the "**2021 LUA**").
- The injection of bridge financing through the issuance of new NSSNs for a total principal amount of approximately one hundred and three million, ninety-three thousand euros (€103,093,000) (the "**Bridge NSSNs**").

For this purpose, on 27 April 2021 and 24 May 2021, the Issuer issued, respectively, (i) the first tranche of the Bridge NSSNs, for the amount of thirty million, nine hundred and twenty-eight thousand euros (€30,928,000); and (ii) the second tranche of the Bridge NSSNs, for a total amount of seventy-two million, one hundred and sixty-five thousand euros (€72,165,000).

In addition, the obligations secured under the Original Pledges were extended (as amended, extended and ratified prior to that time) to secure the obligations arising from the Bridge NSSNs.

- The restructuring of the SSNs and the NSSNs with effect as from 19 November 2021 (the "**2021 Restructuring Effective Date**"), as summarised below:

(a) Restructuring of the SSNs:

A restructuring of the SSNs was carried out by virtue of, among other documents, the agreement for the amendment and restatement of the Original SSNs Indenture, which was raised to public status by virtue of a deed dated 19 November 2021 granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**Amended and Restated SSNs Indenture**"). Under this restructuring, the SSNs were subject to the following measures:

(i) Modified Tranche of SSNs

25% of the outstanding principal amount of the SSNs on the 2021 Effective Restructuring Date was reinstated as SSNs, whose main terms under the Amended and Restated SSNs Indenture are as follows:

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Amount: SSNs denominated in euros for the amount of €133,024,089 and SSNs denominated in US dollars for the amount of USD 80,500,426 (both, the "**Modified SSNs**").
- Maturity Date: 30 November 2027.
- Interest Rate: euro-denominated Modified SSNs accrue interest at a mandatory rate of 2.00% payable in cash plus 10.75% annual capitalised payment-in-kind (PIK). US dollar-denominated Modified SSNs earn interest at a mandatory rate of 2.00% payable in cash plus 11.625% annual capitalised (PIK).
- Interest Payment Dates: Interest is payable in cash twice a year, every six months in arrears, on 30 April and 31 October of each year, beginning on 30 April 2022.
- Security and guarantees: Modified SSNs are guaranteed by personal and joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, inter alia, the Existing Security (as these are defined below), granted by some of the Companies as pledgors.

(ii) Convertible PIK notes tranche of the SSNs / Subordinated PIK Notes

29% of the outstanding principal amount of the euro-denominated SSNs and USD-denominated SSNs (including all accrued capitalised (PIK) interest) on the 2021 Effective Restructuring Date was converted into subordinated notes with a capitalised (PIK) interest rate (the "**Subordinated PIK Notes**").

The main terms and conditions of the Subordinated PIK Notes are as follows:

- Issuer: Codere New Holdco S.A.
- Amount: 254,912,500 euros.
- Maturity Date: 30 November 2027.
- Interest Rate: 7.50% annual capitalised (PIK).
- Interest Payment Dates: Interest is payable in cash twice a year, every six months in arrears, on 30 April and 31 October of each year, beginning on 30 April 2022.
- Security and guarantees: The Subordinated PIK Notes are not guaranteed or secured by the Companies, which have not granted any in rem guarantee to secure them².

(iii) Convertible Capital Tranche of the SSNs / Class A Ordinary Shares

The remainder of the outstanding principal of the SSNs on the 2021 Effective Restructuring Date was converted into 100% of the class A ordinary shares in the new parent company of the Group in Luxembourg, Codere New Topco S.A. ("**Codere New Topco**"), which represent 95% of the total share capital of this entity.

(iv) Restructuring of the NSSNs:

The NSSNs were likewise amended and restated by virtue of an agreement to amend and restate the Original NSSNs Indenture, which was raised to public status by virtue of a deed dated 19 November 2021, granted before the notary public in Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**Amended and Restated NSSNs Indenture**"). Among other things, by virtue of the Amended and Restated NSSNs Indenture, the principal of the NSSNs was increased to 481,959,000 euros, via the creation of a new tranche of NSSNs regulated by that agreement for an amount of 128,866,000 euros and issued on 18 November 2021 (the "**New Tranche of NSSNs**").

The main terms and conditions applicable to the NSSNs, by virtue of the Amended and Restated NSSNs Indenture, are as follows:

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Maturity date: 30 September 2026.

² Subordinated PIK Notes are not guaranteed by the Companies, and therefore cannot be considered Affected Debt, in accordance with this Restructuring Plan.

- Interest rate: NSSNs accrue interest at a rate of 8.00% compulsory cash coupon plus 3.00% capitalised cash coupon (PIK), capitalised on each interest payment date.
- Interest payment dates: Interest is payable twice a year in cash or in kind, as the case may be, half-yearly in arrears, on March 31 and September 30 each year.
- Security and guarantees: The NSSNs are guaranteed by personal and joint and several guarantees, granted by certain Group companies, including the Companies, and by in rem guarantees, including among them, the Existing Security (as defined below), granted by some of the Companies as pledgors.

In addition, for the purposes of implementing the amendments to the agreement resulting from the 2021 Restructuring, the parties entered into an agreement for the amendment and restatement of the Original Intercreditor Agreement, which was raised to public status by virtue of a deed granted on 19 November 2021, before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**Amended and Restated Intercreditor Agreement**").

Finally, the parties signed agreements for the ratification, extension and granting pledges of participations or shares in notarial documents granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, on 18 November 2021 and 19 November 2021, for the purpose of:

- extending the secured obligations under the Original Pledges to include the obligations arising from the New Tranche of NSSNs.
- granting additional in rem guarantees by some of the Companies (pledges of the share capital of Codere Apuestas Castilla La Mancha, S.A., Comercial Yontxa, S.A., Misuri, S.A.U., Codere Girona, S.A. and Codere Servicios, S.L.U.) to secure the obligations arising from the SSNs and the NSSNs (including the New Tranche of NSSNs), in the terms resulting from the 2021 Restructuring; and
- ratifying and extending the Original Pledges, in order to secure the obligations arising from the SSNs and SSNs in the terms resulting from the 2021 Restructuring.

The Original Pledge Agreements, as amended, extended and ratified over time, together with the additional in rem guarantees granted, will be referred to as the "**Existing Pledge Agreements**" and the in rem guarantees granted in accordance with the same shall be referred to as the "**Existing Security**".

Finally, the Companies (as obligors) signed a refinancing agreement with the holders of the SSNs and NSSNs as of that date (as creditors), acting through the SSNs Trustee and the NSSNs Trustee, respectively, the Security Agent and Glas Specialist Services Limited, as an

information agent (the "**Information Agent**"), based on the terms agreed in the 2021 LUA and the 2021 Restructuring implementation documents described above, which was executed as a public document by virtue of a deed dated 28 October 2021 authorised by Madrid notary, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**2021 Refinancing Agreement**"), submitted for judicial approval for the purpose of:

- protecting the 2021 Refinancing Agreement, as well as any documents relating to the 2021 Restructuring, including the 2021 LUA, the Existing Security against any recovery action, in order to secure the obligations arising from the issuance of the New Tranche of NSSNs and the amended terms of the SSNs and the NSSNs;
- attributing the payment preferences provided for in the TRLC for cash income in the context of the restructuring to the new money; and
- avoiding subordination of the new funds contributed by bondholders who capitalised and converted part of their original SSNs into Codere New Topco shares, in the context of the 2021 Restructuring.

The 2021 Refinancing Agreement was ratified in a Ruling of 1 February 2022 from Commercial Court no. 2, Madrid.

3.2 Current Financial Situation of Companies: Likelihood of Insolvency

As stated above, the Companies' indebtedness derives mainly from the joint and several guarantees granted by them in relation to the two debt instruments, namely, by order of seniority regarding payment, the NSSNs and the SSNs, pursuant to the 2021 Restructuring. These instruments constitute the Affected Debt of this Restructuring Plan, as explained in paragraph 5 below.

Following the 2021 Restructuring, the business plan envisaged for the Group was not fulfilled as expected, as a result of exogenous factors, such as the successive variants of Covid-19 and, in the case of Mexico (one of the main sources of income of the Group), the slow recovery of the economy and the establishment of additional regulatory restrictions.

However, the Group's operations and income have been affected by, among other reasons, the current major hike in inflation, which has considerably reduced the available cash flow, as a result of increased operating costs; in particular, staff costs and rental costs.

In these circumstances, the Group has undertaken (i) a review of its short-term cash flows to implement new procedures for controlling available cash and liquidity margins; (ii) a reassessment of its business plan to be implemented between 2023 and 2027, in each of the jurisdictions of reference; and (iii) an analysis of growth opportunities that may drive profitability during the business plan implementation period.

We refer to **Document no. 2**, which summarises the updated Business Plan for the Group and states that the cash flow deficit for servicing the debt, in the absence of the 2023 Restructuring, would be approximately 13 million euros in the second half of 2023.

Indeed, in the absence of restructuring, the cash flow situation in the second half of 2023 would not be sufficient to cover the investments necessary for business continuity and the payment of interest on the debt. This circumstance could lead to a claim by the SSNs and NSSNs noteholders against the Companies, in their capacity as guarantors of the issuances.

As a result, the Group's viability (and, therefore, that of the Companies) requires the deferral of the payments due (both of principal and interest, as will be explained below) as well as obtaining new funding (calculated to be at least 100 million euros), which will be used in part to undertake the investments necessary to implement the updated Business Plan and elsewhere to attend to the interest on the debt.

As a result, the Companies are in a situation of probable insolvency.

The 2023 Restructuring will ensure the Group's viability and, therefore, the Issuer's ability to meet its obligations, so that the Company's liability, as Guarantors, is not activated³.

4. ASSETS AND LIABILITIES OF THE COMPANIES

As of the end of the last available financial reporting period, the status of the assets and liabilities of each Company is as reflected in **Document no. 15**.

Of these liabilities, only those corresponding to the liabilities that are guaranteed or secured by the Companies are refinanced through the Restructuring Plan, which, in short, corresponds to two debts (in order of seniority as regards payment):

- NSSNs, originating from the Original NSSNs Indenture from 2020, as subsequently amended, in particular due to the issuances of the Bridge NSSNs and the New Tranche of NSSNs, and
- SSNs, originating from the Original SSNs Indenture from 2016, as subsequently amended.

5. CREDITORS AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN

5.1 Affected Creditors

For the purposes of Article 616 TRLC, it is stated that the Restructuring Plan will affect the Noteholders in their capacity as holders of the debt derived from the SSNs and NSSNs (the "**Affected Creditors**"), of which the Companies are joint and several guarantors, the outstanding amount of which at the formalisation date of this Restructuring Plan is that which appears in the Section 5.3 below.

The Restructuring Plan is therefore limited to the debt of the Companies derived from the guarantees granted by the Companies in relation to the NSSNs and the SSNs (the "**Affected Debt**").

³ The Companies have prepared a Viability Plan that justifies this.

As these are listed notes, the Affected Creditors have not been identified individually, but grouped in classes, in accordance with Article 633.5 of the TRLC.

The Affected Debt represents, in quantitative terms, the largest liability of the Companies. This is a liability with specific characteristics, insofar as it derives from the joint and several guarantees granted by the Companies in relation to the financing contracted at Group level.

For the purposes of Articles 242.1.2.1, and 280.6 TRLC, it is stated that the liabilities affected by the Restructuring Plan exceed 51% of the total liabilities of each of the Companies and 60% of the total liabilities of each of the Companies with the deduction of the credits of the specially related persons.

5.2 Criteria for the formation of classes

As provided for in Article 622 TRLC, the Affected Creditors must vote by class for the purpose of the homologation of the debt of each Company.

The formation of the classes takes into account the type of debt instruments, since (i) the corresponding Affected Creditors receive separate and differentiated treatment according to the debt instrument of which they are creditors, both in terms of priority of collection and in decision-making, declaration of maturity and enforcement of guarantees, and (ii) there is a separate and common interest among the holders of each of the debt instruments as a result of such differences.

In this context, Clause 2 of the Amended and Restated Intercreditor Agreement expressly differentiates the NSSNs and the SSNs in connection with the determination of the priority of payment of the creditors of those instruments, giving priority of payment to the NSSNs over the SSNs.

5.3 Credit classes

As set out in the preceding paragraph, taking into account the differentiation between the two groups of creditors provided for in the Amended and Restated Intercreditor Agreement, as well as the legal recognition of the subordination covenants between creditors provided for under Article 435.3 TRLC (the configuration of classes refers to the order of payment in the event of insolvency as the main criterion), this Restructuring Plan provides for two classes of creditors affected under Articles 622 and 623 TRLC:

- **"NSSNs Class"**: consists of the credits of Affected Creditors holding NSSNs of the Companies in their capacity as joint and several guarantors of the NSSNs which, as of this date, amount to (...), broken down into the following amounts: (...), as principal, (...), as interest⁴.

⁴ NOTE: Amounts to be completed

- **"SSNs Class":** consists of the credits of Affected Creditors holding SSNs against the Companies in their capacity as joint and several guarantors of the SSNs which, as of this date, amount to (...), broken down into the following amounts: (...), as principal, (...), as interest⁵.

This Restructuring Plan offers an equal treatment to the Affected Creditors of each class.

Given that both the NSSNs Class and the SSNs Class are secured by the Existing Security, this Restructuring Plan does not provide for the creation of a separate secured class. The Affected Creditors are the same regardless of the value of the Existing Security and the creation of separate secured classes would not modify the regime of majorities for approval of the Restructuring Plan, according to the terms of articles 272 et seq TRLC. In short, each of these two classes corresponds to a common interest shared by all holders, regardless of the scope of the in rem guarantees established in their favour.

5.4 Effects of the Restructuring Plan

Obtaining the majorities required by the Indentures in each of the debt instruments, NSSNs and SSNs, in relation to the 2023 Restructuring (which, as explained below, are 90% or 50% depending on whether it is a matter of amending economic terms or other terms), would, where appropriate, result in the consensual approval of the terms of the 2023 Restructuring and its application to all the Affected Creditors, as a purely contractual matter.

In such case, exceeding the contractual majorities envisaged for under each of the Indentures, would also entail applying the provisions of Article 630 TRLC, and it should therefore be understood that the entire SSNs and NSSNs Classes, respectively, have supported the Restructuring Plan, meaning that those Affected Creditors who have not voted in favour of the Restructuring Plan will not be able to oppose or challenge it.

6. CREDITORS NOT AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN

Below are the creditors that will not be affected by the Restructuring Plan:

- In the case of Codere Newco, Codere Apuestas España, Codere Operadora de Apuestas, Jpvmatic 2005 and Operibérica, the Restructuring Plan does not affect their commercial liabilities or own financial liabilities (mainly bilateral financing agreements and lines of credit).
- In the case of Codere Internacional, Codere Internacional Dos, Codere America, Codere Latam, Nididem, Colonder and Codere España, their only debt is contingent debt derived from the SSNs and NSSNs, so there are no classes not affected by the Restructuring Plan.

⁵ NOTE: Amounts to be completed

7. NOTIFICATION TO CREDITORS. PROCESSING THE RESTRUCTURING

A draft of the Restructuring Plan, in terms substantially identical to those in this document, was attached to the agreement "Lock-Up Agreement", subject to the laws of England and Wales, signed on 29 March 2023 and amended on 11 April 2023 by, among others, Codere New Topco, as the parent company of the Group, the Issuer of SSNs and NSSNs, certain guarantors of SSNs and NSSNs, including the Companies, certain SSNs and NSSNs Noteholders, and certain shareholders of Codere New Topco, in order to agree on the terms of the 2023 Restructuring and undertake to facilitating its implementation (the "**2023 LUA**").

A copy of the 2023 LUA and this Restructuring Plan was forwarded to each of the SSNs and NSSNs Noteholders who were not an original part of the 2023 LUA, for the purposes of Articles 627 and 628 TRLC, with the aim of allowing them to accede to the 2023 LUA and, if applicable, approve to the Restructuring Plan.

In accordance with article 627 TRLC, for the purposes of such communication, since the creditors are linked by a syndication agreement, the contractual rules of communication were applied. In this regard, the SSNs and NSSNs Indentures were complied with by (i) the publication of announcements in connection with the 2023 LUA and the Restructuring Plan, including the draft Restructuring Plan, in accordance with the Irish securities market standards (Euronext Dublin) via its website; and (ii) the submission of announcements in connection with the 2023 LUA and the Restructuring Plan, including the draft Restructuring Plan, to each of the SSNs and NSSNs Noteholders through the clearing system, through which communication was made from the custody chain to the final individual Noteholder, inviting them to accede to the 2023 LUA and to approve the Restructuring Plan.

Likewise, and for the purpose of Article 627 TRLC, announcements in connection with the 2023 LUA and the Restructuring Plan, including a draft Restructuring Plan, in terms substantially identical to those contained in this document, were published on the Group's website for the SSNs and NSSNs Noteholders's evaluation.

In accordance with the terms of the 2023 LUA, the accession to it by the Noteholders implies, in turn, that the Noteholders give their consent and irrevocably instructed the Trustee of the SSNs and the Trustee of the NSSNs, as appropriate, to adhere to this Restructuring Plan, on its behalf, in order to ensure that the 2023 Restructuring is ratified judicially in accordance with the provisions of articles 635 et seq TRLC.

8. DESCRIPTION OF THE CONDITIONS NECESSARY FOR THE SUCCESS OF THE RESTRUCTURING PLAN. REASONS WHY THE RESTRUCTURING PLAN OFFERS A REASONABLE PROSPECT OF ENSURING VIABILITY IN THE SHORT AND MEDIUM TERM

The purpose of requesting the homologation (*homologación*) of this Restructuring Plan is to ensure the enforceability in Spain of the 2023 Restructuring and to obtain the protections and privileges granted by the homologation regime established in the TRLC including, but not limited to, those listed in Section 12.

In this regard, the success of the 2023 Restructuring is contingent upon the judicial homologation of the Restructuring Plan and the obtaining of the protections and privileges established in Section 12.

The viability of the Companies depends on the viability of the Group: if the Group is capable of meeting the financial liabilities restructured hereunder, the Companies' viability will not be compromised, provided that no claims are made with respect to their (guarantee-based) liabilities. However, should the Group be unable to meet such financial liabilities, the Companies could be asked to settle the Affected Debt in full, and they may not be able to regularly meet these obligations.

9. NEW MONEY

In the context of the 2023 Restructuring, the issuance of the following debt instruments is expected to be issued or allowed, as provided for in the Restructuring Term Sheet (as defined below), which will be considered new funding:

- New notes, called "First Priority Notes" ("**FPNs**") to cover the Group's liquidity needs and facilitate compliance with the Group's Business Plan for the next few years.
- Additional NSSNs (the "**Additional NSSNs**") or New NSSNs (as defined below), for the purpose of paying certain fees to the NSSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines.
- Additional SSNs (the "**Additional SSNs**") or New SSNs (as defined below), for the purpose of paying certain fees to the SSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines.

The Companies will be joint and several guarantors of the FPNs, the Additional NSSNs, the Additional SSNs, the New NSSNs and the New SSNs (as these terms are defined below).

It is envisaged that these instruments will be issued, in principle, after the Restructuring Plan has been homologated⁶.

However, if the Group's cash flow needs so advise (and an agreement reached in this regard), they would be issued before homologation.

As a result, the FPNs, the Additional NSSNs, the Additional SSNs and the New NSSNs and the New SSNs (to the extent issued for payment of fees to the Noteholders) will constitute either new financing, according to the terms of article 666 TRLC, or interim financing, to the extent that they would serve to ensure the continuity of the Group's activity until the homologation of the Restructuring Plan, according to the terms of Article 665 TRLC.

⁶ On the date of implementation and effect of the 2023 Restructuring.

In both cases, i.e. either interim or new financing, the protection granted by the TRLC to the new funding is the same, if the percentages of affected liabilities established in the TRLC are reached.

In compliance with Articles 242.1.17, 280.6 and 667.1 of the TRLC, the liabilities affected by the Restructuring Plan exceed 51% of the total liabilities of each of the Companies and 60% of the total liabilities of each of the Companies after deduction of the credits of the specially related persons.

10. RESTRUCTURING MEASURES PROPOSED

Set forth below are the main terms of the 2023 Restructuring, which will render it possible to implement the Group's Business Plan, and, as a result, ensure the viability of each of the Companies in the coming years.

A translation of the Term Sheet, as amended on 11 April 2023 and annexed to the 2023 LUA which contains the main terms of the of 2023 Restructuring (the "**Restructuring Term Sheet**") is attached for information purposes as **Document no. 16**. In the event of a discrepancy between the Restructuring Term Sheet and this Restructuring Plan, the provisions of the Restructuring Term Sheet will prevail.

The following is a summary of: (i) the content of the restructuring measures and (ii) the alternatives envisaged regarding their implementation.

10.1 Content of the restructuring measures

The proposed restructuring measures are those provided for in the Restructuring Term Sheet and include the issuance of First Priority Notes (FPNs) and the amendment of the terms of the NSSNs and SSNs.

10.1.1 Issuance of First Priority Notes (FPNs)

FPNs will be issued for the amount of EUR 100,000,000 or EUR 101,782,000 (in the event that the consent of NSSNs Noteholders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs is obtained to the 2023 Restructuring, of which EUR 100,000,815 will be cash funded after applying a 1.75% original issue discount to the aggregate principal amount of the FPNs) which will rank senior to the NSSNs and SSNs (and, where appropriate, to the New NSSNs and the New SSNs).

Each NSSNs Noteholder (subject to compliance with certain conditions) will have the opportunity to participate in the FPNs, on at least a pro rata basis in proportion to the number of NSSNs currently held.

The main terms and conditions applicable to the FPNs are as follows:

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.

- Maturity Date: 30 June 2027. However, if the Exchange (as defined below) takes place: 30 June 2027, or if applicable, if the NSSNs remain outstanding and the maturity date of the NSSNs is not extended at least to 30 September 2027, on 30 June 2026.
- Interest Rate: the FPNs will accrue interest at a rate of 11.00% with a cash coupon.
- Interest Payment Dates: interest on the FPNs is payable twice yearly, every six months in arrears, on 31 March and 30 September of each year, the first payment date being 30 September 2023.
- Deferred Issuance Fee: a fee equivalent to 5% of the aggregate principal amount of the FPNs, to be paid in cash and *pro rata* to the holders of the FPNs in the event of any event of redemption of the FPNs, or of the purchase or repurchase of FPNs by the Issuer in an asset sale offer or change of control offer (as regulated in the FPNs issuance document).
- Voluntary redemption: if it occurs during the first three years, it will be subject to payment of certain premiums or make-whole payments as provided in the Restructuring Term Sheet.
- Security and guarantees: FPNs are guaranteed by joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, inter alia, the Existing Security, granted by some of the Companies as pledgors. Therefore, the FPNs will share guarantees with the SSNs and the NSSNs, (and, if applicable, with the New NSSNs and the New SSNs) but with a preference when it comes to collecting against the creditors of the SSNs and the NSSNs (and, if applicable, the creditors of the New NSSNs and the New SSNs).

10.1.2 Amendment of the terms of the NSSNs

(a) Amendment of the economic terms of the NSSNs

The economic terms of the NSSNs will be amended in order to (the "**Economic Amendments of the NSSNs**"):

- Extending their current maturity date (30 September 2026) to 30 September 2027.
- Amend the amount and composition (as regards the interest rate payable in cash and the capitalised interest rate) of the interest coupon, where as of 31 March 2023⁷ and until 30 September 2024 (inclusive), the cash interest rate will be 1% and the capitalised rate (PIK) on each coupon payment date, 15%; and, as of 30 September 2024, at the discretion of the Issuer on each coupon payment date, a cash interest rate of 6% and a capitalised interest rate (PIK) of 10% on each coupon payment

⁷ The March coupon will be paid or capitalized to NSSNs holders on the Transaction Effective Date applying the new interest rate.

date, or if applicable, the applicable interest rate until 30 September 2024 of the Issuer does not opt for this interest rate;

- Envisaging payment of a deferred issuance fee of 5% of the principal amount of the NSSNs, to be paid in cash and *pro rata* to the holders of the NSSNs, that are the subject of any event of redemption of the NSSNs, or of the purchase or repurchase of NSSNs by the Issuer in an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (as defined in the Indenture of the Amended and Restated NSSNs).
- Allow a majority of 75% of NSSNs holders to reduce the interest rate and interest payment date of NSSNs (compared to the current 90% majority).

(b) Amendment of the general terms of the NSSNs

The general terms of the NSSNs will be amended in order to (the "**Transaction Amendments of the NSSNs**"), among other things:

- Amend the provisions relating to debt and permitted guarantees to allow:
 - The issuance of the FPNs (plus the corresponding underwriting fees) with the highest-ranked personal and in rem guarantees.
 - The increase in the aggregate principal amount of the NSSNs, as a result of the issuance of the Additional NSSNs (and if applicable the New NSSNs) for the payment of fees to the NSSNs Noteholders.
 - The increase of the permitted general debt basket to a maximum amount of EUR 100,000,000 and its corresponding permitted in rem guarantees that are senior to the NSSNs and, where permitted by a majority of Noteholders, the creation of additional baskets to finance the payment of certain contingent liabilities of the Group in the terms agreed with the majority of Noteholders.
- Amend the provisions relating to the sale of assets to provide for the priority repayment of the FPNs using the income gained from any asset sale and to ensure that the repayment of the NSSNs resulting from an Asset Sale Offer is done at par.
- In the event the Exchange relating to the NSSNs proceeds, amend the terms of this issuance to remove certain restrictions or prohibitions (including those relating to permitted debt or asset sales).

10.1.3 Amendment of the terms of the SSNs

(a) Amendment of the economic terms of the SSNs

The economic terms of the SSNs will be amended (the "**Economic Amendments to the SSNs**") in order to:

- Amend the amount and composition (as regards the interest rate payable in cash and the capitalised interest rate) of the interest coupon, such that from 30 April 2023⁸ to 31 October 2024 inclusive there will be a 0.25% cash interest rate and a 17.5% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the euro-denominated SSNs; and a 0.25% cash interest rate and an 18.375% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the USD-denominated SSNs. As from 31 October 2024, at the discretion of the Issuer, provided that the higher cash coupon rate has been paid on the NSSNs (or New NSSNs, as applicable) on the most recent NSSNs coupon payment date, at each coupon payment date, a 2% cash interest rate and a 15.75% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the euro-denominated SSNs; and a 2% cash interest rate and a 16.625% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the USD-denominated SSNs, or, if applicable, the interest rates applicable until 31 October 2024 if the Issuer does not opt for these interest rates.
- Provide for the payment of a deferred issue fee amounting to 5% of the principal amount of the SSNs, to be paid in cash *pro rata* to the SSNs holders affected by any SSNs repayment event, or the purchase or buyback of the SSNs by the Issuer in an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (as such terms are defined in the Amended and Restated SSNs Indenture).
- Allow a 75% majority of the SSNs holders to reduce the SSNs' interest rate and interest payment date (as compared to the current 90% majority).

(b) Amendment of the general terms of the SSNs

The general terms of the SSNs will be amended in order to (the "**Transaction Amendments of the SSNs**"), among other things:

- Amend the permitted guarantee and debt provisions to allow, with a senior ranking to the SSNs:
 - The issuance of the FPNs (plus the corresponding backstop fees) with personal and in rem guarantees.
 - The increase in the aggregate principal amount of the NSSNs, as a result of the issuance of the Additional NSSNs (and if applicable the New NSSNs) for the payment of fees to the NSSNs Noteholders.
 - The additional baskets permitted under the NSSNs (or where applicable the New NSSNs).

⁸ The April coupon will be paid or capitalised in favour of the SSNs holders on the Transaction Effective Date applying the new interest rate.

- Amending the provisions relating to the sale of assets to provide for the priority repayment of the FPNs using the proceeds from any asset sale.
- In the event the Exchange relating to the SSNs proceeds, amending the terms of this issuance to remove certain restrictions or prohibitions (including those relating to permitted debt or asset sales) included in the Amended and Restated SSNs Indenture and consent requirements for the amendment of the Amended and Restated Intercreditor Agreement by the SSNs holders.

10.2 Alternative to the exchange for the implementation of the Restructuring Plan

Having acceded to the 2023 LUA, and as a result of the Restructuring Plan, the Noteholders know that the 2023 Restructuring may be implemented by means of an exchange (the "**Exchange**") of the NSSNs and/or the SSNs for New NSSNs and New SSNs, respectively, depending on the levels of accession of the Noteholders to the 2023 LUA ultimately reached, pursuant and subject to the Restructuring Term Sheet.

As stated above, the attainment of certain majorities within each instrument would make it possible to implement the restructuring simply through a Consent Solicitation to the Noteholders, insofar as the issuance documents (indentures) of the NSSNs and the SSNs allow the economic terms of the instrument to be amended with a 90% majority, and the general terms with a 50% majority.

Thus, if the 2023 Restructuring is ultimately consented to by more than 90% (by value) of the holders of the NSSNs or the SSNs it would be possible to amend them under that majority by means of the Consent Solicitation to the Noteholders, such that it would not be necessary to consummate the Exchange of the NSSNs or SSNs, as appropriate.

However, if the 90% majority is not reached in one (or both) of the instruments, but a 50% majority is, the Exchange of the NSSNs or SSNs, as applicable, would have to be carried out in the terms provided for in the Restructuring Term Sheet, which are summarised below (the provisions of the Restructuring Term Sheet prevailing in the event of discrepancy).

10.2.1 Exchange of the NSSNs:

The Issuer will offer the NSSNs holders the option to exchange their NSSNs for new NSSNs (the "**New NSSNs**"), with terms substantially identical to the current terms of the NSSNs and including the Economic Amendments to the NSSNs and the Transaction Amendments to the NSSNs.

In the event of the Exchange, New NSSNs will also be issued to pay certain fees to those NSSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines and consent to the 2023 Restructuring and tender their NSSNs in the Exchange.

The main terms and conditions applicable to the New NSSNs will be those set out in the Restructuring Term Sheet and will include the following (the provisions of the Restructuring Term Sheet prevailing in the event of discrepancy).

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Amount: the amount of the new NSSNs will be equal to the amount of the NSSNs exchanged for the New NSSNs based on the applicable exchange ratio.
- Maturity Date: 30 September 2027 or, if the NSSNs remain outstanding but their maturity date has not been extended to at least 30 September 2027, 30 September 2026.
- Interest Rate and Deferred Issue Fee: according to the Economic Amendments to the NSSNs.
- Interest Payment Dates: the interest on the New NSSNs will be payable twice a year, every six months in arrears, on 31 March and 30 September of each year, beginning on 30 September 2023.
- Ranking: the New NSSNs will have preferential ranking over the NSSNs, SSNs, and New SSNs, if any, but will be subordinated to the FPNs.
- Security and guarantees: the New NSSNs are guaranteed by personal and joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, *inter alia*, the Existing Security, granted by some of the Companies as pledgors. Therefore, the New NSSNs will share guarantees with the FPNs, NSSNs, SSNs and New SSNs, if any, but will be subordinated to the FPNs but preferential to the NSSNs, SSNs and, if any, New SSNs.

10.2.2 Exchange of the SSNs:

Similarly, the Issuer will offer the SSNs holders the option to exchange their SSNs for new SSNs (the "**New SSNs**"), with terms substantially identical to the current terms of the SSNs and including the Economic Amendments to the SSNs and the Transaction Amendments to the SSNs.

In the event of the Exchange, New SSNs will also be issued to pay certain fees to those SSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines and consent to the 2023 Restructuring and tender their SSNs in the Exchange.

The main terms and conditions applicable to the New SSNs will be those set out in the Restructuring Term Sheet and will include the following (the provisions of the Restructuring Term Sheet prevailing in the event of discrepancy).

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.

- Amount: the amount of the new SSNs will be equal to the amount of the SSNs exchanged for the New SSNs based on the applicable exchange ratio.
- Maturity Date: 30 November 2027.
- Issue Interest Rate and Deferred Fee: according to the Economic Amendments to the SSNs.
- Interest Payment Dates: the interest on the New SSNs will be payable twice a year, every six months in arrears, on 31 March and 30 September of each year, beginning on 30 September 2023.
- Ranking: the new SSNs will have preferential ranking over the SSNs in all cases and, if the Economic Amendments to the SSNs have not been approved and implemented, equal ranking to the NSSNs, which will in turn be subordinated to the FPNs and the New NSSNs. If the Economic Amendments to the NSSNs are approved and implemented, the New SSNs will be subordinated to the FPNs and the NSSNs.
- Security and guarantees: the New SSNs are guaranteed by joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, *inter alia*, the Existing Security, granted by some of the Companies as pledgors. Therefore, the New SSNs will share guarantees with the FPNs, NSSNs, SSNs and New NSSNs, if any, but will have preferential ranking over the SSNs, equal collection ranking to the NSSNs (if the Economic Amendments to the NSSNs have not been approved and implemented), which will in turn be subordinated to the FPNs and the New NSSNs. If the Economic Amendments to the NSSNs are approved and implemented, the New SSNs will be subordinated to the FPNs and the NSSNs.

10.3 Amendment of the Existing Security

The 2023 Restructuring also entails amendments to the Existing Security, currently provided by the Companies to secure the SSNs and NSSNs, for the purposes of:

- extending the obligations secured under the Existing Security to the obligations deriving from the FPNs; and
- ratifying and extending the Existing Security to secure the obligations deriving from the SSNs and NSSNs and, if any, the New NSSNs and New SSNs, if issued (including the Additional NSSNs and Additional SSNs) in accordance with their new terms, once the 2023 Restructuring takes place.

11. EMPLOYEE INFORMATION AND CONSULTATION MEASURES

The Restructuring Plan does not envisage the affectation of any employment credit, nor the implementation of any operational measures affecting the workforce, and therefore it is not necessary to carry out any of the measures established in Article 628 bis TRLC.

Should any employment relationship be amended or terminated in the context of the Restructuring, this will be carried out in accordance with applicable employment legislation, as well as employee information and consultation rules.

12. JUDICIAL HOMOLOGATION OF THE RESTRUCTURING PLAN

12.1 Object

This Restructuring Plan will be subject to judicial homologation in accordance with Articles 635 et seq TRLC, for the following main purposes:

- To protect this Restructuring Plan from any recovery action, as well as any documents relating to the 2023 Restructuring or procedures for the implementation thereof, including, but not limited to, the 2023 LUA and the amendment of the Existing Security in the terms described in Section 10.
- To attribute to the new money, as has been explained in Section 9, the classification as new financing or interim financing, as the case may be, granting it the collection preferences established in Articles 242.17 and 280.6 TRLC, as well as the protection described in Article 667.1 TRLC, in the event the Companies are declared insolvent.

12.2 Request for homologation

In accordance with Article 634 TRLC, once this Restructuring Plan is formalised, it must be executed as a public document immediately by virtue of a deed granted before a Spanish notary public.

12.3 Compliance with homologation prerequisites

With regard to compliance with legal requirements established in Article 638 TRLC (Prerequisites for the homologation of the restructuring plan approved by all classes of creditors), it is hereby established that:

- (i) The Companies are facing probable insolvency, in accordance with the terms established in Article 584.2 TRLC. Likewise, the 2023 Restructuring offers a reasonable prospect of avoiding insolvency and ensuring the viability of the Companies in the short and medium term and of maintaining employment and the operation of the Companies in current terms.
- (ii) This Restructuring Plan complies with the content and formality requisites established in the TRLC.

- (iii) In accordance with Sections 5.3 and 10, the Affected Creditors belonging to the same class will be treated equally.
- (iv) This Restructuring Plan has been notified to all the Affected Creditors in accordance with Article 627 of the Insolvency Act, as indicated in Section 7.

Annex 1

Original Pledge Agreements

- (i) Share pledge subject to Spanish law between Codere Luxembourg 2 S.à r.l. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, in relation to the shares representing 100% of the share capital of Codere Newco, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza,.
- (ii) Share pledge subject to Spanish law between Codere Newco, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Internacional, S.L.U. (currently Codere Internacional, S.A.U.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (iii) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional, S.L.U. (currently Codere Internacional, S.A.U.) as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Internacional Dos, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (iv) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere América, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (v) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Colonder, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (vi) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Nididem, S.L.U. (currently Nididem, S.A.U.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (vii) Share pledge subject to Spanish law between Codere Newco, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere España, S.L.U. (currently Codere España, S.A.U.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.

- (viii) Share pledge subject to Spanish law between Codere España, S.L.U. (currently Codere España, S.A.U.) as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Operiberica, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (ix) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. and Codere Newco, S.A.U. as pledgors and SSNs Trustees (in their own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Latam, S.L. (currently Codere Latam, S.A.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (x) Share pledge subject to Spanish law between Codere Newco, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Apuestas España, S.L.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.

Spanish Restructuring Plan Comparison (including English translation)

Enclosed

PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

DE

**CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE
ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE
INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U.,
CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVOMATIC
2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U.**

Madrid, (...) de (...) de 2023

1.	OBJETO Y ALCANCE DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	3
2.	IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE PRESENTAN EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	3
3.	DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS SOCIEDADES. CAUSAS Y ALCANCE DE LAS DIFICULTADES DE LAS SOCIEDADES.....	10
4.	ACTIVO Y PASIVO DE LAS SOCIEDADES.....	18
5.	ACREEDORES AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	18
6.	ACREEDORES NO AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	20
7.	COMUNICACIÓN A LOS ACREEDORES. TRAMITACIÓN DE LA REESTRUCTURACIÓN.....	21
8.	EXPOSICIÓN DE LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA EL ÉXITO DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN. RAZONES POR LAS QUE EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN OFRECE UNA PERSPECTIVA RAZONABLE PARA GARANTIZAR LA VIABILIDAD EN EL CORTO Y MEDIO PLAZO.....	22
9.	DINERO NUEVO.....	22
10.	MEDIDAS DE REESTRUCTURACIÓN PROPUESTAS.....	23
11.	MEDIDAS DE INFORMACIÓN Y CONSULTA CON LOS TRABAJADORES.....	30
12.	HOMOLOGACIÓN JUDICIAL DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.....	31

1. OBJETO Y ALCANCE DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

Este documento contiene el plan de reestructuración que CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U., CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVMATIC 2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U., (las "**Sociedades**") presentan a los Acreedores Afectados, tal como se definen posteriormente, para modificar las condiciones de sus respectivos créditos y garantizar la viabilidad de dichas sociedades en el corto y medio plazo (el "**Plan de Reestructuración**").

El presente Plan de Reestructuración se estructura conforme a lo dispuesto en el artículo 633 del Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley Concursal, en su texto actualmente en vigor ("**TRLC**"), y está sujeto a los términos y condiciones previstos en este documento. En lo no expresamente previsto, resultará de aplicación subsidiaria el TRLC.

El Plan de Reestructuración ha sido aprobado por el órgano de administración de cada una de las Sociedades, en virtud de los acuerdos que se adjuntan al presente como **Documento nº 1**.

Las Sociedades se encuentran en situación de probabilidad de insolvencia, según se expone en el apartado 3.2 siguiente.

No está previsto el nombramiento de experto en la reestructuración en la medida en que no se producirá arrastre de clases ni de socios.

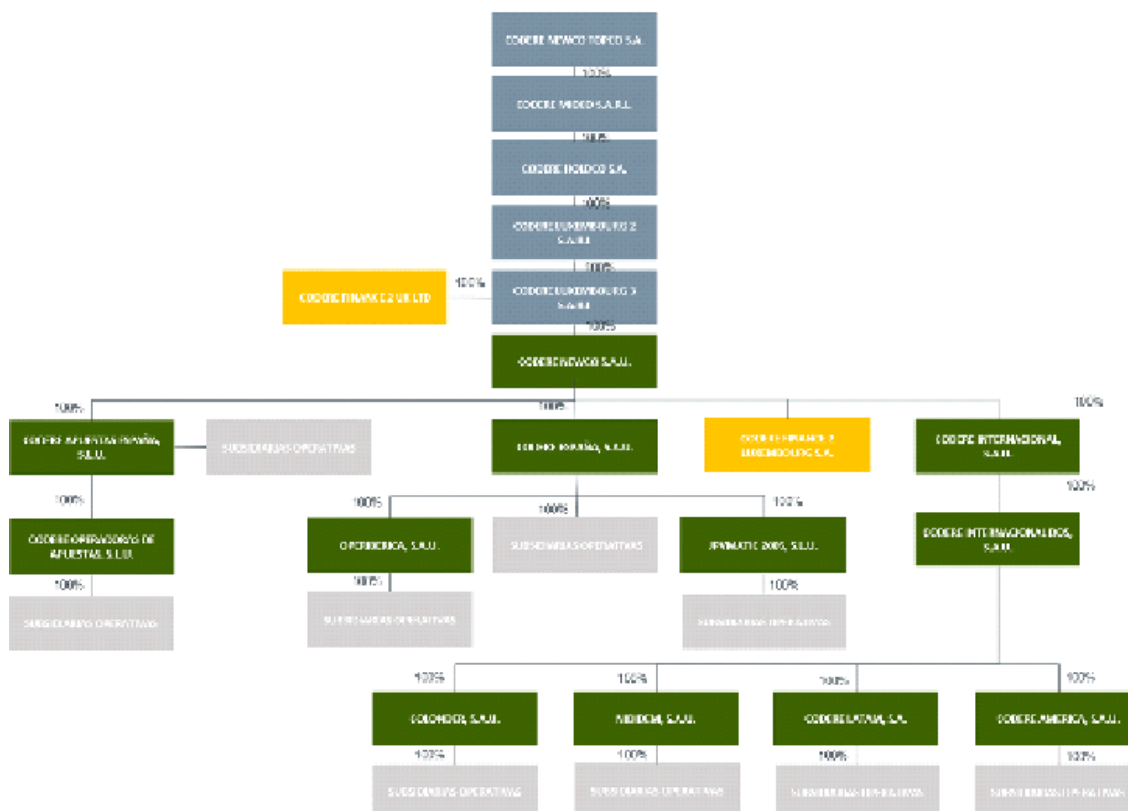
A los efectos de lo previsto en los apartados 6ª, 7ª y 12ª del artículo 633 del TRLC, es conveniente aclarar que el presente Plan de Reestructuración:

- Sólo afecta a los titulares de Bonos emitidos por el Grupo Codere (los "**Bonistas**"), de los que las Sociedades son garantes personales. En particular, no afecta a los acreedores comerciales ni al pasivo de derecho público de las Sociedades.
- No conlleva la resolución de contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento de los que sean parte las Sociedades.
- No afecta a los derechos de los socios o accionistas de las Sociedades ni al valor nominal de sus acciones o participaciones sociales.

2. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE PRESENTAN EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

Las Sociedades forman parte del Grupo Codere (el "**Grupo**" o el "**Grupo Codere**"), dedicado al sector del entretenimiento y al ocio. El Grupo es líder en el sector del juego privado en España y, además, está presente en distintos países de Europa y Latinoamérica.

Se incluye a continuación un esquema simplificado del Grupo a los efectos de reflejar las Sociedades dentro del mismo:



Las Sociedades, junto con otras entidades del Grupo, son garantes personales y pignorantes no deudoras en relación con el pasivo financiero a cargo de otras sociedades del Grupo, no españolas. En particular, las Sociedades garantizan la deuda correspondiente a las emisiones de bonos que se detallan más adelante.

El Plan de Reestructuración se apoya y es consistente con el Plan de Negocio, exigiéndose una reestructuración de la deuda financiera del Grupo Codere en los términos que se describen en

el LUA de 2023 (tal y como dicho término se define más adelante) (la "**Reestructuración de 2023**").

Las Sociedades que presentan el presente Plan de Reestructuración son las siguientes:

- a) **CODERE AMÉRICA, S.A.U. ("Codere América")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A82822859, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-269755), cuyo objeto social consiste en *"el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios de servicio de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos, bingos y otras actividades de juego lícito, dedicando sus recursos a la participación en capitales de sociedades mercantiles, tanto nacionales como extranjeros, con objeto idéntico o análogo"*, tal como se describe en la nota simple de Codere América, que se adjunta como **Documento nº 3**.
- b) **CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U. ("Codere Apuestas España")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. B84953132, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-425587), cuyo objeto social consiste en *"la explotación de juegos y específicamente la organización y comercialización de apuestas sobre acontecimientos deportivos, de competición o de otro carácter, reguladas por la legislación estatal o autonómica, comercialización, adquisición o entrega por cualquier título, de materiales, elementos, máquinas y aparatos aptos para la operación de apuestas en todo tipo de locales, propios o de terceros. a) la explotación de juegos y específicamente la organización y comercialización de apuestas sobre acontecimientos deportivos, de competición o de otro carácter, incluyendo la actividad hípica, en cualquier plataforma, y reguladas por la legislación estatal u autonómica, en territorio español y/o de cualquier otra jurisdicción. b) la prestación de servicios relacionados con las actividades descritas anteriormente, tales como gestión operativa y tareas administrativas de soporte a las actividades correspondientes. c) La comercialización, adquisición o entrega por cualquier título, de materiales, elementos, máquinas y aparatos aptos para la operación de apuestas en todo tipo de locales, propios o de terceros. d) La constitución y participación, por si misma o de forma indirecta, en la gestión y control de otras sociedades. El C.N.A.E. de esta sociedad será, en principio, el '9200: Actividades de juegos de azar y apuestas'. Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, tanto de modo directo como de modo indirecto; en este segundo caso, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objeto social idéntico a análogo, así como también mediante la creación de sucursales/filiales. Si las disposiciones legales exigieren para el ejercicio de alguna de dichas actividades algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en algún registro administrativo, las citadas actividades se realizarán por medio de persona que ostente el título exigido y, en su caso, no podrá iniciarse en tanto no se hayan cumplido los pertinentes requisitos de*

carácter administrativo. La fabricación, importación, exportación, comercialización y servicio técnico de material de juego y especialmente de elementos y material de apuestas", tal como se describe en la nota simple de Codere Apuestas España, que se adjunta como **Documento nº 4**.

- c) **CODERE ESPAÑA, S.A.U. ("Codere España")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A82427147, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-240692), cuyo objeto social consiste en *"la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades, residentes o no residentes en territorio español..."*, tal como se describe en la nota simple de Codere España, que se adjunta como **Documento nº 5**.
- d) **CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U. ("Codere Internacional Dos")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A28698793, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-61994), cuyo objeto social consiste en la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes o no residentes en territorio español mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, así como la inversión mediante participación, directa o indirecta, en el capital social de entidades tanto no residentes como residentes en el territorio español. Se adjunta la nota simple de Codere Internacional Dos como **Documento nº 6**.
- e) **CODERE INTERNACIONAL, S.A.U. ("Codere Internacional")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A83825695, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-341642), cuyo objeto social consiste en *"el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios de servicio de hostelería, máquinas recreativas y de azar"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Internacional, que se adjunta como **Documento nº 7**.
- f) **CODERE LATAM, S.A. ("Codere Latam")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A87446571, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-613358), cuyo objeto social consiste en *"desarrollo de actividades de inversión y desinversión en los sectores inmobiliarios, de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos y*

bingos", tal como se describe en la nota simple de Codere Latam, que se adjunta como **Documento nº 8**.

- g) **CODERE NEWCO, S.A.U. ("Codere Newco")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A87172003, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-618784), cuyo objeto social consiste en *"el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios, de servicios de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos, bingos y otras actividades de juego licito"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Newco, que se adjunta como **Documento nº 9**.
- h) **CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U. ("Codere Operadoras de Apuestas")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. B87808267, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-645752), cuyo objeto social consiste en *"a) La explotación de juegos y específicamente la organización y comercialización de apuestas sobre acontecimientos deportivos, de competición o de otro carácter, incluyendo la actividad hípica, en cualquier plataforma, y reguladas por la legislación estatal u autonómica, en territorio español y/ o de cualquier otra jurisdicción. b) La prestación de servicios relacionados con las actividades descritas anteriormente, tales como gestión operativa y tareas administrativas de soporte a las actividades correspondientes. c) La comercialización, adquisición o entrega por cualquier título, de materiales, elementos, máquinas y aparatos aptos para la operación de apuestas en todo tipo de locales, propios o de terceros. d) La fabricación, importación, exportación, comercialización y servicio técnico de material de juego y especialmente de elementos y material de apuestas. e) La constitución y participación, por si misma o de forma indirecta, en la gestión y control de otras sociedades"*, tal como se describe en la nota simple de Codere Operadoras de Apuestas, que se adjunta como **Documento nº 10**.
- i) **COLONDER, S.A.U. ("Colonder")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A84044833, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-357791), cuyo objeto social consiste en *"la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades residentes y no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales, así como la inversión,..."*, tal como se describe en la nota simple de Colonder, que se adjunta como **Documento nº 11**.

- j) **JPVMATIC 2005, S.L.U. ("Jpvmatic 2005")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. B97564637, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-473899), cuyo objeto social consiste en "*a) La explotación, gestión y administración de todo tipo de negocios de hostelería. b) La fabricación, así como la compraventa, al por mayor y al por menor, incluso en comisión, de toda clase de aparatos automáticos accionados por moneda, ficha o cualquier otro sistema, y la explotación de los mismos, con exclusión de los prohibidos por la legislación vigente. La prestación de toda clase de servicios de asesoramiento e información jurídico fiscal, laboral, económica y financiera el arrendamiento y compraventa de bienes inmuebles*", tal como se describe en la nota simple de Jpvmatic 2005, que se adjunta como **Documento nº 12**.
- k) **NIDIDEM, S.A.U. ("Nididem")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A83846667, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-343344), cuyo objeto social consiste, entre otras actividades, en el desarrollo de actividades de inversión y reinversión en los sectores inmobiliarios, de servicios de hostelería, máquinas recreativas y de azar, casinos, bingos y otras actividades de juego lícito, dedicando sus recursos a la participación en capitales de sociedades mercantiles, tanto nacionales como extranjeras, con objeto idéntico y análogo. Se adjunta la nota simple de Nididem como **Documento nº 13**.
- l) **OPERIBERICA, S.A.U. ("Operiberica")**, sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en Avenida de Bruselas, núm. 26, 28 Alcobendas (Madrid), con N.I.F. A28721066, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid (hoja número M-56041), cuyo objeto social consiste en "*1.- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado Español y de cada una de las Comunidades Autónomas, excepto en el ámbito territorial de la Comunidad Valenciana en donde se estará a lo establecido en el apartado 2). 2.- En el ámbito territorial de la Comunidad Valenciana, la sociedad tiene por objeto social único la explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas'. El C.N.A.E. de esta sociedad será el 9200: Actividades de juegos de azar y apuestas. La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de la misma. a. La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado español y de cada una de las Comunidades Autónomas. b. La explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas (esta actividad se ejercerá exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Valencia). c. La explotación de máquinas recreativas o de*

azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Aragón). d. La explotación y el mantenimiento de máquinas recreativas y de azar, de locales dedicados a actividades específicas de juegos autorizados y cuantas actividades se deriven de ellas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Asturias). e. La explotación de máquinas recreativas tipo A y B en locales propios o ajenos y el mantenimiento y reparación de las mismas, así como la explotación de salones de juego, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente de cada una de las Comunidades Autónomas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de La Rioja y de Castilla León). a.- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado español y de cada una de las Comunidades Autónomas. b.- La gestión, tramitación y asesoramiento fiscal, laboral, contable a través de los oportunos profesionales. La promoción, adquisición, enajenación y arrendamiento — salvo el financiero inmobiliario- de fincas rústicas, urbanas y bienes inmuebles. La comercialización, distribución, venta, mantenimiento y reparación de equipamiento de hostelería. (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de Galicia, Murcia, La Rioja, Navarra y País Vasco)'. c.- La explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Valencia). d.- La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Aragón). e.- La explotación y el mantenimiento de máquinas recreativas y de azar, de locales dedicados a actividades específicas de juegos autorizados y cuantas actividades se deriven de ellas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Asturias). f- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B en locales propios o ajenos y el mantenimiento y reparación de las mismas, así como la explotación de salones de juego, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente de cada una de las Comunidades Autónomas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de La Rioja y de Castilla y León)' a. - La explotación de máquinas recreativas tipo A y B, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente del Estado español y de cada una de las Comunidades Autónoma b. - La gestión, tramitación y asesoramiento fiscal, laboral, contable y jurídico a través de los oportunos profesionales. La promoción, adquisición, enajenación y arrendamiento -salvo el financiero inmobiliario- de fincas rústicas, urbanas y bienes inmuebles. La comercialización, distribución, venta, mantenimiento y reparación de equipamiento de hostelería. (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de Galicia, Murcia, La Rioja, Navarra y País Vasco)'. c. - La explotación de máquinas recreativas de juego y de azar, en establecimientos propios o ajenos y, en su caso, el mantenimiento y reparación de las

mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Valencia). d. - La explotación de máquinas recreativas o de azar y salones de juego y de cualquier otra actividad que tenga relación con las reseñadas actividades de máquinas de juego y sea anejo o complementario de las mismas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Aragón). e. – La explotación y el mantenimiento de máquinas recreativas y de azar, de locales dedicados a actividades específicas de juegos autorizados y cuantas actividades se deriven de ellas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de la Comunidad Autónoma de Asturias). f.- La explotación de máquinas recreativas tipo A y B en loca/es propios o ajenos y el mantenimiento y reparación de las mismas, así como la explotación de salones de juego, con arreglo a lo dispuesto en la normativa vigente de cada una de las Comunidades Autónomas (esta actividad se ejercitará exclusivamente en el ámbito territorial de las Comunidades Autónomas de La Rioja y de Castilla y León). Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Las indicadas actividades podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, tanto de modo directo como de modo indirecto; en este segundo caso, mediante la titularidad de acciones o participaciones en otras sociedades con objeto social idéntico o análogo. Si las disposiciones legales exigieren para el ejercicio de alguna de dichas actividades algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en algún registro administrativo, las citadas actividades se realizarán por medio de persona que ostente el título exigido y, en su caso, no podrán iniciarse en tanto no se hayan cumplido los pertinentes requisitos de carácter administrativo. Se excluye expresamente la aplicación de la Ley 2/2007, de 15 de Marzo, de Sociedades Profesionales, por lo que en todas aquellas actividades del objeto social que pudiera resultar de aplicación ésta Ley, la sociedad actuará como sociedad de intermediación en la forma prevista en la exposición de motivos de la indicada Ley ", tal como se describe en la nota simple de Operiberica, que se adjunta como Documento nº14.

3. DESCRIPCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS SOCIEDADES. CAUSAS Y ALCANCE DE LAS DIFICULTADES DE LAS SOCIEDADES

Para entender la situación actual de las Sociedades es necesario explicar el origen de los pasivos afectados por este Plan de Reestructuración, que resultan de los sucesivos procesos de reestructuración en los que ha estado involucrado el Grupo Codere en los últimos años.

A estos efectos, partimos de la situación existente en el año 2016 (que es a su vez resultado de una refinanciación anterior).

En la actualidad, las Sociedades se encuentran en situación de probabilidad de insolvencia, en su condición de garantes personales de los créditos de los Bonistas.

3.1 Origen y evolución de la deuda

3.1.1 La emisión de SSNs de 2016

El 8 de noviembre de 2016, Codere Finance 2 Luxembourg, S.A. (el "**Emisor**") emitió bonos senior garantizados (los "**Super Senior Notes**" o los "**SSNs**") por un importe de principal total inicial de trescientos millones de dólares americanos (300.000.000 \$) y quinientos millones de euros (500.000.000 €).

El acuerdo de emisión (denominado *indenture*), sometido a la legislación del Estado de Nueva York, fue suscrito, entre otros, por el Emisor y GLAS Trust Corporation Limited, como *trustee* (el "**Trustee de los SSNs**") y agente de garantías (el "**Agente de Garantías**") y fue elevado a público en virtud de escritura de elevación a público autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, el 15 de diciembre de 2016 (el "**Indenture de los SSNs Original**").

Entre otros propósitos, la emisión de los SSNs tenía por finalidad refinanciar determinadas emisiones de bonos existentes del Grupo a dicha fecha.

Los SSNs fueron garantizados por las Sociedades (a excepción de Codere Operadora de Apuestas y Jpvmatic 2005), entre otras entidades del Grupo, como garantes personales y solidarios.

Con relación al *Indenture* de los SSNs Original, se firmó un acuerdo entre acreedores del que fueron parte las Sociedades en fecha 7 de noviembre de 2016, y que fue elevado a público en virtud de escritura de elevación a público autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza el 15 de diciembre de 2016 (el "**Contrato de Acreedores Original**").

Asimismo, algunas sociedades del Grupo (los "**Pignorantes**"), entre las que se incluyen algunas de las Sociedades, otorgaron una serie de prendas sobre acciones representativas del capital social de otras sociedades del Grupo, en garantía de las obligaciones derivadas de los SSNs que se encuentran listadas en el **Anexo nº 1** (los "**Contratos de Prenda 2016**").

3.1.2 Los Contratos de Prenda de 2019

El 21 de octubre de 2019, se otorgaron los siguientes contratos:

- (i) una prenda de participaciones sujeta a derecho español entre Codere Apuestas España, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs), y el Agente de Garantías, sobre el 100% del capital social de Codere Operadora de Apuestas, S.L.U., en virtud de póliza intervenida el 21 de octubre de 2019 por el notario de Madrid, D. Carlos María de Prada Guaita;
- (ii) una prenda de participaciones sujeta a derecho español entre Codere España, S.L.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs), Amtrust Europe Limited y el Agente de Garantías, sobre el 100% del capital social de JPV MATIC 2005, S.L.U., en virtud de

póliza intervenida el 21 de octubre de 2019 por el notario de Madrid, D. Carlos María de Prada Guaita.

En adelante, los documentos relacionados en los apartados (i) a (ii) anteriores serán denominados, conjuntamente, los “**Contratos de Prenda 2019**”.

Asimismo, en adelante, los Contratos de Prenda 2016 y los Contratos de Prenda 2019, serán demoniados conjuntamente como los “**Contratos de Prenda Originales**” y las prendas creadas en virtud de los mismos, las “**Prendas Originales**”.

Asimismo, Codere Operadora de Apuestas y Jpvmatic 2015 se adhirieron al *Indenture* de los SSNs Original como como garantes personales y solidarios de los SSNs.

3.1.3 La Reestructuración de 2020

En el año 2020, el Grupo atravesó dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras que hicieron necesario poner en marcha un proceso de reestructuración (la “**Reestructuración de 2020**”). En el contexto de la Reestructuración de 2020, el Emisor acordó emitir nuevos bonos super senior garantizados a tipo fijo denominados en euros (los “**New Super Senior Notes**” o los “**NSSNs**”) por un importe de principal total de hasta doscientos cincuenta millones de euros (250.000.000 €)

El acuerdo de emisión (“*indenture*”) de fecha 29 de julio de 2020, sujeto a la legislación del Estado de Nueva York, fue suscrito, entre otros, por el Emisor, el Agente de Garantías y GLAS Trustee Limited, como *trustee* (el “**Trustee de los NSSNs**”) y fue elevado a público en la misma fecha en virtud de escritura de elevación a público autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza (el “**Indenture de los NSSNs Original**”).

En virtud del *Indenture* de los NSSNs Original se emitieron los siguientes tramos de NSSNs en las fechas que se indican a continuación:

- El 29 de julio de 2020, el Emisor emitió un primer tramo de NSSNs por un importe de principal total de ochenta y cinco millones de euros (85.000.000 €) (el “**Primer Tramo de NSSNs**”); y
- El 30 de octubre de 2020, el Emisor emitió un segundo tramo de NSSNs por un importe de principal total de ciento sesenta y cinco millones de euros (165.000.000 €) (el “**Segundo Tramo de NSSNs**”)¹.

Los NSSNs fueron garantizados por las Sociedades, entre otras entidades del Grupo, como garantes personales y solidarios.

¹ Con arreglo a un *indenture* suplementario al *Indenture* de los NSSNs Original, que fue elevado a documento público en España el mismo día ante el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.

En el contexto de la Reestructuración de 2020:

- El 23 de julio de 2020, el Emisor, Codere Newco, y el Agente de Garantías, entre otros, suscribieron un contrato de novación modificativa del Contrato de Acreedores Original, a efectos de ajustar las condiciones a la emisión de los NSSNs, elevado a público en virtud de escritura autorizada por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- El 29 de julio de 2020 y el 30 de octubre de 2020 los Pignorantes, el Agente de Garantías, el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los SSNs en dichas fechas), el *Trustee* de los NSSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los NSSNs en dichas fechas) firmaron sendos instrumentos de modificación, extensión y ratificación de los Contratos de Prenda Originales mediante los cuales las Prendas Originales fueron ratificadas y extendidas para garantizar las obligaciones derivadas de la emisión del Primer Tramo de NSSNs y del Segundo Tramo de NSSNs, respectivamente.
- El 30 de octubre de 2020, el Emisor y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los SSNs en dicha fecha) firmaron un *indenture* suplementario modificado y corregido del *Indenture* de los SSNs Original, mediante el cual el Emisor y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre de los titulares de los SSNs en dicha fecha) acordaron modificar ciertos términos de los SSNs, incluyendo, entre otros, la prórroga de la fecha de vencimiento de 2021 a 2023.

3.1.4 La Reestructuración de 2021

La duración de la pandemia de COVID-19 y la prolongación en el tiempo de las restricciones impuestas por los diferentes gobiernos a la apertura de sus locales afectó a la capacidad del Grupo para hacer frente al pago de los intereses relativos a los SSNs y los NSSNs, lo que dio lugar a un nuevo proceso de reestructuración en 2021.

Así, el 22 de abril de 2021 Codere y una mayoría de Bonistas alcanzaron un acuerdo para la reestructuración de la deuda financiera del Grupo (la "**Reestructuración de 2021**") que consistió fundamentalmente en:

- La firma de un *Lock-Up Agreement* regido por la ley inglesa por, entre otros, el Emisor, Codere Finance 2 (UK) Limited, las Sociedades y determinados bonistas de los NSSNs y de los SSNs, en virtud del cual se comprometieron a apoyar y facilitar la reestructuración (el "**LUA de 2021**").
- La inyección de una financiación puente mediante la emisión de nuevos NSSNs por un importe de principal total de ciento tres millones noventa y tres mil euros (103.093.000 €) (los "**NSSNs Puente**").

A tales efectos, el 27 de abril de 2021 y el 24 de mayo de 2021, el Emisor emitió, respectivamente, (i) el primer tramo de los NSSNs Puente, por un importe de treinta millones novecientos veintiocho mil euros (30.928.000 €); y (ii) el segundo tramo de los

NSSNs Puente, por un importe total de setenta y dos millones ciento sesenta y cinco mil euros (72.165.000 €).

Asimismo, se procedió a una extensión de las obligaciones garantizadas bajo las Prendas Originales, tal y como habían sido modificados, extendidos y ratificados hasta ese momento, con el propósito de garantizar las obligaciones derivadas de los NSSNs Puente.

- La reestructuración de los SSNs y los NSSNs con efectos desde el 19 de noviembre de 2021 (la "**Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021**"), según se resume a continuación:

(a) Reestructuración de los SSNs:

Se operó una reestructuración de los SSNs en virtud, entre otros documentos, del contrato de novación y refundición del *Indenture* de los SSNs Original, que fue objeto de elevación a público en virtud de escritura de fecha 19 de noviembre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Indenture de los SSNs Modificado y Refundido**"). Conforme a esta reestructuración, a los SSNs se les aplicaron las siguientes medidas:

(i) Tramo de SSNs Modificado

El 25 % del importe de principal pendiente de los SSNs a la Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021 se mantuvo como SSNs cuyos principales términos bajo el *Indenture* de los SSNs Modificado y Refundido son los siguientes:

- o Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- o Importe: SSNs denominados en euros por un importe de 133.024.089 euros y SSNs denominados en dólares americanos por un importe de 80.500.426 dólares americanos (ambos, los "**SSNs Modificados**").
- o Fecha de Vencimiento: 30 de noviembre de 2027.
- o Tipo de Interés: Los SSNs Modificados denominados en euros devengan intereses a un tipo del 2,00% en efectivo obligatorio más 10,75% capitalizable (*PIK*) anual. Los SSNs Modificados denominados en dólares americanos devengan intereses a un tipo del 2,00% en efectivo obligatorio más 11,625% capitalizable (*PIK*) anual.
- o Fechas de Pago de Intereses: Los intereses son pagaderos en efectivo dos veces al año, a semestre vencido, el 30 de abril y el 31 de octubre de cada año, comenzando el 30 de abril de 2022.

- o Garantías: Los SSNs Modificados están garantizados mediante garantías personales y solidarias otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes (tal y como se definen a continuación), otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes.

(ii) Tramo capitalizable (PIK) Convertible de los SSNs / Bonos capitalizables (PIK) Subordinados

El 29% del importe de principal pendiente de los SSNs denominados en euros y de los SSNs denominados en dólares (incluyendo todos los intereses capitalizables (PIK) devengados) a la Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021 se convirtió en bonos con tipo de interés capitalizable (PIK) subordinados (los "**Bonos Capitalizables Subordinados**").

Los principales términos y condiciones de los Bonos Capitalizables Subordinados son los siguientes:

- o Emisor: Codere New Holdco S.A.
- o Importe: ~~250.000.000~~ 254.912.500 de euros.
- o Fecha de Vencimiento: 30 de noviembre de 2027.
- o Tipo de Interés: 7,50% capitalizable (PIK) anual.
- o Fechas de Pago de Intereses: Los intereses son pagaderos en efectivo dos veces al año, a semestre vencido, el 30 de abril y el 31 de octubre de cada año, comenzando el 30 de abril de 2022.
- o Garantías: La deuda derivada de los Bonos Capitalizables Subordinados no está garantizada por las Sociedades, que tampoco han otorgado ninguna garantía real para garantizarla.²

(iii) Tramo de Capital Convertible de los SSNs / Acciones Ordinarias de Clase A

El resto del principal pendiente de los SSNs a la Fecha de Efectividad de la Reestructuración de 2021 se convirtió en el 100% de las acciones ordinarias de clase A de la nueva sociedad matriz del Grupo en Luxemburgo, Codere New Topco S.A ("**Codere New Topco**"), que representan un 95% del total del capital social de esta sociedad.

² Los Bonos Capitalizables Subordinados no están garantizados por las Sociedades, por lo que no pueden considerarse como Deuda Afectada, de conformidad con el presente Plan de Reestructuración.

(iv) Reestructuración de los NSSNs:

Se operó asimismo una novación modificativa sobre los NSSNs en virtud del contrato de novación y refundición del *Indenture* de los NSSNs Original que fue objeto de elevación a público en virtud de escritura de fecha 19 de noviembre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Indenture de los NSSNs Modificado y Refundido**"). Entre otros aspectos, en virtud del *Indenture* de los NSSNs Modificado y Refundido, los NSSNs pasaron a tener un principal 481.959.000 euros, a través de la creación de un nuevo tramo de NSSNs regulado por dicho contrato por importe de 128.866.000 euros y emitido con fecha 18 de noviembre de 2021 (el "**Nuevo Tramo de NSSNs**").

Los términos y condiciones principales de los NSSNs, en virtud del *Indenture* de los NSSNs Modificado y Refundido, son los siguientes:

- o Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- o Fecha de Vencimiento: 30 de septiembre de 2026.
- o Tipo de Interés: Los NSSNs devengan intereses a un tipo del 8,00% cupón en efectivo obligatorio más 3,00% capitalizable (*PIK*), que se capitalizarán en cada fecha de pago de intereses.
- o Fechas de Pago de Intereses: Los NSSNs son pagaderos dos veces al año en efectivo o en especie, según sea el caso, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año.
- o Garantías: Los NSSNs están garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes (tal y como se definen a continuación), otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes.

Asimismo, y a los efectos de implementar las modificaciones en dicho contrato derivadas de la Reestructuración de 2021, las partes suscribieron un contrato de novación y refundición del Contrato de Acreedores Original, que fue elevado a público en virtud de escritura de fecha 19 de noviembre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Contrato entre Acreedores Modificado y Refundido**").

Finalmente, las partes suscribieron sendos contratos de ratificación, extensión y otorgamiento de prendas de participaciones sociales o acciones en pólizas intervenidas por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza, con fechas 18 de noviembre de 2021 y 19 de noviembre de 2021, con el propósito de:

- o extender las obligaciones garantizadas bajo las Prendas Originales a las obligaciones derivadas del Nuevo Tramo de NSSNs.
- o otorgar garantías reales adicionales por algunas de las Sociedades (prendas sobre el capital social de Codere Apuestas Castilla La Mancha, S.A., Comercial Yontxa, S.A., Misuri, S.A.U., Codere Girona, S.A. y Codere Servicios, S.L.U.) para garantizar las obligaciones derivadas de los SSNs y los NSSNs (incluyendo el Nuevo Tramo de NSSNs), en los términos que resultaban de la Reestructuración de 2021; y
- o ratificar y extender las Prendas Originales, para garantizar las obligaciones derivadas de los SSNs y los NSSNs en los términos que resultaban de la Reestructuración de 2021.

En lo sucesivo, los Contratos de Prenda Originales, tal y como hayan sido objeto de modificación, extensión y ratificación en el tiempo, junto con las garantías [reales](#) adicionales otorgadas, serán referidos como los "**Contrato de Prenda Existentes**" y las garantías [reales](#) otorgadas de conformidad con los mismos las "**Garantías Reales Existentes**".

Finalmente, las Sociedades (en su condición de obligados) suscribieron un acuerdo de refinanciación con los titulares de los SSNs y los NSSNs a dicha fecha (en calidad de acreedores), actuando a través del *Trustee* de los SSNs y el *Trustee* de los NSSNs, respectivamente, el Agente de Garantías y Glas Specialist Services Limited, como agente de información (el "**Agente de Información**"), con base en los términos acordados en el LUA de 2021 y en los documentos de implementación de la Reestructuración de 2021 descritos arriba, que fue objeto de elevación a público en virtud de escritura de fecha 28 de octubre de 2021 autorizada por el notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el "**Acuerdo de Refinanciación de 2021**"), se sometió a homologación judicial, con el objeto de:

- Proteger el Acuerdo de Refinanciación de 2021, así como cualquier documento relativo a la Reestructuración de 2021, incluido el LUA de 2021, las Garantías Reales Existentes frente a cualquier acción de reintegración, de modo que garanticen las obligaciones derivadas de la emisión del Nuevo Tramo de NSSNs y los términos modificados de los SSNs y los NSSNs;
- Atribuir al dinero nuevo las preferencias de cobro contempladas en el TRLC para los ingresos de tesorería en el contexto de la reestructuración; y
- Evitar la subordinación del dinero nuevo aportado los titulares de bonos que capitalizaron y convirtieron parte de sus SSNs originales en acciones de Codere New Topco, en el contexto de la Reestructuración de 2021.

El Acuerdo de Refinanciación de 2021 fue homologado mediante Auto del Juzgado de lo Mercantil nº 2 de Madrid, de 1 de febrero de 2022.

3.2 Situación financiera actual de las Sociedades: probabilidad de insolvencia

Como se ha expuesto anteriormente, el endeudamiento de las Sociedades deriva principalmente de las garantías personales y solidarias otorgadas por las mismas en relación con dos instrumentos de deuda, que son, por orden de preferencia de cara al cobro, los NSSNs y los SSNs, según resultan de la Reestructuración de 2021. Estos instrumentos constituyen la Deuda Afectada por este Plan de Reestructuración, como se explica en el Apartado 5 siguiente.

Tras la Reestructuración de 2021, el plan de negocio previsto para el Grupo no se ha cumplido según lo esperado, como consecuencia de factores exógenos, como han sido las sucesivas variantes de Covid-19 y, en el caso de México (una de las principales fuentes de ingresos del Grupo) la lenta recuperación de la economía y el establecimiento de restricciones regulatorias adicionales.

Asimismo, la operativa e ingresos del Grupo se han visto afectados, entre otros motivos, por la gran escalada inflacionista actual, que ha reducido de forma considerable la caja disponible, como resultado del incremento de los costes operativos; en particular, de los costes de personal y de los costes de alquiler.

Dadas estas circunstancias, el Grupo ha procedido a realizar: (i) una revisión de sus flujos de efectivo a corto plazo para implementar nuevos procedimientos de control del efectivo disponible y de los márgenes de liquidez; (ii) una reevaluación de su plan de negocio a implementar entre los años 2023 y 2027, en cada una de las jurisdicciones de referencia; y (iii) un análisis de las oportunidades de crecimiento que puedan impulsar la rentabilidad durante el período de aplicación del plan de negocio.

Nos remitimos al **Documento nº 2**, en el que se resume el Plan de Negocio actualizado del Grupo y se constata que el déficit de caja para hacer frente al servicio de la deuda, en defecto de la Reestructuración de 2023, sería de aproximadamente 13 millones de euros en el segundo semestre de 2023.

En efecto, en ausencia de reestructuración, las disponibilidades de tesorería en el segundo semestre de 2023 no serían suficientes para hacer frente a las inversiones imprescindibles para la continuidad del negocio y al pago de los intereses de la deuda. Esta circunstancia podría dar lugar a la reclamación de los bonistas de los SSNs y los NSSNs a las Sociedades, en su condición de garantes de dichas emisiones.

En consecuencia, la viabilidad del Grupo (y, por tanto, de las Sociedades) exige el aplazamiento de los pagos a realizar (tanto del principal, como de los intereses, según se explica más adelante), así como la obtención de dinero nuevo (que se cifra en [al menos](#) 100 millones de euros), que será destinado en parte a acometer las inversiones necesarias para ejecutar el Plan de Negocio actualizado y, en otra parte, a atender a los intereses de la deuda.

En consecuencia, las Sociedades se encuentran en una situación de probabilidad de insolvencia.

La Reestructuración de 2023 hará posible la viabilidad del Grupo y, por ende, asegurará la capacidad del Emisor de hacer frente a sus obligaciones, de modo que no se active la responsabilidad de las Sociedades, como Garantes³.

4. ACTIVO Y PASIVO DE LAS SOCIEDADES

En el último cierre disponible, la situación del activo y pasivo de cada una de las Sociedades es la que se refleja en el **Documento n° 15**.

De este pasivo, solo se refinancia a través del Plan de Reestructuración el correspondiente al pasivo garantizado por las Sociedades que, en resumen, responde a dos conceptos (que citamos por orden de preferencia de cara al cobro):

- NSSNs, con origen en el *Indenture* de los NSSNs Original, del año 2020, según ha sido novado con posterioridad, en particular a raíz de las emisiones de los NSSNs Puente y del Nuevo Tramo de NSSNs; y
- SSNs, con origen en el *Indenture* de los SSNs Original, del año 2016, según ha sido novado con posterioridad.

5. ACREEDORES AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

5.1 Acreedores Afectados

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 616 del TRLC, se manifiesta que este Plan de Reestructuración va a afectar a los Bonistas, en su condición de titulares de la deuda derivada de los NSSNs y SSNs (los "**Acreedores Afectados**"), de la que las Sociedades son garantes personales y solidarios, y cuyo importe pendiente a la fecha de formalización de este Plan de Reestructuración es el que figura en ~~los certificados del Trustee de los SSNs y del Trustee de los NSSNs que se incorporan como Documento n°16~~[el Apartado 5.3 siguiente](#).

El Plan de Reestructuración se limita por tanto a la deuda de las Sociedades derivada de las garantías personales otorgadas por las Sociedades en garantía de los NSSNs y los SSNs (la "**Deuda Afectada**").

Al tratarse de bonos cotizados, los Acreedores Afectados no han sido objeto de identificación individual, sino que se han agrupado por clases, de acuerdo con lo previsto en el artículo 633.5ª del TRLC.

La Deuda Afectada representa, en términos cuantitativos, el mayor pasivo de las Sociedades. Se trata de un pasivo con características propias, en la medida en que deriva de las garantías solidarias otorgadas por las Sociedades en relación con la financiación contraída a nivel de Grupo.

³ Las Sociedades han preparado un Plan de Viabilidad que así lo justifica.

A los efectos de lo dispuesto en los artículos 242.1.17º y 280.6º del TRLC, se ~~acredita mediante el certificado del auditor, que adjuntamos como Documento nº 17,~~manifiesta que el pasivo afectado por el Plan de Reestructuración supera el 51% del pasivo total de cada una de las Sociedades y el 60% del pasivo total de cada una de las Sociedades con deducción de los créditos de las personas especialmente relacionadas.

5.2 Criterios de formación de las clases

Como se prevé en el artículo 622 del TRLC, los Acreedores Afectados deberán votar agrupados por clases a los efectos de la homologación de la deuda de cada una de las Sociedades.

La formación de las clases atiende a la tipología de los instrumentos de deuda, dado que: (i) los Acreedores Afectados correspondientes reciben un trato distinto y diferenciado según el instrumento de deuda del que son acreedores, tanto en prelación de cobro como en adopción de decisiones, declaración de vencimiento y ejecución de garantías y (ii) existe un interés común propio y distinto de los titulares de cada uno de los instrumentos de deuda como consecuencia de dichas diferencias.

En este contexto, la Cláusula 2 del Contrato entre Acreedores Modificado y Refundido diferencia expresamente los NSSNs y los SSNs en lo relativo a la determinación del orden de prelación de pago de los acreedores de dichos instrumentos, dando prioridad de pago a los NSSNs frente a los SSNs.

5.3 Clases de créditos

Según lo establecido en el apartado anterior, teniendo en cuenta la diferenciación entre ambos grupos de acreedores prevista en el Contrato entre Acreedores Modificado y Refundido, así como el reconocimiento legal de los pactos de subordinación entre acreedores previsto bajo el artículo 435.3 del TRLC (la configuración de clases remite como criterio principal al orden de pago en caso de concurso), el presente Plan de Reestructuración prevé dos clases de Acreedores Afectados conforme a los artículos 622 y 623 del TRLC ~~(nos remitimos al Documento nº 16, que incorpora los certificados del Trustee de los NSSNs y del Trustee de los SSNs relativos a los importes pendientes de estos pasivos a la presente fecha):~~

- **"Clase NSSNs"**: formada por los créditos de Acreedores Afectados titulares de los NSSNs frente a las Sociedades en su condición de garantes personales solidarios de los NSSNs que, a la presente fecha, ascienden a un importe de (...), que se desglosa en las siguientes cantidades: (...), en concepto de principal, (...), en concepto de intereses⁴.
- **"Clase SSNs"**: formada por los créditos de Acreedores Afectados titulares de los SSNs frente a las Sociedades en su condición de garantes personales solidarios de los SSNs

⁴ NOTA: importes a completar por Codere, por favor.

que, a la presente fecha, ascienden a un importe de (...), que se desglosa en las siguientes cantidades: (...), en concepto de principal, (...), en concepto de intereses⁵.

Este Plan de Reestructuración ofrece un trato igual a los Acreedores Afectados dentro de cada una de las clases.

Teniendo en cuenta que tanto la Clase NSSNs como la Clase SSNs están garantizadas por las Garantías Reales Existentes, el presente Plan de Reestructuración no contempla la creación de una clase garantizada separada. Los Acreedores Afectados son los mismos, con independencia de cuál sea el valor de las Garantías Reales Existentes, por lo que la creación de clases garantizadas separadas no modificaría el régimen de mayorías de aprobación del Plan de Reestructuración, según lo previsto en los artículos 272 y siguientes del TRLC. En definitiva, cada una de estas dos clases responde a un interés común a todos sus titulares, con independencia del alcance de las garantías reales constituidas a su favor.

5.4 Efectos del Plan de Reestructuración

La obtención de las mayorías que exigen los *Indentures* en cada uno de los instrumentos de deuda, NSSNs y SSNs, en relación a la Reestructuración de 2023 (que, como se explica más adelante, son del 90% o del 50% en función de si se trata de modificar condiciones económicas o condiciones operativas), conllevaría, en su caso, la aprobación consensual de los términos de la Reestructuración de 2023 y su aplicación a todos los Acreedores Afectados, como efecto puramente contractual.

En tal caso, la superación de las mayorías contractuales previstas en cada uno de los *Indentures* llevará también a aplicar lo dispuesto en el artículo 630 del TRLC, por lo que deberá entenderse que han apoyado el Plan de Reestructuración la totalidad de las Clases NSSNs y SSNs, respectivamente, por lo que aquellos Acreedores Afectados que no hayan votado a favor del Plan de Reestructuración no podrán oponerse al mismo o impugnarlo.

6. ACREEDORES NO AFECTADOS POR EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

A continuación, identificamos los acreedores que no van a resultar afectados por el Plan de Reestructuración:

- En el caso de Codere Newco, Codere Apuestas España, Codere Operadora de Apuestas, Jpvmatic 2005 y Operiberica, el Plan de Reestructuración no afecta a su pasivo comercial ni a su pasivo financiero propio (principalmente contratos de financiación bilaterales y líneas de avales).
- En el caso de Codere Internacional, Codere Internacional Dos, Codere América, Codere Latam, Nididem, Colonder y Codere España, su única deuda es la deuda contingente

⁵ NOTA: importes a completar por Codere, por favor.

derivada de los SSNs y de los NSSNs, por lo que no existen clases no afectadas por el Plan de Reestructuración.

7. COMUNICACIÓN A LOS ACREEDORES. TRAMITACIÓN DE LA REESTRUCTURACIÓN

Un borrador del Plan de Reestructuración, en términos sustancialmente idénticos a los del presente documento, se adjuntó al contrato denominado en inglés "*Lock-Up Agreement*", sujeto a las leyes de Inglaterra y Gales, suscrito con fecha ~~2829~~ de marzo de 2023 y modificado con fecha 11 de abril de 2023, por entre otros, Codere New Topco, como sociedad matriz del Grupo, el Emisor de los SSNs y los NSSNs, determinados garantes personales de los SSNs y los NSSNs, incluyéndose entre ellos las Sociedades, determinados Bonistas de SSNs y los NSSNs, y determinados accionistas de Codere New Topco, con el propósito de acordar los términos de la Reestructuración de 2023 y comprometerse a facilitar su implementación (el "**LUA de 2023**").

Una ~~vez que copia~~ del LUA de 2023 ~~fue suscrito, una copia del mismo, incluyendo~~ este Plan de Reestructuración, fue remitida a cada uno de los Bonistas de los SSNs y NSSNs que no fueron parte original del ~~mismo~~ LUA de 2023, a los efectos de lo previsto en los artículos 627 y 628 del TRLC, con el propósito de que pudieran adherirse al LUA de 2023 y, en su caso, adherirse al Plan de Reestructuración.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 627 del TRLC, a efectos de dicha comunicación, dado que se trata de acreedores vinculados por un pacto de sindicación, se aplicaron las reglas contractuales de comunicación. En este sentido, se cumplió con lo previsto en los *Indentures* de los SSNs y NSSNs mediante (i) la publicación de ~~una comunicación~~ anuncios en relación con el LUA de 2023 y el Plan de Reestructuración, incluyendo un borrador del Plan de Reestructuración, de conformidad con las normas del mercado de valores de Irlanda (Euronext Dublin) a través de su sitio web; y (ii) el envío de comunicaciones, ~~y los propios borradores de los documentos,~~ en relación con el LUA de 2023 y el Plan de Reestructuración, incluyendo un borrador del Plan de Reestructuración, a cada uno de los Bonistas de los SSNs y los NSSNs en el sistema de compensación (*clearing system*), a través del cual se hizo llegar la comunicación por la cadena de custodios hasta el Bonista último individual, invitándoles a adherirse al LUA de 2023 y a aprobar el Plan de Reestructuración.

Asimismo, y a los efectos del artículo 627 del TRLC, anuncios en relación con el LUA de 2023 y el Plan de Reestructuración, incluyendo un borrador del Plan de Reestructuración, en términos sustancialmente idénticos a los del presente documento ~~fue~~ fueron publicados en la página web del Grupo con el fin de que pudiera ser examinado por los Bonistas de los SSNs y los NSSNs.

De conformidad con los términos del LUA de 2023, la suscripción o adhesión al mismo por parte de los Bonistas implicaba, a su vez, que los Bonistas prestasen su consentimiento e instruyeran irrevocablemente al *Trustee* de los SSNs y al *Trustee* de los NSSNs, según corresponda, para que se adhiriese, en su nombre y representación al presente Plan de

Reestructuración, con el objeto de que la Reestructuración de 2023 sea homologada judicialmente conforme a lo dispuesto en los artículos 635 y siguientes del TRLC.

8. EXPOSICIÓN DE LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA EL ÉXITO DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN. RAZONES POR LAS QUE EL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN OFRECE UNA PERSPECTIVA RAZONABLE PARA GARANTIZAR LA VIABILIDAD EN EL CORTO Y MEDIO PLAZO

La solicitud de homologación del presente Plan de Reestructuración pretende asegurar los efectos en España de la Reestructuración de 2023 y obtener las protecciones y privilegios que otorga el régimen de homologación previsto en el TRLC incluyendo, sin limitación, las que se enumeran en el Apartado 12.

En este sentido, el éxito de la Reestructuración de 2023 está condicionado a la homologación judicial del Plan de Reestructuración y a la obtención de las protecciones y privilegios previstos en el Apartado 12.

La viabilidad de las Sociedades descansa sobre la viabilidad del Grupo: si el Grupo es capaz de atender al pasivo financiero que ahora se reestructura, las Sociedades no verán comprometida su viabilidad, en la medida en que su pasivo (por garantía) no llegará a ser reclamado en ningún momento. Sin embargo, en la medida en que el Grupo no sea capaz de atender dicho pasivo financiero, la Deuda Afectada sería exigible en su integridad a las Sociedades, y estas no podrían cumplir regularmente con estas obligaciones.

9. DINERO NUEVO

En el contexto de la Reestructuración de 2023 está previsto que se emitan o se permita la emisión, conforme a lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración (tal y como se define a continuación), de los siguientes instrumentos de deuda, que tendrán la consideración de nueva financiación:

- Nuevos bonos denominados "Bonos de Primera Garantía" (en inglés, *First Priority Notes*) (los "**FPNs**") a fin de cubrir las necesidades de liquidez del Grupo y facilitar el cumplimiento del Plan de Negocio del Grupo para los próximos años.
- NSSNs adicionales (los "**NSSNs Adicionales**") o Nuevos NSSNs (tal y como se definen a continuación), a los efectos de pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los NSSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos.
- SSNs adicionales (los "**SSNs Adicionales**") o Nuevos SSNs (tal y como se definen a continuación), a los efectos de pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los SSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos.

Las Sociedades serán garantes personales y solidarios de los FPNs, los NSSNs Adicionales, los SSNs Adicionales, los Nuevos NSSNs y los Nuevos SSNs (tal y como estos términos se definen a continuación).

Está previsto que estos instrumentos se emitan, en principio, una vez homologado el Plan de Reestructuración⁶.

No obstante, si las necesidades de tesorería del Grupo así lo aconsejaran (y se alcanzara un acuerdo al respecto), serían emitidos antes de la homologación.

En consecuencia, los FPNs, los NSSNs Adicionales, los SSNs Adicionales y los Nuevos NSSNs y Nuevos SSNs (que se emitan exclusivamente para el pago de comisiones a los Bonistas) constituirán, bien nueva financiación, en los términos el art. 666 del TRLC o bien financiación interina, en la medida en que servirían para asegurar la continuidad de la actividad del Grupo hasta la homologación del Plan de Reestructuración en los términos del art. 665 del TRLC.

En uno y otro caso, como financiación interina o como nueva financiación, la protección que dispensa el TRLC al dinero nuevo es la misma, si se alcanzan los porcentajes de pasivo afectado que establece el TRLC.

~~Tal como acredita el certificado del auditor que se adjunta como Documento nº 17, a~~ los efectos de lo previsto en los artículos 242.1.17º, 280.6º y 667.1 del TRLC, el pasivo afectado por el Plan de Reestructuración supera el 51% del pasivo total de cada una de las Sociedades y el 60% del pasivo total de cada una de las Sociedades con deducción de los créditos de las personas especialmente relacionadas.

10. MEDIDAS DE REESTRUCTURACIÓN PROPUESTAS

A continuación, se describen los principales términos de la Reestructuración de 2023, que hará posible ejecutar el Plan de Negocio del Grupo, y, en consecuencia, garantizará la viabilidad de cada una de las Sociedades, en los próximos años.

Una traducción del *Term Sheet*, [una vez modificado con fecha 11 de abril de 2023 y](#) anexo al LUA de 2023 que contiene los principales términos de la Reestructuración de 2023 (el "*Term Sheet de la Reestructuración*") se adjunta como **Documento nº 1816**. En caso de discrepancia entre el *Term Sheet* de la Reestructuración y este Plan de Reestructuración, prevalecerá lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración.

A continuación, se incluye un resumen de: i) el contenido de las medidas de reestructuración y ii) las alternativas que se contemplan de cara a su ejecución.

10.1 Contenido de las medidas de reestructuración

Las medidas de reestructuración propuestas son las previstas en el *Term Sheet* de la Reestructuración e incluyen la emisión de los Bonos de Primera Garantía (FPNs) y la novación o modificación de los términos de los NSSNs y de los SSNs.

⁶ En la fecha de implementación y efectividad de la Reestructuración de 2023.

10.1.1 Emisión de los Bonos de Primera Garantía (FPNs)

Se emitirán FPNs por importe de 100.000.000 de euros o 101.782.000 euros (en el supuesto de que se obtenga el consentimiento a la Reestructuración de 2023 de más del 90% de los tenedores por valor de los NSSNs, de los cuales se desembolsarán 100.000.815 euros en efectivo tras aplicar una comisión de descuento de emisión (*original issue discount*) del 1,75% sobre el importe total de la emisión), que tendrán un rango de preferencia senior a los NSSNs y SSNs (y, en su caso, a los Nuevos NSSNs y a los Nuevos SSNs).

Cada Bonista titular de NSSNs (sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones) tendrá la oportunidad de participar en los FPNs, al menos a *pro rata*, en proporción a su número actual de NSSNs.

Los principales términos y condiciones aplicables a los FPNs incluyen los siguientes:

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Fecha de Vencimiento: 30 de junio de 2027. No obstante, si el Canje (tal y como se define a continuación) tuviese lugar: 30 de junio de 2027, o en su caso, si los NSSNs siguen en vigor y la fecha de vencimiento de los NSSNs no se prorroga como mínimo al 30 de septiembre de 2027, el 30 de junio de 2026.
- Tipo de Interés: Los FPNs devengarán intereses a un tipo del 11,00% con cupón en efectivo.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses de los FPNs serán pagaderos dos veces al año, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 30 de septiembre de 2023.
- Comisión de Emisión Diferida: Se abonará una comisión equivalente al 5% del importe agregado de principal de los FPNs, a pagar en efectivo y a *pro rata* a los tenedores de los FPNs en caso de cualquier supuesto de reembolso de los FPNs, o de compra o recompra de los FPNs por el Emisor en una *Asset Sale Offer* o *Change of Control Offer* (tal y como se regulen en el documento de emisión de los FPNs).
- Reembolso voluntario: si se produce durante los tres primeros años, estará sujeto al pago de determinadas primas o *make-whole payments* conforme a lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración.
- Garantías: Los FPNs estarán garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes, otorgadas por algunas de las Sociedades como pignoras. Por tanto, los FPNs compartirán garantías con los SSNs y los NSSNs (y, en su caso, con los Nuevos NSSNs y los Nuevos SSNs),

pero con preferencia de cobro frente a los acreedores de los SSNs y los NSSNs (y, en su caso, los acreedores de los Nuevos NSSNs y a los Nuevos SSNs).

10.1.2 Modificación de los términos de los NSSNs

(a) Modificación de los términos económicos de los NSSNs

Los términos económicos de los NSSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Económicas de los NSSNs**");

- Extender su fecha de vencimiento actual (30 de septiembre de 2026) hasta el 30 de septiembre de 2027.
- Modificar el importe y la composición (en lo que se refiere al tipo de interés pagadero en efectivo y al tipo de interés capitalizable) del cupón de intereses, siendo a partir del 31 de marzo de 2023⁷ y hasta el 30 de septiembre de 2024 (incluido), un tipo de interés en efectivo del 1% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 15%; y, a partir del 30 de septiembre de 2024, a opción del Emisor en cada fecha de pago de cupón, un tipo de interés en efectivo del 6% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 10%, o, en su caso, el tipo de interés aplicable hasta el 30 de septiembre de 2024 si el Emisor no optara por este tipo de interés.
- Prever el pago de una comisión de emisión diferida del 5% del importe de principal de los NSSNs, a pagar en efectivo y a *pro rata* a los tenedores de los NSSNs, que sean objeto de cualquier supuesto de reembolso de los NSSNs, o de compra o recompra de los NSSNs por el Emisor en una *Asset Sale Offer* o *Change of Control Offer* (tal y como dichos términos se definen en la *Indenture* de los NSSNs Modificado y Refundido).
- Permitir que una mayoría del 75% de los tenedores de los NSSNs pueda reducir el tipo de interés y la fecha de pago de intereses de los NSSNs (frente a la mayoría del 90% actual).

(b) Modificación de los términos operativos de los NSSNs

Los términos operativos de los NSSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Operativas de los NSSNs**"), entre otras cosas:

- Modificar las disposiciones relativas a deuda y garantías permitidas para permitir:

⁷ El cupón de marzo se pagará o capitalizará a los tenedores de los NSSNs en la Fecha de Efectividad de la Operación (*Transaction Effective Date*) aplicando el nuevo tipo de interés.

- o La emisión de los FPNs (más las correspondientes comisiones de aseguramiento) con garantías personales y reales con el rango más sénior.
- o El incremento del importe agregado de principal de los NSSNs, como consecuencia de la emisión de los NSSNs Adicionales (y, en su caso los Nuevos NSSNs) para el pago de comisiones a los Bonistas de los NSSNs.
- o El incremento de la cesta general de deuda permitida hasta un importe máximo de 100.000.000 de euros y sus correspondientes garantías reales permitidas y sénior a los NSSNs y, siempre que sea permitido por una mayoría de Bonistas, la creación de cestas adicionales que permitan financiar el pago de determinada deuda contingente del Grupo en los términos acordados con la mayoría de Bonistas.
- Modificar las disposiciones relativas a la venta de activos para prever el repago prioritario de los FPNs con los ingresos de cualquier venta de activos y que el reembolso de los NSSNs como resultado de una *Asset Sale Offer* se realice a la par.
- En el caso de que se proceda con el Canje en relación con los NSSNs, modificar los términos de esta emisión para eliminar ciertas restricciones o prohibiciones (incluyendo las relativas a la deuda permitida o la venta de activos).

10.1.3 Modificación de los términos de los SSNs

(a) Modificación de los términos económicos de los SSNs

Los términos económicos de los SSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Económicas de los SSNs**"):

- Modificar el importe y la composición (en lo que se refiere al tipo de interés pagadero en efectivo y al tipo de interés capitalizable) del cupón de intereses, siendo a partir del 30 de abril de 2023⁸ y hasta el 31 de octubre de 2024 (incluido), un tipo de interés en efectivo del 0,25% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 17,5%, respecto de los SSNs en euros; y un tipo de interés en efectivo del 0,25% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 18,375%, respecto de los SSNs en dólares americanos. A partir del 31 de octubre de 2024, a opción del Emisor en cada fecha de pago de cupón, siempre que se haya pagado el tipo de cupón en efectivo más alto en los NSSNs_s (o Nuevos NSSNs_s, según corresponda) en la fecha de pago de cupón de los NSSNs_s más reciente, ~~en cada fecha de pago de cupón~~, un tipo de interés en efectivo del 2% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 15,75%, respecto de los SSNs en euros; y un tipo de interés en efectivo del 2% y un tipo de interés capitalizable (*PIK*) en cada fecha de pago del cupón del 16,625%,

⁸ El cupón de abril se pagará o capitalizará a los tenedores de los SSNs en la Fecha de Efectividad de la Operación (*Transaction Effective Date*) aplicando el nuevo tipo de interés.

respecto de los SSNs en dólares americanos, o, en su caso, los tipos de interés aplicables hasta el 31 de octubre de 2024 si el Emisor no optara por estos tipos de interés.

- Prever el pago de una comisión de emisión diferida del 5% del importe de principal de los SSNs, a pagar en efectivo y a *pro rata* a los tenedores de los SSNs, que sean objeto de cualquier supuesto de reembolso de los SSNs, o de compra o recompra de los SSNs por el Emisor en una *Asset Sale Offer* o *Change of Control Offer* (tal y como dichos términos se definen en la *Indenture* de los SSNs Modificado y Refundido).
- Permitir que una mayoría del 75% de los tenedores de los SSNs pueda reducir el tipo de interés y la fecha de pago de intereses de los SSNs (frente a la mayoría del 90% actual).

(b) Modificación de los términos operativos de los SSNs

Los términos Operativos de los SSNs serán novados a fin de (las "**Modificaciones Operativas de los SSNs**"), entre otras cosas:

- Modificar las disposiciones relativas a deuda y garantías permitidas para permitir con un rango más senior que los SSNs:
 - o La emisión de los FPNs (más las correspondientes comisiones de aseguramiento) con garantías personales y reales.
 - o El incremento del importe agregado de principal de los NSSNs, como consecuencia de la emisión de los NSSNs Adicionales (y, en su caso los Nuevos NSSNs) para el pago de comisiones a los Bonistas de los NSSNs.
 - o Las cestas adicionales permitidas bajo los NSSNs (o en su caso los Nuevos NSSNs).
- Modificar las disposiciones relativas a la venta de activos para prever el repago prioritario de los FPNs con los ingresos de cualquier venta de activos.
- En el caso de que se proceda con el Canje en relación con los SSNs, modificar los términos de esta emisión para eliminar ciertas restricciones o prohibiciones (incluyendo las relativas a la deuda permitida o la venta de activos) incluidas en el *Indenture* de los SSNs Modificado y Refundido y requerimientos de consentimiento para la modificación del Contrato entre Acreedores por los tenedores de los SSNs.

10.2 Alternativa del canje para la implementación del Plan de Reestructuración

Al tiempo de adherirse al LUA de 2023, y en consecuencia al Plan de Reestructuración, los Bonistas conocen que la Reestructuración de 2023 podrá ser implementada por un procedimiento de canje (*Exchange Process*) (el "**Canje**") de los NSSNs y/o de los SSNs por

Nuevos NSSNs y Nuevos SSNs, respectivamente, en función de los niveles de adhesión de los Bonistas al LUA de 2023 que finalmente se alcancen, conforme y sujeto a lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración.

Según se ha expuesto, la consecución de determinadas mayorías dentro de cada instrumento haría posible implementar la reestructuración simplemente mediante una solicitud de consentimiento a los Bonistas (*Consent Solicitation*), en la medida en que los documentos de emisión (*indentures*) de los NSSNs y los SSNs permiten novar el instrumento, en cuanto a sus términos económicos, con una mayoría del 90% y, en cuanto a los términos operativos, con una mayoría del 50%.

Así, si finalmente se obtuviera un consentimiento a la Reestructuración ~~de 2023, a través de su adhesión al LUA~~ de 2023, de más del 90% de los tenedores, por valor, de los NSSNs o de los SSNs, sería posible novarlos conforme a esa mayoría mediante el procedimiento de solicitud de consentimiento a los Bonistas, de modo que no sería necesario efectuar el Canje de los NSSNs o de los SSNs, según corresponda.

Sin embargo, si en alguno de los instrumentos (o en ambos) no se alcanzaran la mayoría del 90% (pero sí la del 50%), sería necesario efectuar el Canje de los NSSNs o de los SSNs, según corresponda, que se llevaría a cabo en los términos previstos en el *Term Sheet* de la Reestructuración, que se resumen a continuación (prevaleciendo, en caso de discrepancia, lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración).

10.2.1 Canje de los NSSNs

El Emisor ofrecerá a los tenedores de los NSSNs canjear sus NSSNs por nuevos NSSNs (los "**Nuevos NSSNs**"), con términos sustancialmente idénticos a los actuales términos de los NSSNs e incluyendo las Modificaciones Económicas de los NSSNs y las Modificaciones Operativas de los NSSNs.

En caso de Canje, ~~T~~también se emitirán Nuevos NSSNs para pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los NSSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos y den su consentimiento a la Reestructuración de 2023 y a canjear sus NSSNs en el Canje.

Los principales términos y condiciones aplicables a los Nuevos NSSNs serán los previstos en el *Term Sheet* de la Reestructuración, e incluirán los siguientes (prevaleciendo, en caso de discrepancia, lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración):

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Importe: El importe de los Nuevos NSSNs equivaldrá al importe de los NSSNs canjeados por los Nuevos NSSNs con base en el ratio de canje aplicable.

- Fecha de Vencimiento: 30 de septiembre de 2027 o, si los NSSNs siguen en vigor pero su fecha de vencimiento no se ha extendido hasta al menos el 30 de septiembre de 2027, el 30 de septiembre de 2026.
- Tipo de Interés y Comisión Diferida de Emisión: Conforme a las Modificaciones Económicas de los NSSNs.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses de los Nuevos NSSNs serán pagaderos dos veces al año, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 30 de septiembre de 2023.
- Ranking: Los Nuevos NSSNs tendrán preferencia de cobro sobre los NSSNs, los SSNs y los Nuevos SSNs, si fueran de aplicación, pero serán subordinados a los FPNs.
- Garantías: Los Nuevos NSSNs estarán garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes, otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes. Por tanto, los Nuevos NSSNs compartirán garantías con los FPNs, los NSSNs, los SSNs y los Nuevos SSNs, si fueran de aplicación, pero subordinados en cuanto al cobro con respecto a los FPNs y con preferencia de cobro frente a los NSSNs, los SSNs y los Nuevos SSNs, si fueran de aplicación.

10.2.2 Canje de los SSNs

De igual forma, el Emisor ofrecerá a los tenedores de los SSNs canjear sus SSNs por nuevos SSNs (los "**Nuevos SSNs**"), con términos sustancialmente idénticos a los actuales términos de los SSNs e incluyendo las Modificaciones Económicas de los SSNs y las Modificaciones Operativas de los SSNs.

En caso de Canje, ~~T~~ también se emitirán Nuevos SSNs para pagar determinadas comisiones a los Bonistas de los SSNs que sean parte original o se adhieran al LUA de 2023 en determinados plazos, y den su consentimiento a la Reestructuración de 2023 y a canjear sus SSNs en el Canje.

Los principales términos y condiciones aplicables a los Nuevos SSNs serán los previstos en el *Term Sheet* de la Reestructuración, e incluirán los siguientes (prevaleciendo, en caso de discrepancia, lo previsto en el *Term Sheet* de la Reestructuración):

- Emisor: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.

- Importe: El importe de los Nuevos SSNs equivaldrá al importe de los SSNs canjeados por los Nuevos SSNs con base en el ratio de canje aplicable.
- Fecha de Vencimiento: 30 de noviembre de 2027.
- Tipo de Interés y Comisión Diferida de Emisión: Conforme a las Modificaciones Económicas de los SSNs.
- Fechas de Pago de Intereses: Los intereses de los Nuevos NSSNs serán pagaderos dos veces al año, a semestre vencido, el 31 de marzo y el 30 de septiembre de cada año, siendo la primera fecha de pago el 30 de septiembre de 2023.
- Ranking: Los Nuevos SSNs tendrán preferencia de cobro sobre los SSNs en todo caso y, si las Modificaciones Económicas de los NSSNs no se han aprobado e implementado, igualdad de rango de cobro que los NSSNs, que a su vez, cada uno de ellos estarán subordinados a los FPNs y los Nuevos NSSNs. Si las Modificaciones Económicas de los NSSNs fueran aprobadas e implementadas, los Nuevos SSNs serán subordinados a los FPNs y los NSSNs.
- Garantías: Los Nuevos SSNs estarán garantizados mediante garantías personales y solidarias, otorgadas por determinadas sociedades del Grupo, incluyendo las Sociedades, y por garantías reales, incluyendo entre ellas, las Garantías Reales Existentes, otorgadas por algunas de las Sociedades como pignorantes. Por tanto, los Nuevos SSNs compartirán garantías con los FPNs, los NSSNs, los SSNs y los Nuevos NSSNs, si fueran de aplicación, aunque tendrán preferencia de cobro sobre los SSNs, igualdad de rango de cobro con los NSSNs (si las Modificaciones Económicas de los NSSNs no hayan sido aprobadas e implementadas), que a su vez, serán subordinados a los FPNs y a los Nuevos NSSNs. Si las Modificaciones Económicas de los NSSNs fueran aprobadas e implementadas, los Nuevos SSNs serán subordinados a los FPNs y los NSSNs.

10.3 Modificación de las Garantías Reales Existentes

La Reestructuración de 2023 también implica modificaciones en las Garantías Reales Existentes, actualmente prestadas por las Sociedades en garantía de los SSNs y los NSSNs, con el propósito de:

- Extender las obligaciones garantizadas bajo las Garantías Reales Existentes a las obligaciones derivadas de los FPNs; y
- ratificar y extender las Garantías Reales Existentes para garantizar las obligaciones derivadas de los SSNs y los NSSNs y, en su caso, de los Nuevos NSSNs y de los Nuevos SSNs, siempre que fueran emitidos (incluyendo los NSSNs Adicionales y los SSNs

Adicionales) de conformidad con sus nuevos términos, una vez tenga lugar la Reestructuración de 2023.

11. MEDIDAS DE INFORMACIÓN Y CONSULTA CON LOS TRABAJADORES

El Plan de Reestructuración no prevé la afectación de ningún crédito laboral, ni la ejecución de ninguna medida operativa que afecte a la plantilla, por lo que no es necesario llevar a cabo ninguna de las medidas previstas bajo el art. 628 bis del TRLC.

En el supuesto en que tuviera lugar cualquier modificación o extinción de una relación laboral en el contexto de la Reestructuración, se llevará de acuerdo con la legislación laboral aplicable, incluyendo las normas de información y consulta de los empleados.

12. HOMOLOGACIÓN JUDICIAL DEL PLAN DE REESTRUCTURACIÓN

12.1 Objeto

El presente Plan de Reestructuración deberá ser objeto de homologación judicial de conformidad con lo previsto en los artículos 635 y siguientes del TRLC, con las siguientes finalidades principales:

- Proteger de cualquier acción de reintegración el presente Plan de Reestructuración, así como cualquier documento relativo a la Reestructuración de 2023 o las actuaciones para su implementación, incluyendo, sin limitación, el LUA de 2023 y la modificación de las Garantías Reales Existentes en los términos descritos en el Apartado 10.
- Atribuir al dinero nuevo, según se ha expuesto en el Apartado 9, la consideración de nueva financiación o financiación interina, según sea el caso, otorgándole las preferencias de cobro contempladas en los artículos 242.17º y 280.6º del TRLC, así como la protección descrita en el artículo 667.1 del TRLC, para la hipótesis de que las Sociedades fueran después declaradas en concurso de acreedores.

12.2 Solicitud de homologación

A efectos de lo previsto en el artículo 634 del TRLC, una vez se formalice el presente Plan de Reestructuración, deberá ser objeto de inmediata elevación a público en virtud de escritura de elevación a público a otorgar ante notario español.

12.3 Cumplimiento de los requisitos para la homologación

En relación con el cumplimiento de los requisitos legalmente exigibles previstos en los artículos 638 (*Requisitos para la homologación del plan de reestructuración aprobado por todas las clases de acreedores*) del TRLC, se hace constar que:

- (i) Las Sociedades se encuentran en probabilidad de insolvencia, de conformidad con lo establecido en el artículo 584.2 del TRLC. En este sentido, la Reestructuración de 2023 ofrece una perspectiva razonable de evitar el concurso y asegurar la viabilidad de las Sociedades en el corto y medio plazo y de mantener el empleo y la operación de las mismas en los términos actuales.
- (ii) El presente Plan de Reestructuración cumple con los requisitos de contenido y forma exigidos en el TRLC.
- (iii) De conformidad con lo previsto en los Apartados 5.3 y 10 los Créditos Afectados pertenecientes a la misma Clase serán tratados de forma paritaria.
- (iv) El presente Plan de Reestructuración ha sido comunicado a todos los Acreedores Afectados de conformidad con lo previsto en el artículo 627 del TRLC, tal y como se establece en el Apartado 7.

Anexo nº 1

Contratos de Prenda Originales

- (i) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Luxembourg 2 S.à r.l. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, en relación con las acciones representativas del 100% del capital social de Codere Newco, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (ii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Newco, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Internacional, S.L.U. (actualmente Codere Internacional, S.A.U.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (iii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional, S.L.U. (actualmente Codere Internacional, S.A.U.) como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Internacional Dos, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (iv) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el

100% del capital social de Codere América, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.

- (v) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Colonder, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (vi) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Nididem, S.L.U. (actualmente Nididem, S.A.U.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (vii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Newco, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere España, S.L.U. (actualmente Codere España, S.A.U.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (viii) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere España, S.L.U. (actualmente Codere España, S.A.U.) como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Operiberica, S.A.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (ix) Prenda de acciones sujeta a derecho español entre Codere Internacional Dos, S.A.U. y Codere Newco, S.A.U. como pignorantes y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Latam, S.L. (actualmente Codere Latam, S.A.), en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.
- (x) Prenda de participaciones sujeta a derecho español entre Codere Newco, S.A.U. como pignorante y el *Trustee* de los SSNs (en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los SSNs) y el Agente de Garantías, como acreedores garantizados, sobre el 100% del capital social de Codere Apuestas España, S.L.U., en virtud de póliza intervenida el 15 de diciembre de 2016 por el notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza.

RESTRUCTURING PLAN

FOR

**CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE
ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE
INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U.,
CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVOMATIC
2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U.**

Madrid, (...) (...) 2023

1.	PURPOSE AND SCOPE OF THE RESTRUCTURING PLAN.....	4
2.	IDENTIFICATION OF THE COMPANIES PRESENTING THE RESTRUCTURING PLAN.....	4
3.	DESCRIPTION OF THE ECONOMIC SITUATION OF THE COMPANIES.....	10
4.	ASSETS AND LIABILITIES OF THE COMPANIES.....	18
5.	CREDITORS AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN.....	18
6.	CREDITORS NOT AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN.....	20
7.	NOTIFICATION TO CREDITORS. PROCESSING THE RESTRUCTURING.....	21
8.	DESCRIPTION OF THE CONDITIONS NECESSARY FOR THE SUCCESS OF THE RESTRUCTURING PLAN.	
9.	NEW MONEY.....	22
10.	RESTRUCTURING MEASURES PROPOSED.....	23
11.	EMPLOYEE INFORMATION AND CONSULTATION MEASURES.....	29
12.	JUDICIAL SANCTIONING OF THE RESTRUCTURING PLAN.....	30

1. PURPOSE AND SCOPE OF THE RESTRUCTURING PLAN

This document contains the restructuring plan that CODERE AMÉRICA, S.A.U., CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U., CODERE ESPAÑA, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U., CODERE INTERNACIONAL, S.A.U., CODERE LATAM, S.A., CODERE NEWCO, S.A.U., CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U., COLONDER, S.A.U., JPVMATIC 2005, S.L.U., NIDIDEM, S.A.U., OPERIBERICA, S.A.U., (the "**Companies**") submit to the Affected Creditors, as defined below, to modify the terms of their respective credits and to ensure the viability of those companies in the short and medium term (the "**Restructuring Plan**").

This Restructuring Plan is structured in accordance with the terms of article 633 of Royal Legislative Decree 1/2020, of 5 May, which approves the Restated Text of the Insolvency Act, according to the text currently in force ("**TRLC**"), and is subject to the terms and conditions envisaged in this document. Where not expressly provided for, the TRLC will apply subsidiarily.

This Restructuring Plan has been approved by the management body of each of the Companies, in accordance with the resolutions attached hereto as **Document no. 1**.

The Companies are in situation of probable insolvency, as set out in Section 3.2 below.

The appointment of an expert in restructuring is not envisaged insofar as there will be no class or shareholders cram-down.

For the purposes of sections 6, 7 and 12 of Article 633 TRLC, it is worth clarifying that this Restructuring Plan:

- Only affects holders of Notes issued by the Codere Group (the "**Noteholders**"), of which the Companies are guarantors; in particular, it does not affect the commercial creditors or public law liabilities of the Companies.
- Does not entail the termination of agreements with reciprocal obligations pending fulfilment to which the Companies are party.
- Does not affect the rights of the shareholders of the Companies or the nominal value of their shares or quotas (*participaciones*).

2. IDENTIFICATION OF THE COMPANIES PRESENTING THE RESTRUCTURING PLAN

The Companies are part of the Codere Group (the "**Group**" or the "**Codere Group**"), which is active in the entertainment and leisure sector. The Group is a leader in the private gambling sector in Spain and is also present in different countries in Europe and Latin America. Points of sale include gambling halls, arcades, bars, betting halls and racecourses.

[illegible]

The Companies, together with other Group entities, are guarantors and non-debtor pledgors in relation to financial liabilities of other, non-Spanish, companies of the Group. In particular, the Companies guarantee the debt corresponding to the note issues detailed below.

The Restructuring Plan is supported and consistent with the Business Plan, requiring a restructuring of the financial debt of the Codere Group in the terms described in the 2023 LUA (as defined below) (the "**2023 Restructuring**").

a) **CODERE AMÉRICA, S.A.U. ("Codere América")** , a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A82822859, and registered at the Madrid Commercial Registry

(sheet number M-269755), whose corporate object is "*the development of investment and reinvestment activities in the real estate sectors of hospitality services, arcade and gambling machines, casinos, bingo halls and other lawful gambling activities, devoting its resources to the participation in the capital of commercial undertakings, both domestic and foreign, with an identical or similar object*", as described in the extract for Codere América, which is attached as **Document no. 3**.

- b) **CODERE APUESTAS ESPAÑA, S.L.U. ("Codere Apuestas España")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. B84953132, and registered in the Madrid Commercial Registry (sheet number M-425587), whose corporate object is "*the operation of games and specifically the organisation and marketing of bets on sporting, competitive or other events, regulated by state or regional law, marketing, acquisition or delivery in any form, of materials, elements, machines and devices suitable for the operation of betting on all types of premises, own or belonging to third parties. a) The operation of games and specifically the organisation and marketing of bets on sporting, competitive or other events, including horse racing, on any platform, and regulated by state or regional legislation, on Spanish territory and/or in any other jurisdiction. b) The provision of services related to the activities described above, such as operational management and administrative tasks in support of the corresponding activities. c) The marketing, acquisition or delivery in any form, of materials, elements, machines and devices suitable for the operation of bets in all types of premises, own or belonging to third parties. d) The incorporation and participation, by itself or indirectly, in the management and control of other companies. The National Economic Activities Code (CNAE) of this company will, in principle, be '9200: Gambling and betting activities'. The above activities may be carried out by the Company, in whole or in part, both directly and indirectly; in this second case, through the ownership of shares or participations in other companies with a similar or identical corporate object, as well as through the creation of branches/subsidiaries. If the legal provisions require for the exercise of any such activity any professional qualification, administrative authorization or filing in an administrative registry, the said activities will be carried out by means of a person holding the required qualification and, where appropriate, it will not be initiated until the relevant administrative requirements have been met. The manufacture, import, export, marketing and technical service of gambling materials and especially of betting elements and materials*", as described in the extract of Codere Apuestas España, which is attached as **Document no. 4**.

- c) **CODERE ESPAÑA, S.A.U. ("Codere España")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A82427147, and registered at the Commercial Registry of Madrid (sheet number M-240692), whose corporate object is "*the management and administration of*

instruments representing the equity of entities, resident or non-resident in Spanish territory...", as described in the extract for Codere España, attached as **Document no. 5**.

- d) **CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U. ("Codere Internacional Dos")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A28698793, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-61994), whose corporate object consists of the management and administration of securities representing the equity of entities whether resident or not on Spanish territory, through the corresponding organisation of material and personal means, as well as the investment through participation, direct or indirect, in the share capital of entities whether resident or not on Spanish territory. The extract for Codere Internacional Dos is attached as **Document no. 6**.

- e) **CODERE INTERNACIONAL, S.A.U. ("Codere Internacional")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A83825695, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-341642), whose corporate object is *"the development of investment and reinvestment activities in the real estate services sectors of hospitality, arcade and gambling machines"*, as described in the extract for Codere Internacional, attached as **Document no. 7**.

- f) **CODERE LATAM, S.A. ("Codere Latam")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A87446571, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-613358), whose corporate object is *"the development of investment and divestment activities in the real estate, hospitality, recreational and gambling machines, casinos and bingo halls"*, as described in the extract for Codere Latam, attached as **Document no. 8**.

- g) **CODERE NEWCO, S.A.U. ("Codere Newco")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A87172003, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-618784), whose corporate object is *"the development of investment and reinvestment activities in the real estate, hospitality services, recreational and gambling machines, casinos, bingo halls and other lawful gambling activities"*, as described in the extract for Codere Newco, attached as **Document no. 9**.

- h) **CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U.** ("**Codere Operadoras de Apuestas**"), a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. B87808267, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-645752), whose corporate object is "*a) The operation of games and specifically the organisation and marketing of bets on sporting, competitive or other events, including horse racing, on any platform, and regulated by state or regional legislation, on Spanish territory and/or in any other jurisdiction. b) The provision of services related to the activities described above, such as operational management and administrative tasks in support of the corresponding activities. c) The marketing, acquisition or delivery in any form, of materials, elements, machines and devices suitable for the operation of bets in all types of premises, own or belonging to third parties. d) The manufacture, importation, export, marketing of and technical support for gambling materials and in particular betting elements and materials. e) The incorporation and participation, by itself or indirectly, in the management and control of other companies*", as described in the extract for Codere Operadoras de Apuestas, which is attached as **Document no. 10**.
- i) **COLONDER, S.A.U.** ("**Colonder**"), a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A84044833, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-357791), whose corporate object is "*the management and administration of securities representing the equity of entities whether resident or not on Spanish territory, through the corresponding organisation of material and personal means, as well as the investment,...*" as described in the extract for Colonder, which is attached as **Document no. 11**.
- j) **JPVMATIC 2005, S.L.U.** ("**Jpvmatic 2005**") , a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. B97564637, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-473899), whose corporate object is "*a) The operation, management and administration of all types of hotel businesses. b) The manufacture and sale, wholesale and retail, including on a commission basis, of all kinds of automatic devices operated by coins, tokens or any other system, and the operation thereof, excluding those prohibited by existing legislation. The provision of all kinds of advisory and information services on legal, tax, labour, economic and financial matters relating to the lease and sale of real estate*", as described in the extract for Jpvmatic 2005, which is attached as **Document no. 12**.
- k) **NIDIDEM, S.A.U.** ("**Nididem**"), a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no.

A83846667, and registered at the Commercial Registry of Madrid (sheet number M-343344), whose object consists, among other activities, of the development of investment and reinvestment activities in the real estate, hospitality services, recreational and *gambling* machines, casinos, bingos and other legal gambling activities, dedicating its resources to the participation in capital of commercial undertakings, both domestic and foreign, with an identical or similar purpose. The extract for Nididem is attached as **Document no. 13.**

- I) OPERIBERICA, S.A.U. ("Operiberica")**, a Spanish company, with registered office at Avenida de Bruselas, No. 26, 28 Alcobendas (Madrid), with tax identification (NIF) no. A28721066, and registered at the Madrid Commercial Registry (sheet number M-56041), whose corporate object which is *"1.- The operation of type A and B slot machines, in accordance with the provisions of the regulations in force of the Spanish State and of each of the Autonomous Regions, except in the territorial area of the Region of Valencia in relation to which paragraph 2 applies). 2.- In the territorial area of the Region of Valencia, the company has as its sole corporate object the operation of arcade and gambling machines, in its own or other establishments and, where appropriate, their maintenance and repair'. The National Economic Activities Code (CNAE) of this company will be 9200: Gambling and betting activities. The operation of arcade or gambling machines and gambling halls and any other activity related to the above activities of gambling machines or ancillary or supplementary thereto. a. The operation of type A and B slot machines, in accordance with the provisions of the regulations in force of the Spanish State and of each of the Autonomous Regions. b. The operation of arcade and gambling machines in its own or other establishments and, where appropriate, the maintenance and repair of such machines (this activity shall be carried out exclusively within the territorial scope of the Region of Valencia). c. The operation of arcade or gambling machines and gambling halls and any other activity related to the above activities of gambling machines and is ancillary or supplementary thereto (This activity shall be carried out exclusively in the territorial area of the Region of Aragon). d. The operation and maintenance of arcade and gambling machines, of premises devoted specifically the activities of authorized gambling and any activities derived from them (this activity will be exercised exclusively in the territorial area of the Region of Asturias). e. The operation of type A and B slot machines in its own or other premises and the maintenance and repair of them, as well as the operation of gambling halls, in accordance with the provisions of the regulations in force of each of the Autonomous Regions (This activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Regions of La Rioja and Castilla León.) a.- The operation of type A and B slot machines, in accordance with the regulations in force of the Spanish State and of each of the Autonomous Regions. b.- Management, processing and tax, labour and accounting advice through appropriate professionals. The promotion, acquisition, sale and lease — except financial property leasing — of rural and urban plots and properties. The marketing, distribution, sale, maintenance and repair of hotel equipment. (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the*

Autonomous Regions of Galicia, Murcia, La Rioja, Navarre and the Basque Country)'. c.- The operation of arcade and gambling machines, at its own or other parties' establishments and, where appropriate, the maintenance and repair of such machines (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Valencia). d.- The operation of arcade and gambling machines and gambling halls and any other activity related to the mentioned activities involving gambling machines and that is similar or complementary to them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Aragon). e.- The operation and maintenance of arcade and gambling machines, of premises dedicated to specific authorised gambling activities and any activities derived from them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Asturias). f.- The operation of type A and B slot machines at its own or other parties' premises and the maintenance and repair of such machines, as well as the operation of gambling halls, pursuant to the provisions of the legislation in force in each of the Autonomous Regions (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of La Rioja and Castilla y León) a. – The operation of type A and B slot machines, pursuant to the provisions of the legislation in force in Spain and in each of the Autonomous Regions b. – The management, processing and provision of tax, labour, accounting and legal advice through appropriate professionals. The promotion, acquisition, disposal and leasing – except the financial property leasing – of rural, urban and real estate properties. The marketing, distribution, sale, maintenance and repair of hotel equipment. (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of Galicia, Murcia, La Rioja, Navarre and the Basque Country). c. – The operation of arcade and gambling machines, at its own or other parties' establishments and, where appropriate, the maintenance and repair of such machines (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Valencia). d. – The operation of arcade and gambling machines and gambling halls and any other activity related to the mentioned activities involving gambling machines and that is similar or complementary to them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Aragon). e. – The operation and maintenance of arcade and gambling machines, of premises dedicated to specific authorised gambling activities and any activities derived from them (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Region of Asturias.) f.- The operation of type A and B slot machines at its own or other parties' establishments and the maintenance and repair of them, as well as the operation of gambling halls, pursuant to the provisions of the legislation in force in each of the Autonomous Regions (this activity will be carried out exclusively in the territorial area of the Autonomous Regions of La Rioja and Castilla y León). The Company is not able to carry out any activities for which the law establishes special requirements which are not met by the Company. The above activities may be carried out by the Company, in whole or in part, both directly and indirectly; in this second case, through the ownership of shares or participations in other companies with the same or a similar corporate object. If, in order to carry out some of the aforementioned activities, the law requires certain professional qualifications, an administrative authorisation or recording at an administrative registry, such activities must be carried out by persons holding the

*qualifications required and cannot be begun, as the case may be, until the necessary administrative requirements have been met. The application of Spanish Act 2/2007, of 15 March, on Professional Societies is expressly excluded in relation to these activities; therefore, for all those activities included in the corporate object to which this Act might apply, the company will act as an intermediary in the manner established in the Stated Purpose of such Act", as described in the extract for Operiberica, which is attached hereto as **Document no. 14.***

3. DESCRIPTION OF THE ECONOMIC SITUATION OF THE COMPANIES. CAUSES AND SCOPE OF THE COMPANIES' DIFFICULTIES

In order to understand the current situation of the Companies, it is necessary to briefly explain the origin of the liabilities which are affected by the Restructuring Plan, which result from the successive restructuring processes in which the Codere Group has been involved in recent years.

To do so, we will look first at the situation in 2016 (which is, in turn, the result of a previous refinancing).

At present, the Companies are in situation of probable insolvency, in their capacity as guarantors of the Noteholders' credits.

3.1 Origin and evolution of debt

3.1.1 The 2016 issuance of SSNs

On 8 November 2016, Codere Finance 2 Luxembourg, S.A. (the "**Issuer**") issued senior secured notes (the "**Super Senior Notes**" or the "**SSNs**") for an initial total principal amount of three hundred million US dollars (\$300,000,000) and five hundred million euros (€500,000,000).

The indenture, subject to the laws of the State of New York, was signed by, among others, the Issuer and GLAS Trust Corporation Limited, as trustee (the "**SSNs Trustee**") and security agent (the "**Security Agent**"), and it was raised to public status by virtue of a deed granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, on 15 December 2016 (the "**Original SSNs Indenture**").

Among other purposes, the issuance of SSNs was intended to refinance certain issues of existing Group bonds at that date.

The SSNs were guaranteed by the Companies (with the exception of Codere Operadora de Apuestas and Jpvmatic 2005), among other entities of the Group, as joint and several guarantors.

With regard to the Original SSNs Indenture, on 7 November 2016 an agreement was signed by creditors, to which the Companies were party, and which was raised to public status by

virtue of a deed granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, on 15 December 2016 (the "**Original Intercreditor Agreement**").

In addition, some entities of the Group (the "**Pledgors**"), including some of the Companies, granted a series of pledges on shares representing the share capital of other entities of the Group, to secure the obligations arising from the SSNs listed in **Annex no. 1** (the "**2016 Pledge Agreements**").

3.1.2 The 2019 Pledge Agreements

On 21 October 2019, the following agreements were executed:

- (i) a pledge of participations subject to Spanish law, between Codere Apuestas España, S.A.U. as pledgor and the SSNs Trustee (on its own behalf and as representative for and on behalf of the holders of the SSNs), and the Security Agent, on 100% of the share capital of Codere Operadora de Apuestas, S.L.U., by virtue of a deed authorized on 21 October 2019 by the notary public of Madrid, Mr Carlos María de Prada Guaita,;
- (ii) a pledge of participations subject to Spanish law, between Codere España, S.L.U. as pledgor and the SSNs Trustee (on its own behalf and as representative for and on behalf of the holders of the SSNs), Amtrust Europe Limited and the Security Agent, as secured creditors, on 100% of the share capital of JPV MATIC 2005, S.L.U., by virtue of a deed authorized on 21 October 2019 by the notary public in Madrid, Mr Carlos María de Prada Guaita.

The documents referred to in paragraphs (i) to (ii) above will hereinafter be referred to together as the "**2019 Pledge Agreements**".

Likewise, the 2016 Pledge Agreements and the 2019 Pledge Agreements will be referred to together as the "**Original Pledge Agreements**" and the pledges created by virtue thereof, the "**Original Pledges**".

In addition, Codere Operadora de Apuestas and Jpvmatic 2015 acceded to the Original SSNs Indenture as personal and joint and several guarantors of the SSNs.

3.1.3 The 2020 Restructuring

In 2020, the Group experienced difficulties in meeting its financial obligations, which made it necessary to initiate a restructuring process (the "**2020 Restructuring**"). In the context of the 2020 Restructuring, the Issuer issued new euro-denominated super-senior fixed-rate guaranteed notes (the "**New Super Senior Notes**" or the "**NSSNs**") for a total principal amount of up to two hundred and fifty million euros (€250,000,000).

The issuance agreement ("indenture") dated 29 July 2020, subject to the laws of the State of New York, was signed by, among others, the Issuer, the Security Agent and GLAS Trustee Limited, as trustee (the "**NSSNs Trustee**") and was raised to public status on the same date

by virtue of a deed granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, (the "**Original NSSNs Indenture**").

By virtue of the Original NSSNs Indenture, the following tranches of NSSNs were issued on the following dates:

- on 29 July 2020, the Issuer issued a first tranche of NSSNs for a total principal amount of eighty-five million euros (€85,000,000) (the "**First Tranche of NSSNs**"); and
- on 30 October 2020, the Issuer issued a second tranche of NSSNs for a total principal amount of one hundred and sixty-five million euros (€165,000,000) (the "**Second Tranche of NSSNs**")¹.

The NSSNs were guaranteed by the Companies, among other entities of the Group, as personal and joint and several guarantors.

In the context of the 2020 Restructuring:

- On 23 July 2020, the Issuer, Codere Newco, and the Security Agent, among others, signed an agreement to amend the Original Intercreditor Agreement, in order to include the NSSNs, raised to public status by virtue of a deed granted before the notary public in Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- On 29 July 2020 and 30 October 2020, the Pledgors, the Security Agent, the SSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the SSNs' on those dates), the NSSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the NSSNs on those dates) signed two instruments to amend, extend and ratify the Original Pledge Agreements whereby Original Pledges were ratified and extended to secure the obligations arising from the issuance of the First Tranche of NSSNs and from the Second Tranche of NSSNs, respectively.
- On 30 October 2020, the Issuer and the SSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the SSNs on that date) signed an amended and restated indenture of the Original SSNs Indenture, whereby the Issuer and the SSNs Trustee (on its own behalf and on behalf of the holders of the SSNs on that date) agreed to amend certain terms of the SSNs, including, but not limited to, the extension of the maturity date from 2021 to 2023.

3.1.4 The 2021 Restructuring

¹ Pursuant to an indenture supplementary to the Original NSSNs Indenture, which was raised to public status in Spain on the same date before Mr Juan Aznar de la Haza, notary public in Madrid.

The duration of the COVID-19 pandemic and the extension over time of the restrictions imposed by the various governments on the opening of their premises affected the Group's ability to deal with the payment of interest on the SSNs and NSSNs, which led to a new restructuring process in 2021.

Thus, on 22 April 2021, Codere and a majority of Noteholders reached an agreement for the restructuring of the Group's financial debt (the "**2021 Restructuring**"), which mainly consisted of the following:

- The signing of a Lock-Up Agreement governed by English law by, inter alia, the Issuer, Codere Finance 2 (UK) Limited, the Companies and certain noteholders of both the SSNs and the NSSNs, whereby they undertook to support and facilitate the restructuring (the "**2021 LUA**").
- The injection of bridge financing through the issuance of new NSSNs for a total principal amount of approximately one hundred and three million, ninety-three thousand euros (€103,093,000) (the "**Bridge NSSNs**").

For this purpose, on 27 April 2021 and 24 May 2021, the Issuer issued, respectively, (i) the first tranche of the Bridge NSSNs, for the amount of thirty million, nine hundred and twenty-eight thousand euros (€30,928,000); and (ii) the second tranche of the Bridge NSSNs, for a total amount of seventy-two million, one hundred and sixty-five thousand euros (€72,165,000).

In addition, the obligations secured under the Original Pledges were extended (as amended, extended and ratified prior to that time) to secure the obligations arising from the Bridge NSSNs.

- The restructuring of the SSNs and the NSSNs with effect as from 19 November 2021 (the "**2021 Restructuring Effective Date**"), as summarised below:

(a) Restructuring of the SSNs:

A restructuring of the SSNs was carried out by virtue of, among other documents, the agreement for the amendment and restatement of the Original SSNs Indenture, which was raised to public status by virtue of a deed dated 19 November 2021 granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**Amended and Restated SSNs Indenture**"). Under this restructuring, the SSNs were subject to the following measures:

(i) Modified Tranche of SSNs

25% of the outstanding principal amount of the SSNs on the 2021 Effective Restructuring Date was reinstated as SSNs, whose main terms under the Amended and Restated SSNs Indenture are as follows:

- o Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- o Amount: SSNs denominated in euros for the amount of €133,024,089 and SSNs denominated in US dollars for the amount of USD 80,500,426 (both, the "**Modified SSNs**").
- o Maturity Date: 30 November 2027.
- o Interest Rate: euro-denominated Modified SSNs accrue interest at a mandatory rate of 2.00% payable in cash plus 10.75% annual capitalised payment-in-kind (PIK). US dollar-denominated Modified SSNs earn interest at a mandatory rate of 2.00% payable in cash plus 11.625% annual capitalised (PIK).
- o Interest Payment Dates: Interest is payable in cash twice a year, every six months in arrears, on 30 April and 31 October of each year, beginning on 30 April 2022.
- o Security and guarantees: Modified SSNs are guaranteed by personal and joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, inter alia, the Existing Security (as these are defined below), granted by some of the Companies as pledgors.

(ii) Convertible PIK notes tranche of the SSNs / Subordinated PIK Notes

29% of the outstanding principal amount of the euro-denominated SSNs and USD-denominated SSNs (including all accrued capitalised (PIK) interest) on the 2021 Effective Restructuring Date was converted into subordinated notes with a capitalised (PIK) interest rate (the "**Subordinated PIK Notes**").

The main terms and conditions of the Subordinated PIK Notes are as follows:

- o Issuer: Codere New Holdco S.A.
- o Amount: 254,912,500 euros.
- o Maturity Date: 30 November 2027.
- o Interest Rate: 7.50% annual capitalised (PIK).
- o Interest Payment Dates: Interest is payable in cash twice a year, every six months in arrears, on 30 April and 31 October of each year, beginning on 30 April 2022.

- o Security and guarantees: The Subordinated PIK Notes are not guaranteed or secured by the Companies, which have not granted any in rem guarantee to secure them².

(iii) Convertible Capital Tranche of the SSNs / Class A Ordinary Shares

The remainder of the outstanding principal of the SSNs on the 2021 Effective Restructuring Date was converted into 100% of the class A ordinary shares in the new parent company of the Group in Luxembourg, Codere New Topco S.A. ("**Codere New Topco**"), which represent 95% of the total share capital of this entity.

(iv) Restructuring of the NSSNs:

The NSSNs were likewise amended and restated by virtue of an agreement to amend and restate the Original NSSNs Indenture, which was raised to public status by virtue of a deed dated 19 November 2021, granted before the notary public in Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**Amended and Restated NSSNs Indenture**"). Among other things, by virtue of the Amended and Restated NSSNs Indenture, the principal of the NSSNs was increased to 481,959,000 euros, via the creation of a new tranche of NSSNs regulated by that agreement for an amount of 128,866,000 euros and issued on 18 November 2021 (the "**New Tranche of NSSNs**").

The main terms and conditions applicable to the NSSNs, by virtue of the Amended and Restated NSSNs Indenture, are as follows:

- o Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- o Maturity date: 30 September 2026.
- o Interest rate: NSSNs accrue interest at a rate of 8.00% compulsory cash coupon plus 3.00% capitalised cash coupon (PIK), capitalised on each interest payment date.
- o Interest payment dates: Interest is payable twice a year in cash or in kind, as the case may be, half-yearly in arrears, on March 31 and September 30 each year.
- o Security and guarantees: The NSSNs are guaranteed by personal and joint and several guarantees, granted by certain Group companies, including the Companies, and by in rem guarantees, including among them, the Existing Security (as defined below), granted by some of the Companies as pledgors.

² Subordinated PIK Notes are not guaranteed by the Companies, and therefore cannot be considered Affected Debt, in accordance with this Restructuring Plan.

In addition, for the purposes of implementing the amendments to the agreement resulting from the 2021 Restructuring, the parties entered into an agreement for the amendment and restatement of the Original Intercreditor Agreement, which was raised to public status by virtue of a deed granted on 19 November 2021, before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**Amended and Restated Intercreditor Agreement**").

Finally, the parties signed agreements for the ratification, extension and granting pledges of participations or shares in notarial documents granted before the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza, on 18 November 2021 and 19 November 2021, for the purpose of:

- o extending the secured obligations under the Original Pledges to include the obligations arising from the New Tranche of NSSNs.
- o granting additional in rem guarantees by some of the Companies (pledges of the share capital of Codere Apuestas Castilla La Mancha, S.A., Comercial Yontxa, S.A., Misuri, S.A.U., Codere Girona, S.A. and Codere Servicios, S.L.U.) to secure the obligations arising from the SSNs and the NSSNs (including the New Tranche of NSSNs), in the terms resulting from the 2021 Restructuring; and
- o ratifying and extending the Original Pledges, in order to secure the obligations arising from the SSNs and SSNs in the terms resulting from the 2021 Restructuring.

The Original Pledge Agreements, as amended, extended and ratified over time, together with the additional in rem guarantees granted, will be referred to as the "**Existing Pledge Agreements**" and the in rem guarantees granted in accordance with the same shall be referred to as the "**Existing Security**".

Finally, the Companies (as obligors) signed a refinancing agreement with the holders of the SSNs and NSSNs as of that date (as creditors), acting through the SSNs Trustee and the NSSNs Trustee, respectively, the Security Agent and Glas Specialist Services Limited, as an information agent (the "**Information Agent**"), based on the terms agreed in the 2021 LUA and the 2021 Restructuring implementation documents described above, which was executed as a public document by virtue of a deed dated 28 October 2021 authorised by Madrid notary, Mr Juan Aznar de la Haza (the "**2021 Refinancing Agreement**"), submitted for judicial approval for the purpose of:

- protecting the 2021 Refinancing Agreement, as well as any documents relating to the 2021 Restructuring, including the 2021 LUA, the Existing Security against any recovery action, in order to secure the obligations arising from the issuance of the New Tranche of NSSNs and the amended terms of the SSNs and the NSSNs;

- attributing the payment preferences provided for in the TRLC for cash income in the context of the restructuring to the new money; and
- avoiding subordination of the new funds contributed by bondholders who capitalised and converted part of their original SSNs into Codere New Topco shares, in the context of the 2021 Restructuring.

The 2021 Refinancing Agreement was ratified in a Ruling of 1 February 2022 from Commercial Court no. 2, Madrid.

3.2 Current Financial Situation of Companies: Likelihood of Insolvency

As stated above, the Companies' indebtedness derives mainly from the joint and several guarantees granted by them in relation to the two debt instruments, namely, by order of seniority regarding payment, the NSSNs and the SSNs, pursuant to the 2021 Restructuring. These instruments constitute the Affected Debt of this Restructuring Plan, as explained in paragraph 5 below.

Following the 2021 Restructuring, the business plan envisaged for the Group was not fulfilled as expected, as a result of exogenous factors, such as the successive variants of Covid-19 and, in the case of Mexico (one of the main sources of income of the Group), the slow recovery of the economy and the establishment of additional regulatory restrictions.

However, the Group's operations and income have been affected by, among other reasons, the current major hike in inflation, which has considerably reduced the available cash flow, as a result of increased operating costs; in particular, staff costs and rental costs.

In these circumstances, the Group has undertaken (i) a review of its short-term cash flows to implement new procedures for controlling available cash and liquidity margins; (ii) a reassessment of its business plan to be implemented between 2023 and 2027, in each of the jurisdictions of reference; and (iii) an analysis of growth opportunities that may drive profitability during the business plan implementation period.

We refer to **Document no. 2**, which summarises the updated Business Plan for the Group and states that the cash flow deficit for servicing the debt, in the absence of the 2023 Restructuring, would be approximately 13 million euros in the second half of 2023.

Indeed, in the absence of restructuring, the cash flow situation in the second half of 2023 would not be sufficient to cover the investments necessary for business continuity and the payment of interest on the debt. This circumstance could lead to a claim by the SSNs and NSSNs noteholders against the Companies, in their capacity as guarantors of the issuances.

As a result, the Group's viability (and, therefore, that of the Companies) requires the deferral of the payments due (both of principal and interest, as will be explained below) as well as obtaining new funding (calculated to be at least 100 million euros), which will be used in part

to undertake the investments necessary to implement the updated Business Plan and elsewhere to attend to the interest on the debt.

As a result, the Companies are in a situation of probable insolvency.

The 2023 Restructuring will ensure the Group's viability and, therefore, the Issuer's ability to meet its obligations, so that the Company's liability, as Guarantors, is not activated³.

4. ASSETS AND LIABILITIES OF THE COMPANIES

As of the end of the last available financial reporting period, the status of the assets and liabilities of each Company is as reflected in **Document no. 15**.

Of these liabilities, only those corresponding to the liabilities that are guaranteed or secured by the Companies are refinanced through the Restructuring Plan, which, in short, corresponds to two debts (in order of seniority as regards payment):

- NSSNs, originating from the Original NSSNs Indenture from 2020, as subsequently amended, in particular due to the issuances of the Bridge NSSNs and the New Tranche of NSSNs, and
- SSNs, originating from the Original SSNs Indenture from 2016, as subsequently amended.

5. CREDITORS AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN

5.1 Affected Creditors

For the purposes of Article 616 TRLC, it is stated that the Restructuring Plan will affect the Noteholders in their capacity as holders of the debt derived from the SSNs and NSSNs (the "**Affected Creditors**"), of which the Companies are joint and several guarantors, the outstanding amount of which at the formalisation date of this Restructuring Plan is that which appears in the ~~certificates of the SSNs Trustee and the NSSNs Trustee attached as Document no. 16~~[Section 5.3 below](#).

The Restructuring Plan is therefore limited to the debt of the Companies derived from the guarantees granted by the Companies in relation to the NSSNs and the SSNs (the "**Affected Debt**").

As these are listed notes, the Affected Creditors have not been identified individually, but grouped in classes, in accordance with Article 633.5 of the TRLC.

³ The Companies have prepared a Viability Plan that justifies this.

The Affected Debt represents, in quantitative terms, the largest liability of the Companies. This is a liability with specific characteristics, insofar as it derives from the joint and several guarantees granted by the Companies in relation to the financing contracted at Group level.

For the purposes of Articles 242.1.2.1, and 280.6 TRLC, ~~and as attested by the auditor's certificate attached as Document no. 17,~~ it is stated that the liabilities affected by the Restructuring Plan exceed 51% of the total liabilities of each of the Companies and 60% of the total liabilities of each of the Companies with the deduction of the credits of the specially related persons.

5.2 Criteria for the formation of classes

As provided for in Article 622 TRLC, the Affected Creditors must vote by class for the purpose of the homologation of the debt of each Company.

The formation of the classes takes into account the type of debt instruments, since (i) the corresponding Affected Creditors receive separate and differentiated treatment according to the debt instrument of which they are creditors, both in terms of priority of collection and in decision-making, declaration of maturity and enforcement of guarantees, and (ii) there is a separate and common interest among the holders of each of the debt instruments as a result of such differences.

In this context, Clause 2 of the Amended and Restated Intercreditor Agreement expressly differentiates the NSSNs and the SSNs in connection with the determination of the priority of payment of the creditors of those instruments, giving priority of payment to the NSSNs over the SSNs.

5.3 Credit classes

As set out in the preceding paragraph, taking into account the differentiation between the two groups of creditors provided for in the Amended and Restated Intercreditor Agreement, as well as the legal recognition of the subordination covenants between creditors provided for under Article 435.3 TRLC (the configuration of classes refers to the order of payment in the event of insolvency as the main criterion), this Restructuring Plan provides for two classes of creditors affected under Articles 622 and 623 TRLC ~~(we refer to Document no. 16, which includes the certificates of the NSSNs Trustee and the SSNs Trustee in relation to the liability amounts outstanding on this date):~~

- "NSSNs Class": consists of the credits of Affected Creditors holding NSSNs of the Companies in their capacity as joint and several guarantors of the NSSNs which, as of this date, amount to (...), broken down into the following amounts: (...), as principal, (...), as interest⁴.

⁴ NOTE: Amounts to be completed

- **"SSNs Class"**: consists of the credits of Affected Creditors holding SSNs against the Companies in their capacity as joint and several guarantors of the SSNs which, as of this date, amount to (...), broken down into the following amounts: (...), as principal, (...), as interest⁵.

This Restructuring Plan offers an equal treatment to the Affected Creditors of each class.

Given that both the NSSNs Class and the SSNs Class are secured by the Existing Security, this Restructuring Plan does not provide for the creation of a separate secured class. The Affected Creditors are the same regardless of the value of the Existing Security and the creation of separate secured classes would not modify the regime of majorities for approval of the Restructuring Plan, according to the terms of articles 272 et seq TRLC. In short, each of these two classes corresponds to a common interest shared by all holders, regardless of the scope of the in rem guarantees established in their favour.

5.4 Effects of the Restructuring Plan

Obtaining the majorities required by the Indentures in each of the debt instruments, NSSNs and SSNs, in relation to the 2023 Restructuring (which, as explained below, are 90% or 50% depending on whether it is a matter of amending economic terms or other terms), would, where appropriate, result in the consensual approval of the terms of the 2023 Restructuring and its application to all the Affected Creditors, as a purely contractual matter.

In such case, exceeding the contractual majorities envisaged for under each of the Indentures, would also entail applying the provisions of Article 630 TRLC, and it should therefore be understood that the entire SSNs and NSSNs Classes, respectively, have supported the Restructuring Plan, meaning that those Affected Creditors who have not voted in favour of the Restructuring Plan will not be able to oppose or challenge it.

6. CREDITORS NOT AFFECTED BY THE RESTRUCTURING PLAN

Below are the creditors that will not be affected by the Restructuring Plan:

- In the case of Codere Newco, Codere Apuestas España, Codere Operadora de Apuestas, Jpvmatic 2005 and Operibérica, the Restructuring Plan does not affect their commercial liabilities or own financial liabilities (mainly bilateral financing agreements and lines of credit).
- In the case of Codere Internacional, Codere Internacional Dos, Codere America, Codere Latam, Nididem, Colonder and Codere España, their only debt is contingent debt derived from the SSNs and NSSNs, so there are no classes not affected by the Restructuring Plan.

⁵ NOTE: Amounts to be completed

7. NOTIFICATION TO CREDITORS. PROCESSING THE RESTRUCTURING

A draft of the Restructuring Plan, in terms substantially identical to those in this document, was attached to the agreement "Lock-Up Agreement", subject to the laws of England and Wales, signed on 29 March 2023 and amended on 11 April 2023 by, among others, Codere New Topco, as the parent company of the Group, the Issuer of SSNs and NSSNs, certain guarantors of SSNs and NSSNs, including the Companies, certain SSNs and NSSNs Noteholders, and certain shareholders of Codere New Topco, in order to agree on the terms of the 2023 Restructuring and undertake to facilitating its implementation (the "2023 LUA").

~~Once~~ A copy of the 2023 LUA ~~was signed, a copy of it, including~~ and this Restructuring Plan, was forwarded to each of the SSNs and NSSNs Noteholders who were not an original part of ~~it~~ the 2023 LUA, for the purposes of Articles 627 and 628 TRLC, with the aim of allowing them to accede to the 2023 LUA and, if applicable, approve to the Restructuring Plan.

In accordance with article 627 TRLC, for the purposes of such communication, since the creditors are linked by a syndication agreement, the contractual rules of communication were applied. In this regard, the SSNs and NSSNs Indentures were complied with by (i) the publication of ~~a communication~~ announcements in connection with the 2023 LUA and the Restructuring Plan, including the draft Restructuring Plan, in accordance with the Irish securities market standards (Euronext Dublin) via its website; and (ii) the submission of ~~a communication~~ in announcements in connection with the 2023 LUA and the Restructuring Plan, including the draft Restructuring Plan, to each of the SSNs and NSSNs Noteholders through the clearing system, through which communication was made from the custody chain to the final individual Noteholder, inviting them to accede to the 2023 LUA and to approve the Restructuring Plan.

Likewise, and for the purpose of Article 627 TRLC, ~~a communication~~ announcements in connection with the 2023 LUA and the Restructuring Plan, including a draft Restructuring Plan, in terms substantially identical to those contained in this document, ~~was~~ were published on the Group's website for the SSNs and NSSNs Noteholders's evaluation.

In accordance with the terms of the 2023 LUA, the accession to it by the Noteholders implies, in turn, that the Noteholders give their consent and irrevocably instructed the Trustee of the SSNs and the Trustee of the NSSNs, as appropriate, to adhere to this Restructuring Plan, on its behalf, in order to ensure that the 2023 Restructuring is ratified judicially in accordance with the provisions of articles 635 et seq TRLC.

8. DESCRIPTION OF THE CONDITIONS NECESSARY FOR THE SUCCESS OF THE RESTRUCTURING PLAN. REASONS WHY THE RESTRUCTURING PLAN OFFERS A REASONABLE PROSPECT OF ENSURING VIABILITY IN THE SHORT AND MEDIUM TERM

The purpose of requesting the homologation (*homologación*) of this Restructuring Plan is to ensure the enforceability in Spain of the 2023 Restructuring and to obtain the protections and privileges granted by the homologation regime established in the TRLC including, but not

limited to, those listed in Section 12.

In this regard, the success of the 2023 Restructuring is contingent upon the judicial homologation of the Restructuring Plan and the obtaining of the protections and privileges established in Section 12.

The viability of the Companies depends on the viability of the Group: if the Group is capable of meeting the financial liabilities restructured hereunder, the Companies' viability will not be compromised, provided that no claims are made with respect to their (guarantee-based) liabilities. However, should the Group be unable to meet such financial liabilities, the Companies could be asked to settle the Affected Debt in full, and they may not be able to regularly meet these obligations.

9. NEW MONEY

In the context of the 2023 Restructuring, the issuance of the following debt instruments is expected to be issued or allowed, as provided for in the Restructuring Term Sheet (as defined below), which will be considered new funding:

- New notes, called "First Priority Notes" ("**FPNs**") to cover the Group's liquidity needs and facilitate compliance with the Group's Business Plan for the next few years.
- Additional NSSNs (the "**Additional NSSNs**") or New NSSNs (as defined below), for the purpose of paying certain fees to the NSSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines.
- Additional SSNs (the "**Additional SSNs**") or New SSNs (as defined below), for the purpose of paying certain fees to the SSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines.

The Companies will be joint and several guarantors of the FPNs, the Additional NSSNs, the Additional SSNs, the New NSSNs and the New SSNs (as these terms are defined below).

It is envisaged that these instruments will be issued, in principle, after the Restructuring Plan has been homologated⁶.

However, if the Group's cash flow needs so advise (and an agreement reached in this regard), they would be issued before homologation.

As a result, the FPNs, the Additional NSSNs, the Additional SSNs and the New NSSNs and the New SSNs (to the extent issued for payment of fees to the Noteholders) will constitute either new financing, according to the terms of article 666 TRLC, or interim financing, to the

⁶ On the date of implementation and effect of the 2023 Restructuring.

extent that they would serve to ensure the continuity of the Group's activity until the homologation of the Restructuring Plan, according to the terms of Article 665 TRLC.

In both cases, i.e. either interim or new financing, the protection granted by the TRLC to the new funding is the same, if the percentages of affected liabilities established in the TRLC are reached.

~~As demonstrated by the auditor's certificate attached as Document no. 17, in~~ compliance with Articles 242.1.17, 280.6 and 667.1 of the TRLC, the liabilities affected by the Restructuring Plan exceed 51% of the total liabilities of each of the Companies and 60% of the total liabilities of each of the Companies after deduction of the credits of the specially related persons.

10. RESTRUCTURING MEASURES PROPOSED

Set forth below are the main terms of the 2023 Restructuring, which will render it possible to implement the Group's Business Plan, and, as a result, ensure the viability of each of the Companies in the coming years.

A translation of the Term Sheet, as amended on 11 April 2023 and annexed to the 2023 LUA which contains the main terms of the of 2023 Restructuring (the "**Restructuring Term Sheet**") is attached for information purposes as **Document no. ~~no. 18~~16**. In the event of a discrepancy between the Restructuring Term Sheet and this Restructuring Plan, the provisions of the Restructuring Term Sheet will prevail.

The following is a summary of: (i) the content of the restructuring measures and (ii) the alternatives envisaged regarding their implementation.

10.1 Content of the restructuring measures

The proposed restructuring measures are those provided for in the Restructuring Term Sheet and include the issuance of First Priority Notes (FPNs) and the amendment of the terms of the NSSNs and SSNs.

10.1.1 Issuance of First Priority Notes (FPNs)

FPNs will be issued for the amount of EUR 100,000,000; or EUR 101,782,000 (in the event that the consent of NSSNs Noteholders holding not less than 90% of the then outstanding aggregate principal amount of the NSSNs is obtained to the 2023 Restructuring, of which EUR 100,000,815 will be cash funded after applying a 1.75% original issue discount to the aggregate principal amount of the FPNs) which will rank senior to the NSSNs and SSNs (and, where appropriate, to the New NSSNs and the New SSNs).

Each NSSNs Noteholder (subject to compliance with certain conditions) will have the opportunity to participate in the FPNs, on at least a pro rata basis in proportion to the number of NSSNs currently held.

The main terms and conditions applicable to the FPNs are as follows:

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Maturity Date: 30 June 2027. However, if the Exchange (as defined below) takes place: 30 June 2027, or if applicable, if the NSSNs remain outstanding and the maturity date of the NSSNs is not extended at least to 30 September 2027, on 30 June 2026.
- Interest Rate: the FPNs will accrue interest at a rate of 11.00% with a cash coupon.
- Interest Payment Dates: interest on the FPNs is payable twice yearly, every six months in arrears, on 31 March and 30 September of each year, the first payment date being 30 September 2023.
- Deferred Issuance Fee: a fee equivalent to 5% of the aggregate principal amount of the FPNs, to be paid in cash and *pro rata* to the holders of the FPNs in the event of any event of redemption of the FPNs, or of the purchase or repurchase of FPNs by the Issuer in an asset sale offer or change of control offer (as regulated in the FPNs issuance document).
- Voluntary redemption: if it occurs during the first three years, it will be subject to payment of certain premiums or make-whole payments as provided in the Restructuring Term Sheet.
- Security and guarantees: FPNs are guaranteed by joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, inter alia, the Existing Security, granted by some of the Companies as pledgors. Therefore, the FPNs will share guarantees with the SSNs and the NSSNs, (and, if applicable, with the New NSSNs and the New SSNs) but with a preference when it comes to collecting against the creditors of the SSNs and the NSSNs (and, if applicable, the creditors of the New NSSNs and the New SSNs).

10.1.2 Amendment of the terms of the NSSNs

(a) Amendment of the economic terms of the NSSNs

The economic terms of the NSSNs will be amended in order to (the "**Economic Amendments of the NSSNs**");

- Extending their current maturity date (30 September 2026) to 30 September 2027.
- Amend the amount and composition (as regards the interest rate payable in cash and the capitalised interest rate) of the interest coupon, where as of 31 March

2023⁷ and until 30 September 2024 (inclusive), the cash interest rate will be 1% and the capitalised rate (PIK) on each coupon payment date, 15%; and, as of 30 September 2024, at the discretion of the Issuer on each coupon payment date, a cash interest rate of 6% and a capitalised interest rate (PIK) of 10% on each coupon payment date, or if applicable, the applicable interest rate until 30 September 2024 of the Issuer does not opt for this interest rate;

- Envisaging payment of a deferred issuance fee of 5% of the principal amount of the NSSNs, to be paid in cash and *pro rata* to the holders of the NSSNs, that are the subject of any event of redemption of the NSSNs, or of the purchase or repurchase of NSSNs by the Issuer in an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (as defined in the Indenture of the Amended and Restated NSSNs).
- Allow a majority of 75% of NSSNs holders to reduce the interest rate and interest payment date of NSSNs (compared to the current 90% majority).

(b) Amendment of the general terms of the NSSNs

The general terms of the NSSNs will be amended in order to (the "**Transaction Amendments of the NSSNs**"), among other things:

- Amend the provisions relating to debt and permitted guarantees to allow:
 - o The issuance of the FPNs (plus the corresponding underwriting fees) with the highest-ranked personal and in rem guarantees.
 - o The increase in the aggregate principal amount of the NSSNs, as a result of the issuance of the Additional NSSNs (and if applicable the New NSSNs) for the payment of fees to the NSSNs Noteholders.
 - o The increase of the permitted general debt basket to a maximum amount of EUR 100,000,000 ~~euros~~ and its corresponding permitted in rem guarantees that are senior to the NSSNs and, where permitted by a majority of Noteholders, the creation of additional baskets to finance the payment of certain contingent liabilities of the Group in the terms agreed with the majority of Noteholders.
- Amend the provisions relating to the sale of assets to provide for the priority repayment of the FPNs using the income gained from any asset sale and to ensure that the repayment of the NSSNs resulting from an Asset Sale Offer is done at par.

⁷ The March coupon will be paid or capitalized to NSSNs holders on the Transaction Effective Date applying the new interest rate.

- In the event the Exchange relating to the NSSNs proceeds, amend the terms of this issuance to remove certain restrictions or prohibitions (including those relating to permitted debt or asset sales).

10.1.3 Amendment of the terms of the SSNs

(a) Amendment of the economic terms of the SSNs

The economic terms of the SSNs will be amended (the "**Economic Amendments to the SSNs**") in order to:

- Amend the amount and composition (as regards the interest rate payable in cash and the capitalised interest rate) of the interest coupon, such that from 30 April 2023⁸ to 31 October 2024 inclusive there will be a 0.25% cash interest rate and a 17.5% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the euro-denominated SSNs; and a 0.25% cash interest rate and an 18.375% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the USD-denominated SSNs. As from 31 October 2024, at the discretion of the Issuer, provided that the higher cash coupon rate has been paid on the NSSNs (or New NSSNs, as applicable) on the most recent NSSNs coupon payment date, at each coupon payment date, a 2% cash interest rate and a 15.75% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the euro-denominated SSNs; and a 2% cash interest rate and a 16.625% capitalised interest rate (PIK) at each coupon payment date for the USD-denominated SSNs, or, if applicable, the interest rates applicable until 31 October 2024 if the Issuer does not opt for these interest rates.
- Provide for the payment of a deferred issue fee amounting to 5% of the principal amount of the SSNs, to be paid in cash *pro rata* to the SSNs holders affected by any SSNs repayment event, or the purchase or buyback of the SSNs by the Issuer in an Asset Sale Offer or Change of Control Offer (as such terms are defined in the Amended and Restated SSNs Indenture).
- Allow a 75% majority of the SSNs holders to reduce the SSNs' interest rate and interest payment date (as compared to the current 90% majority).

(b) Amendment of the general terms of the SSNs

The general terms of the SSNs will be amended in order to (the "**Transaction Amendments of the SSNs**"), among other things:

⁸ The April coupon will be paid or capitalised in favour of the SSNs holders on the Transaction Effective Date applying the new interest rate.

- Amend the permitted guarantee and debt provisions to allow, with a senior ranking to the SSNs:
 - o The issuance of the FPNs (plus the corresponding backstop fees) with personal and in rem guarantees.
 - o The increase in the aggregate principal amount of the NSSNs, as a result of the issuance of the Additional NSSNs (and if applicable the New NSSNs) for the payment of fees to the NSSNs Noteholders.
 - o The additional baskets permitted under the NSSNs (or where applicable the New NSSNs).
- Amending the provisions relating to the sale of assets to provide for the priority repayment of the FPNs using the proceeds from any asset sale.
- In the event the Exchange relating to the SSNs proceeds, amending the terms of this issuance to remove certain restrictions or prohibitions (including those relating to permitted debt or asset sales) included in the Amended and Restated SSNs Indenture and consent requirements for the amendment of the Amended and Restated Intercreditor Agreement by the SSNs holders.

10.2 Alternative to the exchange for the implementation of the Restructuring Plan

Having acceded to the 2023 LUA, and as a result of the Restructuring Plan, the Noteholders know that the 2023 Restructuring may be implemented by means of an exchange (the "**Exchange**") of the NSSNs and/or the SSNs for New NSSNs and New SSNs, respectively, depending on the levels of accession of the Noteholders to the 2023 LUA ultimately reached, pursuant and subject to the Restructuring Term Sheet.

As stated above, the attainment of certain majorities within each instrument would make it possible to implement the restructuring simply through a Consent Solicitation to the Noteholders, insofar as the issuance documents (indentures) of the NSSNs and the SSNs allow the economic terms of the instrument to be amended with a 90% majority, and the general terms with a 50% majority.

Thus, if the 2023 Restructuring is ultimately consented to by more than 90% (by value) of the holders of the NSSNs or the SSNs it would be possible to amend them under that majority by means of the Consent Solicitation to the Noteholders, such that it would not be necessary to consummate the Exchange of the NSSNs or SSNs, as appropriate.

However, if the 90% majority is not reached in one (or both) of the instruments, but a 50% majority is, the Exchange of the NSSNs or SSNs, as applicable, would have to be carried out in the terms provided for in the Restructuring Term Sheet, which are summarised below (the provisions of the Restructuring Term Sheet prevailing in the event of discrepancy).

10.2.1 Exchange of the NSSNs:

The Issuer will offer the NSSNs holders the option to exchange their NSSNs for new NSSNs (the "**New NSSNs**"), with terms substantially identical to the current terms of the NSSNs and including the Economic Amendments to the NSSNs and the Transaction Amendments to the NSSNs.

In the event of the Exchange, New NSSNs will also be issued to pay certain fees to those NSSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines and consent to the 2023 Restructuring and tender their NSSNs in the Exchange.

The main terms and conditions applicable to the New NSSNs will be those set out in the Restructuring Term Sheet and will include the following (the provisions of the Restructuring Term Sheet prevailing in the event of discrepancy).

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Amount: the amount of the new NSSNs will be equal to the amount of the NSSNs exchanged for the New NSSNs based on the applicable exchange ratio.
- Maturity Date: 30 September 2027 or, if the NSSNs remain outstanding but their maturity date has not been extended to at least 30 September 2027, 30 September 2026.
- Interest Rate and Deferred Issue Fee: according to the Economic Amendments to the NSSNs.
- Interest Payment Dates: the interest on the New NSSNs will be payable twice a year, every six months in arrears, on 31 March and 30 September of each year, beginning on 30 September 2023.
- Ranking: the New NSSNs will have preferential ranking over the NSSNs, SSNs, and New SSNs, if any, but will be subordinated to the FPNs.
- Security and guarantees: the New NSSNs are guaranteed by personal and joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, *inter alia*, the Existing Security, granted by some of the Companies as pledgors. Therefore, the New NSSNs will share guarantees with the FPNs, NSSNs, SSNs and New SSNs, if any, but will be subordinated to the FPNs but preferential to the NSSNs, SSNs and, if any, New SSNs.

10.2.2 Exchange of the SSNs:

Similarly, the Issuer will offer the SSNs holders the option to exchange their SSNs for new SSNs (the "**New SSNs**"), with terms substantially identical to the current

terms of the SSNs and including the Economic Amendments to the SSNs and the Transaction Amendments to the SSNs.

In the event of the Exchange, New SSNs will also be issued to pay certain fees to those SSNs Noteholders who are an original party or accede to the 2023 LUA by certain deadlines and consent to the 2023 Restructuring and tender their SSNs in the Exchange.

The main terms and conditions applicable to the New SSNs will be those set out in the Restructuring Term Sheet and will include the following (the provisions of the Restructuring Term Sheet prevailing in the event of discrepancy).

- Issuer: Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
- Amount: the amount of the new SSNs will be equal to the amount of the SSNs exchanged for the New SSNs based on the applicable exchange ratio.
- Maturity Date: 30 November 2027.
- Issue Interest Rate and Deferred Fee: according to the Economic Amendments to the SSNs.
- Interest Payment Dates: the interest on the New SSNs will be payable twice a year, every six months in arrears, on 31 March and 30 September of each year, beginning on 30 September 2023.
- Ranking: the new SSNs will have preferential ranking over the SSNs in all cases and, if the Economic Amendments to the SSNs have not been approved and implemented, equal ranking to the NSSNs, which will in turn be subordinated to the FPNs and the New NSSNs. If the Economic Amendments to the NSSNs are approved and implemented, the New SSNs will be subordinated to the FPNs and the NSSNs.
- Security and guarantees: the New SSNs are guaranteed by joint and several guarantees granted by certain entities of the Group, including the Companies, and by in rem guarantees, including, *inter alia*, the Existing Security, granted by some of the Companies as pledgors. Therefore, the New SSNs will share guarantees with the FPNs, NSSNs, SSNs and New NSSNs, if any, but will have preferential ranking over the SSNs, equal collection ranking to the NSSNs (if the Economic Amendments to the NSSNs have not been approved and implemented), which will in turn be subordinated to the FPNs and the New NSSNs. If the Economic Amendments to the NSSNs are approved and implemented, the New SSNs will be subordinated to the FPNs and the NSSNs.

10.3 Amendment of the Existing Security

The 2023 Restructuring also entails amendments to the Existing Security, currently provided by the Companies to secure the SSNs and NSSNs, for the purposes of:

- extending the obligations secured under the Existing Security to the obligations deriving from the FPNs; and
- ratifying and extending the Existing Security to secure the obligations deriving from the SSNs and NSSNs and, if any, the New NSSNs and New SSNs, if issued (including the Additional NSSNs and Additional SSNs) in accordance with their new terms, once the 2023 Restructuring takes place.

11. EMPLOYEE INFORMATION AND CONSULTATION MEASURES

The Restructuring Plan does not envisage the affectation of any employment credit, nor the implementation of any operational measures affecting the workforce, and therefore it is not necessary to carry out any of the measures established in Article 628 bis TRLC.

Should any employment relationship be amended or terminated in the context of the Restructuring, this will be carried out in accordance with applicable employment legislation, as well as employee information and consultation rules.

12. JUDICIAL HOMOLOGATION OF THE RESTRUCTURING PLAN

12.1 Object

This Restructuring Plan will be subject to judicial homologation in accordance with Articles 635 et seq TRLC, for the following main purposes:

- To protect this Restructuring Plan from any recovery action, as well as any documents relating to the 2023 Restructuring or procedures for the implementation thereof, including, but not limited to, the 2023 LUA and the amendment of the Existing Security in the terms described in Section 10.
- To attribute to the new money, as has been explained in Section 9, the classification as new financing or interim financing, as the case may be, granting it the collection preferences established in Articles 242.17 and 280.6 TRLC, as well as the protection described in Article 667.1 TRLC, in the event the Companies are declared insolvent.

12.2 Request for homologation

In accordance with Article 634 TRLC, once this Restructuring Plan is formalised, it must be executed as a public document immediately by virtue of a deed granted before a Spanish notary public.

12.3 Compliance with homologation prerequisites

With regard to compliance with legal requirements established in Article 638 TRLC (Prerequisites for the homologation of the restructuring plan approved by all classes of creditors), it is hereby established that:

- (i) The Companies are facing probable insolvency, in accordance with the terms established in Article 584.2 TRLC. Likewise, the 2023 Restructuring offers a reasonable prospect of avoiding insolvency and ensuring the viability of the Companies in the short and medium term and of maintaining employment and the operation of the Companies in current terms.
- (ii) This Restructuring Plan complies with the content and formality requisites established in the TRLC.
- (iii) In accordance with Sections 5.3 and 10, the Affected Creditors belonging to the same class will be treated equally.
- (iv) This Restructuring Plan has been notified to all the Affected Creditors in accordance with Article 627 of the Insolvency Act, as indicated in Section 7.

Annex 1

Original Pledge Agreements

- (i) Share pledge subject to Spanish law between Codere Luxembourg 2 S.à r.l. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, in relation to the shares representing 100% of the share capital of Codere Newco, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza,.
- (ii) Share pledge subject to Spanish law between Codere Newco, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Internacional, S.L.U. (currently Codere Internacional, S.A.U.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (iii) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional, S.L.U. (currently Codere Internacional, S.A.U.) as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Internacional Dos, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (iv) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere América, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (v) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Colonder, S.A.U.,

executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.

- (vi) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Nididem, S.L.U. (currently Nididem, S.A.U.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (vii) Share pledge subject to Spanish law between Codere Newco, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere España, S.L.U. (currently Codere España, S.A.U.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (viii) Share pledge subject to Spanish law between Codere España, S.L.U. (currently Codere España, S.A.U.) as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Operiberica, S.A.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (ix) Share pledge subject to Spanish law between Codere Internacional Dos, S.A.U. and Codere Newco, S.A.U. as pledgors and SSNs Trustees (in their own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Latam, S.L. (currently Codere Latam, S.A.), executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.
- (x) Share pledge subject to Spanish law between Codere Newco, S.A.U. as pledgor and SSNs Trustee (in its own name and for and on behalf of the SSNs holders) and the Security Agent, as secured creditors, over 100% of the share capital of Codere Apuestas España, S.L.U., executed by virtue of a deed on 15 December 2016 intervened by the notary public of Madrid, Mr Juan Aznar de la Haza.