

**BORRADOR/DRAFT**

## **PLAN DE RESTRUCTURACIÓN / RESTRUCTURING PLAN**

**[●] DE JUNIO DE 2024 / [●] JUNIO 2024**

**Entre / Between**

**CODERE NEWCO, S.A.  
CODERE ESPAÑA, S.A.U.  
CODERE APUESTAS DE ESPAÑA, S.A.U.  
CODERE INTERNACIONAL, S.A.U.  
CODERE INTERNACIONAL DOS, S.A.U.  
JPVMATIC 2005, S.L.U.  
NIDIDEM, S.A.U.  
CODERE LATAM, S.A.  
CODERE OPERADORAS DE APUESTAS, S.L.U.  
OPERIBÉRICA, S.A.U.  
CODERE AMÉRICA, S.A.U.  
COLONDER, S.A.U.  
CODERE FINANCE 2 (LUXEMBOURG) S.A.**

**y, entre otros/ and, among others**

**CIERTOS ACREEDORES DEL GRUPO CODERE / CERTAIN CREDITORS OF CODERE  
GROUP**

**y/and**

**GLAS TRUST CORPORATION LIMITED  
Como Trustee de los Bonos SSN / as SSN Trustee y Agente de Garantías/Security Agent**

**y/and**

**GLAS TRUSTEES LIMITED  
Como Trustee de los Bonos NSSN / as NSSN Trustee**

**A&O SHEARMAN**

0141838-0000002 EUO1: 2011020392.20

## ÍNDICE / TABLE OF CONTENTS

<b>Cláusula</b>	<b>Clause</b>
1. Definiciones e Interpretación ..... 12	1. Definitions and Interpretation .....12
2. Objeto y Naturaleza del Plan de Reestructuración ..... 13	2. Object and Nature of the Restructuring Plan .....13
3. Deuda Afectada..... 15	3. Affected Debt .....15
4. Clases y Mayorías ..... 16	4. Classes and Majorities .....16
5. Tratamiento de la Deuda Afectada e Implementación de la Transmisión tras Incumplimiento ..... 23	5. Treatment of the Affected Debt and Implementation of the Distressed Disposal .....23
6. Cambio del emisor de la Deuda Clase A, Deuda Clase B y Deuda Clase C..... 27	6. Change of issuer of the Class A Debt, the Class B Debt and Class C Debt .....27
7. Créditos Intragruppo ..... 28	7. Intragroup Liabilities .....28
8. Financiación Interina ..... 28	8. Interim Financing .....28
9. Nueva Financiación..... 30	9. New Money Facility .....30
10. Novación del Acuerdo entre Acreedores .33	10. Amendment and Restatement of the Intercreditor Agreement.....33
11. Paquete de Garantías ..... 33	11. Security Package .....33
12. Comunicación y Adhesión..... 35	12. Notice and Accession .....35
13. Homologación Judicial ..... 37	13. Judicial Homologation.....37
14. Eficacia de la Reestructuración..... 40	14. Effectiveness of the Restructuring.....40
15. Cumplimiento de los Requisitos Legales del Plan de Reestructuración ..... 46	15. Compliance with the legal requirements of the Restructuring Plan.....46
16. Competencia ..... 50	16. Antitrust .....50
17. Modificaciones y Renuncias del Plan de Reestructuración ..... 50	17. Amendments and Waivers to the Restructuring Plan .....50
18. Obligaciones y Responsabilidad ..... 51	18. Undertakings and Liability.....51
19. Renuncias..... 53	19. Waivers .....53
20. No-Recurso ..... 53	20. Non-Recourse.....53
21. Cesión..... 56	21. Assignment.....56
22. Comunicaciones ..... 58	22. Notices .....58
23. Emplazamiento ..... 58	23. Court Summons .....58
24. Entrada en Vigor ..... 60	24. Entry into Force.....60
25. Gastos y Tributos ..... 60	25. Expenses and Taxes.....60
26. Nulidad Parcial..... 60	26. Partial Nullity .....60
27. Idioma..... 61	27. Language.....61
28. Protección de Datos..... 61	28. Data Protection.....61
29. Ley y Jurisdicción ..... 61	29. Governing Law and Jurisdiction .....61

## **Anexo**

1.	Definiciones .....	63
2.	Garantes Personales.....	77
3.	Otorgantes de Garantías Reales ....	79
4.	Términos de la Reestructuración ....	81
5.	Plan de viabilidad.....	82
6.	Términos del nuevo tramo de la financiación interina .....	83
7.	Invitación .....	84
8.	Modelo de escritura de adhesión...	85
9.	Confirmación escrita de los Trustees de los Bonistas.....	88
10.	Direcciones de envío y destinatarios .....	89
11.	Garantías Reales.....	91
12.	Lista con los Activos y Pasivos de cada una de las Obligadas.....	101
13.	Acuerdos de los Accionistas únicos .....	102
14.	Certificado de Deuda de los Trustees de los Bonistas .....	103

## **Annex**

1.	Definitions.....	63
2.	Personal Guarantors.....	77
3.	Security Providers .....	79
4.	Restructuring Terms .....	81
5.	Business Plan .....	82
6.	Terms of the new tranche of the interim financing .....	83
7.	Invitation .....	84
8.	Form of Accession Deed.....	85
9.	Written confirmation from the Noteholders Trustees .....	88
10.	Delivery Addresses and recipients	89
11.	Security Interests .....	91
12.	List of the Assets and Liabilities of each of the Obligors.....	101
13.	sole shareholder resolutions .....	102
14.	Debt Certificate of the Noteholders Trustees .....	103

## PLAN DE RESTRUCTURACIÓN

En Madrid, a [●] de junio de 2024.

### REUNIDOS

#### De una parte,

- (1) **Codere Newco, S.A.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A87172003 (**Codere Newco**);
- (2) **Codere España, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A82427147 (**Codere España**);
- (3) **Codere Apuestas de España, S.L.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) B84953132 (**Codere Apuestas**);
- (4) **Codere Internacional, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A83825695 (**Codere Internacional**);
- (5) **Codere Internacional Dos, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A28698793 (**Codere Internacional Dos**);
- (6) **JPVMATIC 2005, S.L.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número

## RESTRUCTURING PLAN

In Madrid, on [●] June 2024.

### APPEAR

#### On one part,

- (1) **Codere Newco, S.A.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A87172003 (**Codere Newco**);
- (2) **Codere España, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A82427147 (**Codere España**);
- (3) **Codere Apuestas de España, S.L.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) B84953132 (**Codere Apuestas**);
- (4) **Codere Internacional, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A83825695 (**Codere Internacional**);
- (5) **Codere Internacional Dos, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A28698793 (**Codere Internacional Dos**);
- (6) **JPVMATIC 2005, S.L.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF)

- de Identificación Fiscal (NIF) B97564637 (**JPVMATIC**);
- (7) **Nididem, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A83846667 (**Nididem**);
- (8) **Codere Latam, S.A.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A87446571 (**Codere Latam**);
- (9) **Codere Operadoras de Apuestas, S.L.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) B87808267 (**Codere Operadoras**);
- (10) **Operibérica, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A28721066 (**Operibérica**);
- (11) **Codere América, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A82822859 (**Codere América**);
- (12) **Colonder, S.A.U.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de España, con domicilio social en Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) y con Número de Identificación Fiscal (NIF) A84044833 (**Colonder**);
- (13) **Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de
- B97564637 (**JPVMATIC**);
- (7) **Nididem, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A83846667 (**Nididem**);
- (8) **Codere Latam, S.A.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A87446571 (**Codere Latam**);
- (9) **Codere Operadoras de Apuestas, S.L.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) B87808267 (**Codere Operadoras**);
- (10) **Operibérica, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A28721066 (**Operibérica**);
- (11) **Codere América, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A82822859 (**Codere América**);
- (12) **Colonder, S.A.U.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Spain, with registered address at Avenida de Bruselas 26, Alcobendas (Madrid) and Spanish tax identification number (NIF) A84044833 (**Colonder**);
- (13) **Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.**, a company duly incorporated and existing under the laws of Luxembourg, with

Luxemburgo, con domicilio social en Robert Stümper N° 7, 2557 (Luxemburgo) y con número de identificación (*numéro d'immatriculation*) B199415 (**Codere Finance 2** o el **Emisor**).

registered address at Robert Stümper N° 7, 2557 (Luxemburgo) and identification number (*numéro d'immatriculation*) B199415 (**Codere Finance 2** or the **Issuer**).

Las sociedades incluidas entre los apartados (1) a (13) anteriores serán conjuntamente denominadas las **Obligadas** y, cualquiera de ellas de forma individual, como una **Obligada**.

The companies listed in paragraphs (1) to (13) above will be jointly referred to as the **Obligors** and any of them individually as an **Obligor**.

(14) **GLAS Trust Corporation Limited**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de Reino Unido, con domicilio social en [Ludgate Hill, level 1, West, London (Inglaterra) N° 55] y con número de identificación [●] (**Trustee de los Bonos SSN**), en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los Bonos SSN que han aceptado adherirse como Acreedores Participantes y cuya identidad y participación en los Bonos SSN ha quedado reflejada en documento depositado con carácter confidencial en esta misma fecha ante el Notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza, con el número [●] de su orden de protocolo.

(14) **GLAS Trust Corporation Limited**, a company duly incorporated and existing under the laws of the United Kingdom, with registered address at [55 Ludgate Hill, level 1, West, London (United Kingdom)] and identification number [●] (**SSN Trustee**), in its own name and on behalf of and representing the SSN noteholders who have approved to accede as Participating Creditors and whose identity and participation in the SSN Notes have been reflected in a document deposited confidentially on this same date before the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, with the number [●] of his protocol order;

(15) **GLAS Trustees Limited**, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de Reino Unido, con domicilio social en [Ludgate Hill, level 1, West, London (Inglaterra) N° 55] y con número de identificación [●] (**Trustee de los Bonos NSSN**), en su propio nombre y en nombre y representación de los titulares de los Bonos NSSN que han aceptado adherirse como Acreedores Participantes y cuya identidad y participación en los Bonos SSN ha quedado reflejada en documento depositado con carácter confidencial en esta misma fecha ante el Notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza, con el número [●] de su orden de protocolo.

(15) **GLAS Trustees Limited**, a company duly incorporated and existing under the laws of the United Kingdom, with registered address at [55 Ludgate Hill, level 1, West, London (United Kingdom)] and identification number [●] (**NSSN Trustee**), in its own name and on behalf of and representing the NSSN Noteholders who have approved to accede as Participating Creditors and whose identity and participation in the NSSN Notes have been reflected in a document deposited confidentially on this same date before the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, with the number [●] of his protocol order;

Las sociedades incluidas entre los apartados (1) a (15) serán conjuntamente denominadas las **Partes** y, cualquiera de ellos de forma individual, como una **Parte**.

The companies listed in paragraphs (1) to (15) above will be jointly referred to as the **Parties** and any of them individually as a **Party**.

## EXPONEN

- (A) Que, las Obligadas son todas ellas sociedades españolas (excepto Codere Finance 2, que es luxemburguesa) que forman parte del Grupo Codere, una de las principales multinacionales dedicada al entretenimiento, y referente internacional en el sector de juego de azar y las apuestas deportivas.
- (B) Que, el 8 de noviembre de 2016, con el objetivo de refinanciar determinadas emisiones de bonos existentes en ese momento del Grupo Codere, Codere Finance 2, emitió los Bonos SSN.
- (C) Que, como consecuencia de las dificultades económicas que el Grupo Codere venía atravesando en el año 2020 para hacer frente a sus obligaciones financieras, se puso en marcha un proceso de reestructuración, que se instrumentó bajo un *scheme of arrangement* (proceso similar al plan de reestructuración español), en cuyo contexto:
- (i) Codere Finance 2 emitió los Bonos NSSN; y
  - (ii) se acordó modificar ciertos términos de los Bonos SSN, incluyendo, entre otros, la prórroga de la fecha de vencimiento de 2021 a 2023.
- (D) Que, la pandemia COVID-19, las restricciones impuestas por los diferentes gobiernos a la apertura de los locales del Grupo Codere y el alto nivel de apalancamiento (deuda), afectaron a la capacidad del Grupo Codere para hacer frente al pago de los intereses derivados de los Bonos SSN y los Bonos NSSN. Como consecuencia de lo anterior, tuvo lugar una nueva reestructuración en el año 2021 (la **Reestructuración 2021**), que se instrumentó mediante un proceso consensual (*consensual consent solicitation*), bajo la que se acordó, entre otras cuestiones:
- (i) la inyección de nueva

## WHEREAS

- (A) The Obligors are all Spanish companies (except for Codere Finance 2, that is Luxembourgish) that are part of the **Codere Group**, one of the leading multinationals dedicated to entertainment, and an international benchmark in the gaming and sports betting sector.
- (B) On 8 November 2016, with the aim of refinancing certain bond issues of the Codere Group that were existing at the time, Codere Finance 2 issued the SSN Notes.
- (C) As a consequence of the economic difficulties that the Codere Group was facing in 2020 to meet its financial obligations, a restructuring process was set in motion, which was implemented under a scheme of arrangement (a process similar to the Spanish restructuring plan) subject to English law, within whose context:
- (i) Codere Finance 2 issued the NSSN Notes; and
  - (ii) it was agreed to amend certain terms of the SSN Notes, including, among others, the extension of the maturity date from 2021 to 2023.
- (D) The COVID-19 pandemic, the restrictions imposed by various governments on the opening of the establishments of the Codere Group and the high level of leverage (debt), affected the capacity of the Codere Group to meet the payment of interest arising from the SSN Notes and NSSN Notes. As a result, a new restructuring took place in 2021 (the **2021 Restructuring**), which was implemented under a consensual consent solicitation process, under which it was agreed, among other things:
- (i) the injection of new funding;

financiación;

- |   |   |
|---|---|
| <p>(ii) la Restructuración de los Bonos SSN que modificaba entre otros aspectos el importe del principal adeudado (una parte se mantuvo como SSN, otra se capitalizó y otra se convirtió en bonos PIK subordinados), la fecha de vencimiento, el tipo de interés y las garantías de los Bonos SSN;</p> <p>(iii) la Restructuración de los Bonos NSSN, que modificaba entre otros aspectos el importe principal (a través de la emisión de un nuevo tramo), la fecha de vencimiento, el tipo de interés y sus garantías;</p> <p>(iv) modificación del acuerdo entre acreedores; y</p> <p>(v) suscripción de un acuerdo de refinanciación que fue objeto de homologación para, entre otras cosas, otorgar al dinero nuevo la protección y preferencia crediticia en un eventual escenario concursal y, en consecuencia también, protegerlo frente al riesgo de subordinación.</p> | <p>(ii) the restructuring of the SSN Notes which modified, among other aspects, the principal amount owed (part of the notes remained as SSN, and other was capitalised and other part was converted into subordinated PIK notes), the maturity date, the interest rate, and the security interests under the SSN Notes; and.</p> <p>(iii) the restructuring of the NSSN Notes, which modified, among other aspects, the principal amount (through the issuance of an additional tranche), the maturity date, the interest rate, and securities and guarantees.</p> <p>(iv) amendment of the intercreditor agreement; and</p> <p>(v) subscription of a refinancing agreement that was subject to court sanctioning (<i>homologación</i>) in order to, among other things, grant new money preferential credit status in a potential insolvency scenario and, consequently, also protect it against the risk of subordination.</p> |
| <p>(E) Que más adelante, en marzo de 2023, dada la persistencia de sus dificultades financieras, el Grupo Codere y determinados Bonistas suscribieron un nuevo lock-up agreement para novar las fechas de vencimiento y los tipos de interés (convirtiendo la mayor parte del interés en efectivo en interés PIK) de los Bonos NSSN y los Bonos SSN (el <b>Lock-Up Agreement 2023</b>).</p>   | <p>(E) Later on, in March 2023, given the continuation of its financial distress, Codere Group and certain Noteholders entered into a new lock-up agreement for a further transaction that would amend the maturities and interest rates payable (converting the majority of interest from cash interest into PIK interest) of the NSSN Notes and SSN Notes (the <b>Lock-up Agreement 2023</b>).</p>  |
| <p>(F) Que, los objetivos financieros del Grupo Codere no se han cumplido como estaba previsto en 2023 como consecuencia de factores externos como las restricciones operativas en México y Argentina, las restricciones sectoriales en la región italiana de Lacio, las protestas a nivel nacional en gran parte de Panamá sufridas en el cuarto trimestre y el</p>  | <p>(F) The financial objectives of the Codere Group has not been met as planned in 2023 as a result of external factors such as the operational restrictions in Mexico and Argentina, sector-wide restrictions in the Italian Lazio region, the nationwide protests throughout much of Panama suffered in the fourth quarter, and hurricane Otis which hit the city of Acapulco and destroyed two slots</p>   |



- huracán Otis que golpeó la ciudad de Acapulco y destruyó dos salones. Por consiguiente, la operación acordada en el Lock-Up Agreement 2023 no pudo ser implementada.
- (G) En septiembre de 2023, en el contexto de negociaciones relacionadas con una nueva operación de restructuración, un grupo de Bonistas acordaron conceder al Grupo Codere EUR50,000,000 de financiación interina de primer rango para otorgar al grupo liquidez suficiente para continuar sus operaciones hasta que una nueva restructuración fuera implementada (los **Bonos Actuales de Financiación Interina**).
- (H) Que en consecuencia, a día de hoy, las Obligadas se encuentran en una situación de insolvencia inminente, como consecuencia de un elevado nivel de apalancamiento (deuda). En particular, el Emisor no ha pagado las cuotas de intereses que han vencido: (i) al amparo de los Bonos NSSN en y desde marzo de 2023, (ii) al amparo de los Bonos SSN en y desde abril de 2023 y (iii) bajo los Bonos Actuales de Financiación Interina en marzo de 2024. Los Bonistas han extendido los períodos de gracia para el pago de los intereses impagados, pero tienen la capacidad de, en cualquier momento, finalizar los períodos de gracia extendidos mediante notificación escrita (sujeto a las mayorías relevantes). Si los períodos de gracia finalizan, darían lugar a eventos de incumplimiento bajo los Bonos y los Bonistas tendrían derecho a instruir al trustee de los Bonos para vencer anticipadamente y exigir el pago de las obligaciones pendientes bajo los Bonos.
- (I) Que, teniendo las Obligadas y todo el Grupo Codere riesgo de colapso como consecuencia de la grave situación financiera en la que se encuentran, las Obligadas han puesto de manifiesto a sus acreedores la necesidad de llevar a cabo una Reestructuración en los términos y condiciones y con el alcance establecidos en un nuevo lock-up agreement (el **Lock-up Agreement 2024**) y en este Plan de
- lounges. The transaction agreed in the Lock-up Agreement 2023 therefore could not be implemented.
- (G) In September 2023, in the context of negotiations relating to a further restructuring transaction, a certain group of Noteholders agreed to provide to the Codere Group EUR50,000,000 of interim financing on a first priority basis to provide the Codere Group with sufficient liquidity to continue its operations until a further restructuring transaction was implemented (the **Current Interim Financing Notes**).
- (H) As a result, as of today the Obligors are in a situation of imminent insolvency (*insolvencia inminente*), as a consequence of a high level of leverage (debt) and their near term debt repayment obligations. In particular, the Issuer has not paid the interest that has fallen due: (i) under the NSSN Notes on and since March 31, 2023, (ii) under the SSN Notes on and since April 30, 2023 and (iii) under the Current Interim Financing Notes on March 31, 2024. The Noteholders have extended the grace periods for the payment of the unpaid interests but they have the ability to terminate the extended grace periods at any time by written notice (subject to the relevant majorities). If the grace periods are terminated, events of default would occur under the Notes and the Noteholders would be entitled to instruct the notes trustee to accelerate and demand repayment of the outstanding liabilities in relation to the Notes.
- (I) Taking into account the risk of collapse of the Obligors and of all Codere Group as a result of the severe financial situation in which it finds itself, the Obligors have expressed to their creditors the need to undertake a restructuring on the terms and conditions and with the scope set forth in a new lock-up agreement (the **Lock-Up Agreement 2024**) and this Restructuring Plan, in accordance with articles 614 *et seq.*

Reestructuración, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 614 y siguientes de la Ley Concursal (la **Reestructuración**). El objetivo de la Reestructuración es asegurar la viabilidad del Grupo Codere a corto y medio plazo, y maximizar el valor para los acreedores, evitando con ello una situación concursal disruptiva de valor para todos los grupos de interés.

(J) Que, una mayoría significativa de los acreedores de las Obligadas han acordado apoyar la Reestructuración, con el objetivo de asegurar la viabilidad del Grupo Codere, reducir el riesgo de declaración de concurso de acreedores de las Obligadas y mantener el empleo y la operativa del Grupo Codere.

(K) Que, en este sentido, con el objetivo de acordar los términos de la presente Reestructuración del Grupo Codere y facilitar su implementación, entre otros, las Obligadas y determinados Bonistas SSN, determinados Bonistas NSSN y los Acreedores Actuales de la Financiación Interina, entre otros, han suscrito en fecha de [●] de junio de 2024 el Lock-up Agreement 2024, en virtud del cual han acordado los términos de la Reestructuración y, entre otras cuestiones y conforme a los términos allí previstos, negociar de buena fe implementar la Reestructuración y abstenerse de vender los Bonos y de llevar a cabo cualesquiera procedimientos de ejecución contra el Grupo Codere mientras se implemente la Reestructuración (diferentes de los necesarios para la implementación de la Reestructuración), y dispensar cualquier incumplimiento que pueda producirse bajo los Bonos NSSN, los Bonos SSN y los Bonos Actuales de la Financiación Interina como consecuencia de la propuesta o implementación de la Reestructuración propuesta.

(L) Que la Reestructuración se basa en el plan de negocio emitido en junio de 2024 en relación con el Grupo Codere para los ejercicios 2024 a 2028 (el **Plan de Negocio**).

of the Insolvency Law (the **Restructuring**). The aim of the Restructuring is to ensure the viability of the Codere Group in the short and medium term, and to maximise the value for the creditors, thereby avoiding a value disruptive insolvency situation for all stakeholders.

(J) A significant majority of the creditors of the Obligors have agreed to support the Restructuring, with the aim of ensuring the viability of the Codere Group, reducing the risk of a potential insolvency declaration (*concurso*) of the Obligors and maintaining the employment and operation of the Codere Group.

(K) In this regard, with the aim of agreeing the terms of this Restructuring of the Codere Group and facilitating its implementation, on [●] June 2024, among others, the Obligors, certain SSN Noteholders, certain NSSN Noteholders and the Current Interim Financing Creditors, among others, entered the Lock-up Agreement 2024, by virtue of which they have agreed the terms of the Restructuring and, among other aspects and in the terms there described, to negotiate in good faith to implement the proposed Restructuring and refrain from accelerating the Notes or initiating any enforcement proceedings against the Codere Group while the Restructuring is implemented (other than as required to implement the Restructuring), and waive any event of default that may arise under the NSSN Notes, the SSN Notes or the Current Interim Financing Notes in connection with the proposal or implementation of the proposed Restructuring.

(L) The Restructuring is based on the business plan issued on June 2024 in relation to the Codere Group for the financial years 2024 to 2028 (the **Business Plan**).

Se adjunta como Anexo 5 copia del Plan de Negocio.

A copy of the Business Plan is attached as Annex 5.

(M) Que el Plan de Reestructuración se apoya y es consistente con el Plan de Negocio y propone la Reestructuración en los términos que se replican en el Lock-up Agreement 2024, que son los que se adjuntan como Anexo 4 (los **Términos de la Reestructuración**).

(M) The Restructuring Plan is supported by and consistent with the Business Plan and proposes the Restructuring on the terms replicated in the Lock-up Agreement 2024, which are attached as Annex 4 (the **Restructuring Terms**).

(N) Que las Partes declaran y aceptan que la Reestructuración se instrumentaliza por medio del Plan de Reestructuración y que, de conformidad con lo previsto en los artículos 614 y siguientes de la **Ley Concursal**, su intención es que (i) se homologue al amparo de los artículos 635 y siguientes de la Ley Concursal y (ii) se proteja frente a eventuales acciones rescisorias al amparo de lo dispuesto en los artículos 667 y siguientes de la Ley Concursal.

(N) The Parties declare and agree that the Restructuring is implemented by means of the Restructuring Plan and, in accordance with articles 614 *et seq.* of the Insolvency Law, their intention is (i) for it to be homologated under articles 635 *et seq.* of the Insolvency Law and (ii) for it to be protected from eventual claw-back actions for the purposes of articles 667 *et seq.* of the Insolvency Law.

En particular, las Partes declaran y aceptan que es condición esencial para la Reestructuración y la concesión de la Nueva Financiación y la Financiación Interina que éstas se beneficien del régimen y privilegios establecidos en los artículos 665 y 666 de la Ley Concursal, respectivamente, así como en los artículos 242.1.17° y 280.6° de la Ley Concursal. Igualmente, es esencial para las Partes que se otorgue la protección frente a eventuales acciones rescisorias conforme a lo previsto en el artículo 667 de la Ley Concursal de todas las actuaciones previstas en el presente Plan de Reestructuración, así como la aplicación del artículo 283.2 de la Ley Concursal a los efectos de la clasificación de los créditos en el caso de que en el futuro se declare un concurso de acreedores.

In particular, the Parties declare and agree that it is an essential condition for the Restructuring and the granting of the New Money Facility and the Interim Financing that they benefit from the regime and privileges established in articles 665 and 666 of the Insolvency Law, respectively, as well as in articles 242.1.17° and 280.6° of the Insolvency Law. Likewise, it is essential for the Parties that all of the actions envisaged in this Restructuring Plan receive protection from eventual claw-back actions in accordance with the provisions of article 667 of the Insolvency Law as well as from the application of article 283.2 of the Insolvency Law for the purposes of the classification of the credits in the event that an insolvency proceedings is opened in the future.

(O) Que la Reestructuración se basa, entre otros, en los siguientes principios esenciales:

(O) The Restructuring is based, among others, on the following essential principles:

(i) alcanzar la viabilidad del Grupo Codere (y de cada una de las Obligadas individualmente) de

(i) seek the viability of the Codere Group (and of each of the Obligors individually) in accordance with the

acuerdo con el Plan de Negocio, así como asegurar la continuación de su actividad empresarial en el corto y medio plazo;

- (ii) optimizar la estructura financiera del Grupo Codere, asegurando la sostenibilidad de la deuda, incluyendo la cancelación o capitalización total, por diversos medios, de la Deuda Afectada; y
- (iii) la concesión de la Nueva Financiación y la Financiación Interina.

(P) Que, en consideración de lo anteriormente expuesto, y a los efectos de formalizar la Reestructuración, las Partes convienen suscribir el presente plan de Reestructuración (el **Plan de Reestructuración**) que, en lo sucesivo, se regirá por las siguientes

## CLÁUSULAS

### 1. Definiciones e Interpretación

#### 1.1 Definiciones

Las definiciones de los términos incluidos en este Plan de Reestructuración están indicadas en el Anexo 1.

#### 1.2 Interpretación

Los términos definidos en singular tendrán el mismo significado cuando se usen en plural y viceversa.

Dado que ninguno de las Obligadas cumple la condición de consumidor o usuario, y que este Plan de Reestructuración y los demás Documentos de la Reestructuración han sido redactados y negociados por las Partes y no siguen ningún modelo elaborado por ninguna de ellas, las Partes declaran inaplicable cualquier norma o principio especial de la legislación de consumidores y usuarios.

Los Anexos forman parte integrante de este Plan de Reestructuración a todos los

Business Plan, as well as to ensure the continuity of the business activity in the short and medium term;

- (ii) optimise the financial structure of the Codere Group, ensuring the sustainability of the debt, including the full release or capitalization of the Affected Debt, through different means; and
- (iii) the granting of the New Money Facility and the Interim Financing.

(P) In consideration of the foregoing, and for the purposes of formalising the Restructuring, the Parties agree to execute this restructuring plan (the **Restructuring Plan**) which, hereinafter, shall be governed by the following Clauses

## CLAUSES

### 1. Definitions and Interpretation

#### 1.1 Definitions

The definitions of the terms included in this Restructuring Plan are referred to in Annex 1.

#### 1.2 Interpretation

The defined terms in singular shall have the same meaning when used in plural and vice versa.

Since none of the Obligors meet the condition of consumer or user, and this Restructuring Plan and the other Restructuring Documents have been drafted and negotiated by the Parties and do not follow any models prepared by any of them, the Parties declare inapplicable any special rule or principle of the consumer and user legislation.

The Annexes form part of this Restructuring Plan for all purposes. Any reference to this

efectos. Cualquier referencia a este Plan de Reestructuración se entenderá hecha al presente Plan de Reestructuración incluyendo todos sus Anexos. Asimismo, cualquier referencia a cualesquiera Documentos de la Reestructuración se entenderá referida a dicho Documento de la Reestructuración junto con todos sus Anexos correspondientes.

## **2. Objeto y Naturaleza del Plan de Reestructuración**

### **2.1 Objeto**

El objeto de este Plan de Reestructuración es establecer los términos y el procedimiento mediante el cual se llevará a cabo la Reestructuración de la Deuda Afectada, todo ello con el fin último de conseguir la viabilidad de las Obligadas y del Grupo Codere (y, por extensión, de cada una de las sociedades que lo integran a la Fecha de Firma de forma individual) a corto y medio plazo conforme al Plan de Negocio.

Las Partes consideran que este Plan de Reestructuración es la mejor forma de maximizar el valor para las partes interesadas (*stakeholders*).

### **2.2 Acuerdo Contractual y Consensual**

Las Partes están facultadas para implementar las medidas del presente Plan de Reestructuración que atañen a la Deuda Afectada por vía puramente contractual, es decir, sin tener que acudir a la figura del Plan de Reestructuración y su posterior homologación judicial. De hecho, no se requiere la extensión de los efectos a ningún acreedor (artículo 635.1º de la Ley Concursal), ni la resolución de ningún contrato (artículo 635.2º de la Ley Concursal).

No obstante, se ha optado por esta vía de cara a asegurar que las Financiación Interina y la Nueva Financiación se beneficien de las medidas de protección y preferencia crediticia que recoge la Ley Concursal (artículo 635.3º de la Ley Concursal).

Restructuring Plan shall be deemed to this Restructuring Plan including all its Annexes. Likewise, any reference to any Restructuring Document shall be deemed to refer to such Restructuring Document together with all its corresponding Annexes.

## **2. Object and Nature of the Restructuring Plan**

### **2.1 Object**

The object of this Restructuring Plan is to establish the terms and the procedure through which the Restructuring of the Affected Debt will take place, all with the ultimate aim of achieving the viability of the Obligors and the Codere Group (and, by extension, of each of the companies that comprise it as of the Signing Date on an individual basis) in the short and medium term according to the Business Plan.

The Parties consider that this Restructuring Plan is the best way to maximise value for the stakeholders.

### **2.2 Contractual and Consensual Agreement**

The Parties are entitled to implement the measures of this Restructuring Plan pertaining to the Affected Debt through purely contractual means, that is, without the need to resort to the Restructuring Plan figure and its subsequent judicial homologation. In fact, there is no requirement for the extension of effects to any creditor (article 635.1º of the Insolvency Law), nor the termination of any contract under article 635.2º of the Insolvency Law.

Notwithstanding the foregoing, this path has been chosen to ensure that the Interim Financing and the New Money Facility get the benefit of the protective measures and credit preference provided by the Insolvency Law (article 635.3º of the Insolvency Law).

Además, tal y como se regula en la Cláusula 4.4 relativa al cómputo de mayorías, se trata de un Plan de Reestructuración consensual, pues no sólo cuenta con la aprobación de todas las clases, sino que la totalidad de la Deuda Afectada se tiene por adherida al Plan de Reestructuración sobre la base del Pacto de Sindicación.

### 2.3 Naturaleza del Plan de Reestructuración y acuerdo único

Las Partes manifiestan que su intención es que este Plan de Reestructuración tenga la consideración de un plan de Reestructuración a los efectos de lo previsto en los artículos 614 y siguientes de la Ley Concursal, sujeto a homologación judicial.

En relación con lo anterior, las Partes dejan expresa constancia, mediante la firma de este Plan de Reestructuración, de su intención de someter este Plan de Reestructuración y todos los restantes Documentos de la Reestructuración, así como todos los negocios, actos y pagos, cualquiera que sea la naturaleza, el momento y la forma en que se hubieren realizado, al régimen establecido en los artículos 614 y siguientes de la Ley Concursal.

A los efectos de lo previsto en los artículos 615 y 635 de la Ley Concursal, y en virtud de la Homologación Judicial, las Partes acuerdan que, dado que el importe de la Deuda Afectada supera con creces el 51% de la Deuda Total a los efectos del artículo 667 de la Ley Concursal (y el 60%, excluyendo los créditos de personas especialmente relacionadas, a los efectos del artículo 668 de la Ley Concursal), lo que en su momento será certificado por el Experto en Reestructuraciones, proteger todos los actos y negocios jurídicos que se realicen para ejecutar la Reestructuración, incluyendo, sin limitación, los siguientes:

- (i) las medidas incluidas en la Transmisión tras

Additionally, as set forth in Clause 4.4 concerning the counting of majorities, this is a consensual Restructuring Plan, since it has not only the support of all classes, but the entirety of the Affected Debt is deemed to have acceded on the basis of the Syndicate Rule to the Restructuring Plan.

### 2.3 Nature of the Restructuring Plan and single agreement

The Parties declare that their intention is that this Restructuring Plan has the status of a restructuring plan for the purposes of the provisions of articles 614 *et seq.* of the Insolvency Law, subject to judicial homologation.

In relation to the foregoing, the Parties hereby expressly state, by signing this Restructuring Plan, their intention to submit this Restructuring Plan and all other Restructuring Documents, as well as all the transactions, acts and payments, whatever their nature, timing and form in which they were carried out, to the regime established in articles 614 *et seq.* of the Insolvency Law.

In accordance with articles 615 and 635 of the Insolvency Law, and by virtue of the Judicial Homologation, the Parties agree that given that the amount of the Affected Debt far exceeds 51% of the Total Debt for the purposes of article 667 of the Insolvency Law (and 60%, excluding credits from especially related persons (*personas especialmente relacionadas*), for the purposes of article 668 of the Insolvency Law), which may at the appropriate time be certified by the Restructuring Expert, to protect all the acts and legal transactions that are carried out to implement the Restructuring, including, without limitation, the following:

- (i) the measures included in the Distressed Disposal;

Incumplimiento;

- (ii) la Financiación Interina y la Nueva Financiación; y
- (iii) el Paquete de Garantías (incluyendo las garantías personales otorgadas por los miembros del Grupo Codere),

así como protegerlos de subordinación y otorgar a la Financiación Interina y la Nueva Financiación las preferencias de cobro de conformidad con lo previsto en los artículos 283.2, 242.1, 17º y 280,6º de la Ley Concursal; todo ello, con independencia de que algunos de los anteriores contratos, acuerdos o transacciones legales se hayan formalizado o implementado con anterioridad o con posterioridad a la suscripción del presente Plan de Reestructuración.

Este Plan de Reestructuración tiene la condición de plan de Reestructuración conjunto de las Obligadas, conforme al artículo 642.2 de la Ley Concursal.

### **3. Deuda Afectada**

#### **3.1 Instrumentos de deuda**

La Deuda Afectada está constituida únicamente por los Bonos NSSN y los Bonos SSN.

Codere Finance 2 es la Emisora y, por tanto, deudor de los Bonos NSSN y los Bonos SSN.

El endeudamiento del resto de las Obligadas deriva de las garantías personales y solidarias otorgadas en favor de los Bonos NSSN y los Bonos SSN, esto es, las Garantías Personales.

#### **3.2 Acuerdo entre Acreedores**

Las Obligadas, Codere Lux 2, el Trustee de los Bonos NSSN (como representante de los Bonistas NSSN), el Trustee de los Bonos SSN (como representante de los Bonistas SSN), y el Agente de Garantías, entre otros, son partes del Acuerdo entre

- (ii) the Interim Financing and the New Money Facility; and
- (iii) the Security Package (including the guarantees provided by members of the Codere Group),

as well as protecting them from subordination and granting Interim Financing and New Money Facility collection preferences in accordance with the provisions of Articles 283.2, 242.1.17 and 280.6 of the Insolvency Law; in each case, regardless of whether some of the foregoing contracts, agreements or legal transactions have been executed or implemented before or after the signing of this Restructuring Plan.

This Restructuring Plan has the nature of a joint restructuring plan for the Obligors, in accordance with article 642.2 of the Insolvency Law.

### **3. Affected Debt**

#### **3.1 Debt instruments**

The Affected Debt consists solely of the NSSN Notes and the SSN Notes.

Codere Finance 2, is the Issuer and, therefore, the debtor of the NSSN Notes and the SSN Notes.

The indebtedness of the rest of the Obligors arises from the personal and joint guarantees granted in favour of the NSSN Notes and the SSN Notes, that is, the Personal Guarantees.

#### **3.2 Intercreditor Agreement**

The Obligors, Codere Lux 2, the NSSN Trustee (acting as creditor representative of the NSSN Noteholders), the SSN Trustee (acting as creditor representative of the SSN Noteholders) and the Security Agent are

Acreedores.

El Acuerdo entre Acreedores, incluye, entre otros aspectos, el siguiente orden de ranking y prioridad de las obligaciones debidas bajo los diferentes instrumentos de deuda regidos por el Acuerdo entre Acreedores, de manera que las obligaciones se pospongan y se subordinen a cualquier obligación con prioridad de rango:

- (a) en primer lugar, la Financiación Interina y las obligaciones bajo cierta línea de avales emitida por Codere Newco de acuerdo con el contrato de línea de avales originalmente fechada el 5 de abril de 2017 (la **Línea de Avales**) *pari passu* y sin ninguna preferencia entre ellas;
- (b) en segundo lugar, las obligaciones bajo los Bonos NSSF; y
- (c) en tercer lugar, las obligaciones bajo los Bonos SSN

(el **Pacto de Subordinación Relativa**).

El Acuerdo entre Acreedores también especifica el ranking y prioridad de otros tipos de pasivos; sin embargo, no están incluidos en la relación anterior ya que las Obligadas no tienen pasivos pendientes de ese tipo.

Que la Ley Concursal regula en el artículo 435.3 el reconocimiento del Pacto de Subordinación Relativa y su ejecutabilidad dentro del concurso de acreedores.

#### 4. Clases y Mayorías

##### 4.1 Consideraciones previas: criterio general para la formación de clases

De acuerdo con lo previsto en el artículo 622 de la Ley Concursal, los Acreedores Afectados deberán votar agrupados por clases en cada una de las Obligadas.

(among others) parties to the Intercreditor Agreement.

The Intercreditor Agreement includes, among other aspects, the following order in ranking and priority of the liabilities owed under the different debt instruments governed by the Intercreditor Agreement, such that the liabilities are postponed and subordinated to any prior ranking liabilities:

- (a) first, the Interim Financing and the liabilities under certain surety bonds issued by Codere Newco pursuant to a surety bonds facility originally dated 5 April 2017 (the **Surety Bonds**) on a *pari passu* basis and without any preference between them;
- (b) second, the liabilities under the NSSF Notes; and
- (c) third, the liabilities under the SSN Notes

(the **Relative Subordination Agreement**).

The Intercreditor Agreement also specifies the ranking and priority of certain other types of liabilities however they are not included in the above order as the Obligors do not have any outstanding liabilities of that type.

That the Insolvency Law regulates in article 435.3 the recognition of the Relative Subordination Agreement and its enforceability within the insolvency proceeding.

#### 4. Classes and Majorities

##### 4.1 Previous considerations: general criteria for the formation of classes

In accordance with article 622 of the Insolvency Law, the Affected Creditors shall vote grouped by classes in each of the Obligors.



Los Acreedores Afectados son únicamente acreedores financieros, y en particular, son los titulares de los Bonos NSSN y los Bonos SSN emitidos o garantizados por las Obligadas.

El Plan de Reestructuración no afecta a acreedores comerciales y, por tanto, quedan fuera del perímetro de la Deuda Afectada.

La Deuda Afectada no tiene la consideración de créditos de derecho público a los efectos del artículo 624 bis de la Ley Concursal.

Los Acreedores Participantes y las Obligadas entienden que la formación de las Clases establecidas en la Cláusula 4.2 se trata del criterio común más objetivo, ya que se formula siguiendo la regla prevista en el artículo 623.2 de la Ley Concursal, al basarse en la aplicación estricta y literal de la prioridad de créditos en un escenario concursal. Esto significa que los acreedores se agrupan según su rango concursal y el Pacto de Subordinación Relativa y la separación de clases pretende proteger los intereses legítimos de los Acreedores Afectados en función de la existencia de un criterio común objetivo entre los créditos que ostentan.

#### 4.2 Clases

Los Acreedores Afectados de cada una de las Obligadas se agruparán en las siguientes clases:

- (a) **Clase A.** Esta Clase comprende la proporción de las obligaciones del Emisor y las Obligadas pendientes bajo los Bonos NSSN que están cubiertos por el valor de las Garantías Reales Actuales (la **Deuda Clase A**).

De conformidad con el Acuerdo entre Acreedores y el Pacto de Subordinación Relativa, las obligaciones de las Obligadas frente a los Bonistas NSSN

The Affected Creditors are solely financial creditors, and specifically, they are the holders of the NSSN Notes and the SSN Notes issued or secured by the Obligors.

Hence, the Restructuring Plan does not affect trade creditors, which implies that they are expressly excluded from the Affected Debt.

The Affected Debt has no consideration of public law claims for the purposes of article 624 bis of the Insolvency Law.

The Participating Creditors and the Obligors understand that the formation of the Classes set forth in Clause 4.2 is the most objective common criterion since it is done following the rule in article 623.2 of the Insolvency Law and is based on the strict and literal application of the priority of claims in an insolvency scenario. This means that the creditors are grouped according to their insolvency ranking and the Relative Subordination Agreement and the separation of classes aims to protect the legitimate interests of the Affected Creditors based on the existence of an objective common criterion in the liabilities owed to them.

#### 4.2 Classes

The Affected Creditors for each of the Obligors shall be grouped into the following classes:

- (a) **Class A.** This Class comprises the proportion of the outstanding liabilities owed by the Issuer and the other Obligors under the NSSN Notes which is covered by the value of the Security Interests (the **Class A Debt**).

In accordance with the Intercreditor Agreement and the Relative Subordination Agreement to the obligations of the Obligors towards the NSSN Noteholders rank senior

tienen rango senior sobre las obligaciones frente a los Bonistas SSN y por ello las obligaciones bajo los Bonos NSSN y los Bonos SSN se han separado en clases diferentes atendiendo a la preferencia e interés propio de cada una de ellas.

Adicionalmente los Bonos NSSN se han dividido en dos clases para diferenciar la parte de la deuda de los Bonos NSSN que está cubierta por el valor de las Garantías Reales Actuales y la deuda bajo los Bonos NSSN que no está cubierta por el valor de las Garantías Reales Actuales. En consecuencia, la proporción de la deuda bajo los Bonos NSSN que se beneficia del valor de una garantía real a los efectos del artículo 624 de la Ley Concursal constituye una clase adicional independiente.

- (b) **Clase B.** Esta Clase comprende la proporción de las obligaciones del Emisor y las Obligadas pendientes bajo los Bonos NSSN no cubiertos por el valor de las Garantías Reales Actuales (la **Deuda Clase B**).
- (c) **Clase C.** Esta Clase comprende los Bonos SSN (la **Deuda Clase C**).

Como hemos indicado anteriormente, de conformidad con el Acuerdo entre Acreedores y el Pacto de Subordinación Relativa, el Agente de Garantías, el Trustee de los Bonos NSSN (actuando como representante de los Bonistas NSSN) y el Trustee de los Bonos SSN (actuando como representante de los Bonistas SSN) han acordado que las obligaciones de los Bonos SSN estén subordinadas en rango a los Bonos NSSN hasta que las obligaciones bajo los

to their obligations towards the SSN Noteholders and therefore the liabilities under the NSSN Notes and the SSN Notes have been separated into different classes according to the preference and own interest of each of them.

Additionally, the NSSN Notes have been divided into two classes to differentiate between the proportion of the liabilities under the NSSN Notes that are covered by the value of the Security Interests and the remaining balance of the NSSN Notes liabilities which are not covered by the value of the Security Interests. Accordingly, the proportion of the liabilities under NSSN Notes that benefit from the value of Security Interests for the purposes of article 624 of the Insolvency Law form an additional independent class.

- (b) **Class B.** This Class comprises the proportion of the outstanding liabilities owed by the Issuer and the other Obligors under the NSSN Notes not covered by the value of the Security Interests (the **Class B Debt**).
- (c) **Class C.** This Class comprises the SSN Notes (the **Class C Debt**).

As previously indicated, according to the Intercreditor Agreement and the Relative Subordination Agreement thereunder, the Security Agent, the NSSN Trustee (acting as creditor representative of the NSSN Noteholders) and the SSN Trustee (acting as creditor representative of the SSN Noteholders) have agreed that the SSN Notes liabilities are subordinated in rank to the NSSN Notes until the liabilities under the NSSN Notes are fully and finally discharged. The Notes are expressly subject to the Intercreditor

Bonos NSSN estén completa y definitivamente saldadas. Los Bonos están expresamente sujetas al Acuerdo entre Acreedores de acuerdo con sus términos y los Bonistas están vinculados al Acuerdo entre Acreedores y al Pacto de Subordinación Relativa. Además, aunque los Bonos NSSN y los Bonos SSN se benefician de unas garantías comunes (es decir, las Garantías Reales Actuales), el Acuerdo entre Acreedores establece que los ingresos provenientes de la ejecución de las Garantías Reales Actuales no pueden emplearse en la extinción de las obligaciones bajo los Bonos SSN hasta que las obligaciones con prioridad de rango, incluyendo, en particular, las obligaciones bajo los Bonos NSSN estén completa y definitivamente saldadas. Por lo tanto, de acuerdo con los términos del Acuerdo entre Acreedores, las obligaciones bajo los Bonos SSN están contractualmente subordinadas a las obligaciones bajo los Bonos NSSN a efectos de la aplicación de los ingresos de realización/ejecución u otros cobros. Dado que el valor de las Garantías Reales es insuficiente para saldar las obligaciones bajo los Bonos NSSN en su totalidad, no se pueden aplicar ingresos de realización en la extinción de las obligaciones bajo los Bonos SSN. Por lo tanto, los Bonos SSN no están cubiertos por el valor de las Garantías Reales Actuales.

(En conjunto, las **Clases** y, cada una de ellas, una **Clase**).

#### 4.3 **Pacto de sindicación**

El Acuerdo entre Acreedores incluye un pacto de sindicación de, entre otros, los Bonistas NSSN y los Bonistas SSN en

Agreement in accordance with their terms and holders of the Notes are bound by the terms of the Intercreditor Agreement, and by the Relative Subordination Agreement. Further, although the NSSN Notes and the SSN Notes benefit from common security (i.e. the Security Interests), the Intercreditor Agreement provides that the proceeds from the enforcement of the Security Interests may not be applied in discharge of the liabilities under the SSN Notes until the prior ranking liabilities including, in particular, the liabilities under the NSSN Notes are fully and finally discharged. Accordingly, pursuant to the term of the Intercreditor Agreement, the liabilities under the SSN Notes are contractually subordinated to the liabilities under the NSSN Notes for the purposes of the application of realisation proceeds or other recoveries. As the value of the Security Interests is insufficient to discharge the liabilities under the NSSN Notes in full, no realisation proceeds can be applied in discharge of the liabilities under the SSN Notes. Therefore, the SSN Notes are not covered by the value of the Security Interests.

(Together, the **Classes** and, each of them, a **Class**).

#### 4.3 **Syndicated Rule**

The Intercreditor Agreement includes a syndication rule of, among others, the NSSN Noteholders and the SSN Noteholders in the

los términos que se describen a continuación (el **Pacto de Sindicación**).

Bajo el Acuerdo entre Acreedores, los acreedores garantizados (incluyendo el Trustee de los Bonos NSSN y el Trustee de los Bonos SSN ambos actuando como representantes de los acreedores de los Bonistas SSN y Bonistas NSSN) han acordado que cierta mayoría de acreedores (el **Grupo Instructor**) pueda instruir al Agente de Garantías a iniciar la ejecución de una garantía y especificar la manera de ejecución. Los acreedores garantizados han acordado contractualmente estar obligados por las instrucciones dadas por el Grupo Instructor y abstenerse de iniciar cualquier acción de ejecución alternativa o competidora.

En particular, en la cláusula 14.3(a)(i) del Acuerdo entre Acreedores se establece que los "Acreedores Súper Senior Requeridos" constituyen el Grupo Instructor que está autorizado para emitir instrucciones de ejecución al Agente de Garantías (incluyendo instrucciones para implementar la Transmisión tras Incumplimiento). Los "Acreedores Super Senior Requeridos" se refiere a Bonistas NSSN que posean al menos más del 50% de los Bonos NSSN. En consecuencia, el Grupo Instructor (siendo los Bonistas que tienen más del 50% de los Bonos NSSN) están facultados para autorizar e instruir al Agente de Garantías para que lleve a cabo las medidas contenidas en el presente Plan de Reestructuración respecto a la Deuda Afectada (en particular la Transmisión tras Incumplimiento, incluyendo todos los pasos descritos en la Cláusula 5). Los demás acreedores bajo el Acuerdo entre Acreedores han acordado el derecho del Grupo Instructor de instruir al Agente de Garantías en relación con, entre otros asuntos, una Transmisión tras Incumplimiento y también han acordado que no tienen ningún poder para ejecutar independientemente las Garantías Reales Actuales excepto a través del Agente de Garantías (quien, como se ha indicado anteriormente, solo actuará de acuerdo

terms described below (the **Syndicated Rule**).

Under the Intercreditor Agreement, the secured creditors (including the NSSN Trustee and the SSN Trustee each acting as creditor representative of the NSSN Noteholders and the SSN Noteholders respectively) have agreed that a certain majority of creditors (the **Instructing Group**) may instruct the Security Agent to commence security enforcement and specify the manner of enforcement. The secured creditors have contractually agreed to be bound by the instructions given by the Instructing Group and to refrain from commencing any alternative or competing enforcement action.

In particular, clause 14.3(a)(i) of the Intercreditor Agreement provides that the "Required Super Senior Creditors" constitute the Instructing Group that is authorised to issue enforcement instructions to the Security Agent (including instructions to implement a Distressed Disposal). The "Required Super Senior Creditors" means the NSSN Noteholders who hold at least more than 50% of the NSSN Notes. Accordingly the Instructing Group (being the holders of more than 50% of the NSSN Notes) are entitled to authorise and instruct the Security Agent to carry out the measures contained in this Restructuring Plan regarding the Affected Debt (in particular the Distressed Disposal, including all the steps described in Clause 5). The other creditors under the Intercreditor Agreement have agreed to the right of the Instructing Group to instruct the Security Agent in relation to, among other matters, a Distressed Disposal and agreed that they do not have any independent power to enforce the Current Security Interests except through the Security Agent (who as noted above will only act in accordance with the instructions of the Instructing Group). In addition, the Intercreditor Agreement provides that once the Security Agent has commenced a Distressed Disposal or a release of liabilities in connection with a Distressed Disposal, it shall not accept any

con las instrucciones del Grupo Instructor). Además, el Acuerdo entre Acreedores estipula que una vez que el Agente de Garantías haya comenzado una Transmisión tras Incumplimiento o una liberación de obligaciones en conexión con una Transmisión tras Incumplimiento, no aceptará ninguna instrucción de ejecución subsiguiente o alternativa de nadie más que del Grupo Instructor relevante que inicialmente instruyó la ejecución.

De conformidad con el artículo 630.1 de la Ley Concursal, dado que el Plan de Reestructuración afecta a créditos vinculados por un pacto de sindicación, como es la totalidad de la Deuda Afectada, deben aplicarse los umbrales de mayorías establecidas en el Acuerdo entre Acreedores, por ser en este caso inferiores a las recogidas en el artículo 629 de la Ley Concursal.

Asimismo, de conformidad con el artículo 630.2 de la Ley Concursal habiendo votado a favor la mayoría necesaria, se entenderá que la totalidad de los acreedores vinculados por el Pacto de Sindicación aceptan el Plan de Reestructuración.

En consecuencia, el voto favorable de más del 50% de los Bonistas de los NSSF (constituyendo los Acreedores Súper Senior Requeridos el Grupo Instructor bajo el Acuerdo entre Acreedores) supone el voto favorable del 100% de la Deuda Afectada y los Acreedores Afectados.

#### 4.4 **Mayorías**

En consecuencia, en la medida en que los Acreedores Participantes representan más del 50% de los Bonos NSSF, por razón del Pacto de Sindicación bajo el Acuerdo entre Acreedores, se entiende obtenido el voto favorable del 100% de la Deuda Afectada y los Acreedores Afectados que, obviamente, representan:

- (a) más de  $\frac{3}{4}$  de la Clase A;

subsequent or alternative enforcement instructions from anyone other than the relevant Instructing Group that initially instructed the enforcement.

In accordance with article 630.1 of the Insolvency Law, given that the Restructuring Plan affects credits linked by a syndication agreement, as is the case with the total Affected Debt, the majority consent thresholds established in the Intercreditor Agreement must be applied, as they are in this case lower than those set out in article 629 of the Insolvency Law.

Likewise, in accordance with article 630.2 of the Insolvency Law, having received the necessary majority vote, it shall be understood that the entirety of the creditors subject to the Syndicated Rule accept the Restructuring Plan.

Consequently, the affirmative vote of more than 50% of the NSSF Noteholders (being the Required Super Senior Creditors constituting the Instructing Group under the Intercreditor Agreement) constitutes the affirmative vote of 100% of the Affected Debt and the Affected Creditors.

#### 4.4 **Majorities**

Accordingly, to the extent that, the Participating Creditors hold more than 50% of the NSSF, by reason of the Syndicate Rule, under the Intercreditor Agreement, it is understood that 100% of the Affected Debt and the Affected Creditors, which, obviously, represent:

- (a) more than  $\frac{3}{4}$  of Class A; and

- (b) más de  $\frac{2}{3}$  de la Clase B; y
- (c) más de  $\frac{2}{3}$  de la Clase C.

en consecuencia, concurre una mayoría suficiente en todas y cada una de las Clases anteriores para que el Plan de Reestructuración sea aprobado de conformidad con lo dispuesto en los artículos 627 y siguientes de la Ley Concursal, como un Plan de Reestructuración de naturaleza consensual.

Sin perjuicio de lo anterior, y a los efectos de cumplir con lo dispuesto en el artículo 634.1 de la Ley Concursal, las Partes se asegurarán de que el Experto en Reestructuraciones emita, de acuerdo con lo previsto en la presente Cláusula, el certificado de mayorías que acredite que: (i) la Deuda Afectada que ostentan los Acreedores Participantes a través del Pacto de Sindicación representa más de  $\frac{3}{4}$  o  $\frac{2}{3}$  de cada Clase, según sea de aplicación (el **Certificado de Mayorías**); y (ii) la Deuda Afectada supera el 51% de la Deuda Total y el 60% excluyendo los créditos de personas especialmente relacionadas (el **Certificado de Afectación**).

Asimismo, las Obligadas se asegurarán de que el Experto en Reestructuraciones:

- (a) expida el Certificado de Mayorías conforme a lo dispuesto en los artículos 629 y 630 de la Ley Concursal;
- (b) expida el Certificado de Afectación conforme a lo dispuesto en los artículos 667 y 668 de la Ley Concursal; y
- (c) entregue al Notario dichas certificaciones para que el Notario las incorpore mediante diligencia notarial a la escritura pública por la que se eleva a público el Plan de Reestructuración.

Una vez confirmadas las mayorías por el

- (b) more than  $\frac{2}{3}$  of Class B; and
- (c) more than  $\frac{2}{3}$  of Class C.

and accordingly they constitute a sufficient majority in each of the Classes above for the purposes of the approval of the Restructuring Plan in accordance with the provisions of articles 627 *et seq.* of the Insolvency Law as a consensual Restructuring Plan.

Without prejudice to the foregoing, for the purposes of complying with the provisions of article 634.1 of the Insolvency Law, the Parties shall ensure that the Restructuring Expert will issue, in accordance with the provisions of this Clause; the majority certification stating that: (i) the Affected Debt held by the Participating Creditors through the Syndicated Rule represents more than  $\frac{3}{4}$  or  $\frac{2}{3}$  of each Class, as applicable (the **Majorities Certificate**); and (ii) the Affected Debt exceeds 51% of the Total Debt and 60% excluding credits from especially related persons (*personas especialmente relacionadas*) (the **Affectation Certificate**).

Moreover, the Obligors shall ensure that the Restructuring Expert:

- (a) issues the Majorities Certificate in accordance with articles 629 and 630 of the Insolvency Law; and
- (b) issues the Affectation Certificate in accordance with articles 667 and 668 of the Insolvency Law; and
- (c) delivers to the Notary such certifications so that the Notary will incorporate them as a notarial diligence (*diligencia notarial*) to the deed raising into public status the Restructuring Plan.

Once the majorities are confirmed by the

Certificado de Mayorías emitido por el Experto en Reestructuraciones conforme a lo previsto en la presente Cláusula, el Plan de Reestructuración se considerará aprobado por todas las Clases, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 638 de la Ley Concursal.

**5. Tratamiento de la Deuda Afectada e Implementación de la Transmisión tras Incumplimiento**

Conforme a los Términos de la Reestructuración, los Acreedores Participantes acuerdan y aceptan, según sea el caso, que se instruirá al Agente de Garantías para realizar las actuaciones descritas a continuación en los apartados 5.1, 5.2., 5.3 y 5.4 (i) and (ii) al amparo del Acuerdo entre Acreedores (en particular, los artículos 14 y 16).

No se requiere la extensión de efectos de estas medidas a través del Plan de Reestructuración a ningún acreedor porque se han alcanzado las mayorías contractuales del Pacto de Sindicación conforme al Acuerdo entre Acreedores de forma tal que el Plan de Reestructuración debe entenderse aprobado por todas las clases de Deuda Afectada y por todos los Acreedores Afectados. Así, las actuaciones se llevarán a efecto por las Partes y/o por el Agente de Garantías siguiendo las instrucciones de los Bonistas NSSN que tengan más del 50% de los Bonos NSSN (siendo este el Grupo Instructor que constituyen Acreedores Súper Senior Requeridos bajo el Acuerdo entre Acreedores).

El consentimiento de los acreedores de la Línea de Avaless y de los Acreedores de la Financiación Interina, que se obtendrá por vía contractual, será necesario para la distribución por el Agente de Garantías de los Derechos de Reestructuración exclusivamente al Trustee de los Bonos NSSN por cuenta de los Bonistas NSSN, para su aplicación al pago de los Bonos NSSN de acuerdo con los términos del Instrumento de Emisión NSSN

Majorities Certificate issued by the Restructuring Expert as provided in this Clause, the Restructuring Plan shall be deemed approved, for all the Classes, in accordance with the provisions of article 638 of the Insolvency Law.

**5. Treatment of the Affected Debt and Implementation of the Distressed Disposal**

Pursuant to the Terms of the Restructuring, the Participating Creditors agree and accept, as the case may be, that the Security Agent will be instructed to perform the actions described in sections 5.1, 5.2., 5.3 and 5.4 (i) and (ii) below pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement (in particular clauses 14 and 16).

It is not required for the effects of these measures to be extended through the Restructuring Plan to any creditor, given that the contractual majorities of the Syndicate Rule have been reached in accordance with the Intercreditor Agreement, such that the Restructuring Plan must be understood to be approved by all classes of Affected Debt and all Affected Creditors. Thus, the actions will be carried out by the Parties and/or Security Agent following the instructions of the NSSN Noteholders holding more than 50% of the NSSN Notes (being the Instructing Group constituting the Required Super Senior Creditors under the Intercreditor Agreement).

The consent of the Surety Bonds creditors and the Interim Financing Creditors, which will be acquired through consensual agreement, will be necessary for the distribution by the Security Agent of the Restructuring Entitlements exclusively to the NSSN Trustee on behalf of the NSSN Holders, for application towards the discharge of the NSSN Notes in accordance with the terms of the NSSN Indenture as described in section 5.4(ii).

(Indenture), tal y como se recoge en el apartado 5.4(ii).

#### 5.1 **Causa de Vencimiento y resolución anticipada de los NSSN y los SSN**

Como se ha señalado anteriormente, el Emisor no ha pagado las cuotas de intereses que han vencido: (i) al amparo de los Bonos NSSN en y desde el 31 de marzo de 2023, (ii) al amparo de los Bonos SSN en y desde el 30 abril de 2023 y (iii) bajo los Bonos de Financiación Interina en el 31 de marzo de 2024 (los **Intereses No Pagados**). Los períodos de gracia para el pago de los Intereses No Pagados se han extendido, pero pueden ser terminados mediante notificación dada por los bonistas que posean la mayoría (más del 50%) de la cantidad de principal pendiente bajo los respectivos Bonos. Conforme a los Términos de la Reestructuración, los Acreedores Participantes, que representan al menos una mayoría (más del 50%) de los Bonistas NSSN, han acordado que, sujeto al cumplimiento de las Condiciones Suspensivas: (i) pondrán fin a los períodos de gracia extendidos para los Intereses No Pagados bajo los Bonos NSSN, lo que desencadenará una causa de vencimiento anticipado bajo los Bonos NSSN como consecuencia de la falta de pago de los Intereses No Pagados; y (ii) sobre la base de tal causa de vencimiento anticipado, instruirán al Trustee de los Bonos NSSN para que (a) venza anticipadamente los Bonos NSSN de acuerdo con sus términos y (b) instruya al Agente de Garantías para que implemente la Trasmisión tras Incumplimiento ejecute la Prenda Luxemburguesa, efectúe la apropiación de las acciones de Codere Lux 3, libere y transmita ciertas obligaciones de los Obligados (como se describe más adelante) y tome todas las demás acciones contempladas por este Plan de Reestructuración.

#### 5.2 **Ejecución de la Prenda**

#### 5.1 **Event of Default and Acceleration of the NSSN and the SSN**

As noted above, the Issuer has not paid the interest that has fallen due: (i) under the NSSN Notes on and since 31 March 2023, (ii) under the SSN Notes on and since 30 April 2023 and (iii) under the Interim Financing Notes on 31 March 2024 (the **Unpaid Interest**). The grace periods for the payment of the Unpaid Interest have been extended but can be terminated by notice given by the noteholders holding the majority (more than 50%) of the principal amount outstanding under the relevant Notes. Pursuant to the Terms of the Restructuring, the Participating Creditors, that represent, at least, a majority (more than 50%) of the NSSN Noteholders, have agreed that, subject to the fulfilment of the Conditions Precedents: (i) they will terminate the extended grace periods for the Unpaid Interest under the NSSN Notes, which will trigger an event of default under the NSSN Notes due to the non-payment of the Unpaid Interest: and (ii) upon the basis of such event of default will instruct the NSSN Trustee to (a) accelerate the NSSN Notes in accordance with its terms and (b) instruct the Security Agent to effect the Distressed Disposal, enforce the Luxembourg Share Pledge, appropriate the shares of Codere Lux 3, release and dispose of certain liabilities of Obligors (as described further below) and take all other actions contemplated by this Restructuring Plan.

#### 5.2 **Enforcement of the Luxembourg Share**



### **Luxemburguesa sobre las acciones de Codere Lux 3**

En el Periodo de Implementación, el Agente de Garantías llevará a cabo la Transmisión tras Incumplimiento mediante la transmisión de las acciones de Codere Lux 3 a Nueva Topco (la **Ejecución de la Prenda Luxemburguesa**).

#### **5.3 Tratamiento de la Deuda Clase B y la Deuda Clase C: Quita**

##### **(a) Tratamiento de la Deuda Clase B**

En la Fecha de Eficacia de la Transacción, la Deuda Clase B, incluyendo no solo las obligaciones del Emisor, sino también las de los Garantes y el resto de las Filiales de Codere Lux 3, será liberada o extinguida, en su totalidad conforme al, o como consecuencia del ejercicio de las facultades del Agente de Garantías bajo la Cláusula 16 (*Transmisión tras Incumplimiento*) del Acuerdo entre Acreedores.

##### **(b) Tratamiento de la Deuda Clase C**

En la Fecha de Eficacia de la Transacción, la Deuda Clase C, incluyendo no solo las obligaciones del Emisor, sino también las de los Garantes y el resto de las filiales de Codere Lux 3, será liberada en su totalidad conforme al ejercicio de las facultades del Agente de Garantías bajo la Cláusula 16 (*Transmisión tras Incumplimiento*) del Acuerdo entre Acreedores.

#### **5.4 Tratamiento de la Deuda Clase A: Capitalización**

En el Periodo de Implementación, la Deuda Clase A será objeto de capitalización de la siguiente forma:

- (i) El Agente de Garantías transferirá la Deuda Clase A de los Bonistas NSSN a la Nueva Topco a valor de mercado. El Agente de Garantías, actuando bajo las instrucciones del Grupo Instructor y con base en sus

### **Pledge over the shares of Codere Lux 3**

Within the Implementation Period, the Security Agent will effect a Distressed Disposal by transferring the shares of Codere Lux 3 to New Topco (the **Enforcement of the Luxembourg Pledge**).

#### **5.3 Treatment of the liabilities of the Class B Debt and the Class C Debt: Write-off**

##### **(a) Treatment of Class B Debt**

On the Transaction Effective Date, the Class B Debt, including not only the liabilities of the Issuer, but also of the Guarantors and the rest of Codere Lux 3's Subsidiaries, will be released or extinguished in full pursuant to, or as a consequence of, the exercise of the Security Agent's powers under Clause 16 (Distressed Disposal) of the Intercreditor Agreement.

##### **(b) Treatment of Class C Debt**

On the Transaction Effective Date, the Class C Debt, including not only the liabilities of the Issuer, but also of the Guarantors and the rest of Codere Lux 3's subsidiaries, will be released in full pursuant to the exercise of the Security Agent's powers under Clause 16 (*Distressed Disposal*) of the Intercreditor Agreement.

#### **5.4 Treatment of Class A Debt: capitalization**

During the Implementation Period, the Class A Debt will be subject to capitalisation as follows

- (i) The Security Agent will transfer the liabilities owed to the NSSN Noteholders in respect of the Class A Debt to the New Topco at fair market value. The Security Agent, acting on the instructions of Instructing Group and pursuant to

poderes otorgados al amparo de la Cláusula 16 (*Transmisión tras Incumplimiento*) del Acuerdo entre Acreedores será el que ejecute esta transacción en nombre de los Bonistas NSSN.

- (ii) Como contraprestación por la transmisión de la Deuda Clase A, la Nueva Topco emitirá nuevas acciones representativas del 77,5% (sujeto a dilución por otras emisiones futuras de capital permitidas) del capital de Nueva Topco en la Fecha de Eficacia de la Transacción (las **Nuevas Acciones**) a favor del Agente de Garantías que lo distribuirá entre los Bonistas NSSN a pro rata de su participación en los Bonos NSSN, de conformidad con los términos de Acuerdo entre Acreedores, el Instrumento de Emisión NSSN (Indenture) y el cálculo realizado por el Asesor Financiero de las Obligadas y GLAS como Agente de Información en la Fecha de Cálculo.

Si algún Bonista NSSNs que, en la Fecha de Eficacia de la Transacción, fuera a recibir más del 5% del capital de Nueva Topco como parte de sus derechos y dicho Bonista NSSN, no ha obtenido la Autorización de Competencia Mexicana antes de la Fecha de Eficacia de la Transacción, entonces la distribución de los derechos de voto y/o de propiedad de dicho Bonista NSSNs se limitarán al 4.9% del total de los derechos de voto y/o de propiedad en el capital de Nueva Topco, y el resto de sus derechos se lograrán mediante la emisión a su favor de warrants o derechos de valor contingente o instrumento similar, que en cada caso estará sujeto a tratamiento contable de capital, en los términos acordados en el Anexo 4 (junto

its powers under Clause 16 (*Distressed Disposal*) of the Intercreditor Agreement, will be the party executing this transaction on behalf of the NSSN Noteholders.

- (ii) In consideration for the transfer of the Class A Debt, New Topco will issue new nominal shares representing 77.5% (subject to dilution for permitted future equity issuances) of the share capital of New Topco (the **New Shares**) to the Security Agent to be distributed to the NSSN Noteholders pro rata to their NSSN Notes holdings, in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement, the NSSN Indenture and the calculation made by the Financial Advisor of the Obligors and GLAS as Information Agent as at the Record Date.

If any NSSN Holder that, upon the Transaction Effective Date, would receive more than 5% of the share capital of New Topco as part of its entitlements and such NSSN Holder has not obtained the Mexican Antitrust Authorisation prior to the occurrence of the Transaction Effective Date, then the distribution of such NSSN Holder's voting and/or ownership rights shall be limited to 4.9% of the aggregate voting and/or ownership rights in the share capital of New Topco, and the rest of its entitlement shall be achieved by the issuance in its favour of warrants or contingent value rights or similar instrument, which in each case will be subject to equity accounting treatment in the terms agreed in Annex 4 (together with the New Shares, **Restructuring Entitlements**). The

con las Nuevas Acciones, lo **Derechos de Reestructuración**). El correspondiente Bonista NSSN hará todo lo razonablemente posible para obtener la Autorización de Competencia Mexicana y, una vez recibidas todas las aprobaciones pertinentes, los derechos restantes de dicho Bonista NSSN se convertirán en Nuevas Acciones.

Si algún Bonista NSSN no cumple en o antes de la Fecha de Cálculo (o cualquier otra fecha determinada por el Emisor y notificada a los Bonistas NSSN) con todas las condiciones de titularidad para recibir su proporción de Derechos de Reestructuración incluidas en la Solicitud de Consentimiento y el Memorándum (**Condiciones de Titularidad**), su proporción de los Derechos de Reestructuración serán emitidos y se mantendrán depositados en un fideicomiso temporal de tenencia (el **Fideicomiso Temporal**).

- (iii) La Deuda Clase A (en ese momento titularidad de Nueva Topco, titular del 100% de las acciones de Codere Lux 3), será aportada a Codere Lux 3, de manera que se extinguirá automáticamente por confusión como consecuencia del cambio de deudor descrito en la Cláusula 6. En el momento de la extinción de la obligación principal del Emisor con respecto a la Deuda Clase A, las obligaciones accesorias de los Garantes con respecto a la Deuda Clase A también serán extinguidas.

Las medidas contenidas en la presente Cláusula se denominarán conjuntamente la **Transmisión tras Incumplimiento**.

**6. Cambio del emisor de la Deuda Clase A, Deuda Clase B y Deuda Clase C**

relevant NSSN Holder shall use reasonable endeavours to obtain the Mexican Antitrust Authorisation, and, upon receipt of all relevant approvals, such NSSN Holder's remaining entitlements shall be converted into New Shares.

If any NSSN Noteholder fails to satisfy by the Record Date (or such other date as is determined by the Issuer and notified to the NSSN Noteholders) the conditions for receiving their proportion of the Restructuring Entitlement included in the Consent Solicitation and Restructuring Memorandum (the **Entitlement Conditions**), its proportion of the Restructuring Entitlements will be issued to and held in a holding period trust (the **Holding Period Trust**).

- (iii) The Class A Debt (then owned by New Topco, as owner of 100% of the shares of Codere Lux 3), will be contributed to Codere Lux 3 so that it is automatically extinguished by effect of law ("*extinción por confusión*") as a consequence of the change of issues described in Clause 6. Upon the extinguishment of the Issuer's primary liability in respect of the Class A Debt, the secondary liabilities of the Guarantors in respect of the Class A Debt will be extinguished.

The measures included in this Clause will be jointly referred as the **Distressed Disposal**.

**6. Change of issuer of the Class A Debt, the Class B Debt and Class C Debt**

En el Periodo de Implementación, Codere Lux 3 asumirá la Deuda Clase A, la Deuda Clase B y la Deuda Clase C reemplazando al Emisor en la posición deudora.

Within the Implementation Period, Codere Lux 3 will assume the debt position under the Class A Debt, the Class B Debt and the Class C Debt by replacing the debtor position of the Issuer.

## 7. Créditos Intragrupo

## 7. Intragroup Liabilities

Los Créditos Intragrupo Existentes quedarán extinguidos, cancelados o compensados en o antes de la Fecha de Eficacia de la Transacción.

The Existing Intragroup Liabilities will be fully extinguished, cancelled or offset on or before the Transaction Effective Date.

## 8. Financiación Interina

## 8. Interim Financing

### 8.1 Términos de la Financiación Interina

### 8.1 Terms of the Interim Financing

En el contexto de la negociación de la Reestructuración y en virtud del instrumento de emisión de bonos (*indenture*) de 29 de septiembre de 2023 (tal y como pueda ser modificado o complementado en cada momento) (el **Instrumento de Emisión Financiación Interina (Indenture)**), Codere Finance 2 emitió los Bonos Actuales de Financiación Interina den favor de determinados Bonistas (los **Actuales Acreedores de Financiación Interina**) con el fin de aplicar todos los importes dispuestos en o para (directa o indirectamente) financiar las necesidades corporativas generales del Grupo Codere (en adelante, tal y como sea modificada o complementada en cada momento, incluyendo cualquier incremento adicional en el importe financiado que pueda acordarse por las referidas partes, la **Financiación Interina**).

In the context of the Restructuring negotiation and by virtue of a notes indenture dated 29 September 2023 (as amended and/or supplemented from time to time) (the **Interim Financing Indenture**), Codere Finance 2 issued the Current Interim Financing Notes to certain Noteholders (the **Current Interim Financing Creditors**) in order to apply all amounts raised in or towards (directly or indirectly) financing the general corporate purposes of the Codere Group (hereinafter, as amended or supplemented from time to time, including any additional increase in the amount that may be agreed by the parties, the **Interim Financing**).

La Financiación Interina ha sido y es necesaria para garantizar la continuidad de la actividad del Grupo Codere mientras se implementa la Reestructuración, y, como tal, se considera una financiación interina a los efectos del artículo 665 de la Ley Concursal.

The Interim Financing was and is required to ensure the continuity of the commercial activity of Codere Group while the Restructuring is implemented, and, as such, it is considered interim financing for the purposes of article 665 of the Insolvency Law.

### 8.2 Nuevo Tramo de Financiación Interina

### 8.2 New Tranche under the Interim Financing

De cara a asegurar la continuidad de la actividad del Grupo Codere hasta la

In order to ensure the continuity of the commercial activity of Codere Group until

Fecha de Eficacia de la Transacción, en una fecha no más tarde del [5 de julio de 2024] (la **Fecha de Financiación Interina Adicional**) Codere Finance 2 llevará a cabo bajo el Instrumento de Emisión Financiación Interina (Indenture) una emisión de un nuevo tramo de la Financiación Interina por importe de veinte (20) millones de euros, en términos equivalentes a los Bonos Actuales de la Financiación Interina (el **Nuevo Tramo de Financiación Interina**).

Cualquier Bonista NSSN que no sea Persona Descualificada tendrá la oportunidad de suscribir (directamente o, en su caso, a través de cualquiera de sus Afiliadas o Fondos Relacionados) un porcentaje del Nuevo Tramo de Financiación Interina equivalente (o mayor o menor) al porcentaje de los Bonos NSSN titularidad de dicho Bonista NSSN y, el importe restante del Nuevo Tramo de Financiación Interina que no sea suscrito de esa forma, será suscrito por los proveedores de aseguramiento del Nuevo Tramo de Financiación Interina que se han comprometido a asegurar el Nuevo Tramo de la Financiación Interina en el Lock-Up Agreement 2024 (los **Aseguradores de la Financiación Interina**). Los suscriptores del Nuevo Tramo de Financiación Interina serán denominados los **Nuevos Acreedores de Financiación Interina** y junto con los Actuales Acreedores de Financiación Interina, los **Acreedores de Financiación Interina**.

### 8.3 Tratamiento de la Financiación Interina

En el marco de la Reestructuración, se ha acordado conceder la Financiación Interina (incluido el Nuevo Tramo de Financiación Interina) para dotar al Grupo Codere con nuevos ingresos de tesorería que permitan garantizar la continuidad y viabilidad del Grupo

the Transaction Effective Date, on a date no later than [5 July 2024] (the **Additional Interim Financing Date**), Codere Finance 2 will carry out under the Interim Financing Indenture an issuance of a new tranche under the Interim Financing for an amount of twenty (20) million euros in terms equivalent to the Current Interim Financing Notes (the **New Tranche under the Interim Financing**).

Any NSSN Noteholder which is not a Disqualified Person will have the opportunity to purchase (directly or, in each case, through any of their Affiliates or Related Funds) a percentage of the New Tranche under the Interim Financing that is equal to (or greater than or less than) the percentage of the NSSN Notes held by such NSSN Noteholder and the remaining aggregate principal amount of the New Tranche under the Interim Financing, that is not purchased this way, will be purchased by the backstop providers of the New Tranche under the Interim Financing who have agreed to backstop the New Tranche under the Interim Financing under the Lock-Up Agreement 2024 (**Interim Financing Backstop Providers**). The purchasers of the New Tranche under the Interim Financing will be denominated as the **New Interim Financing Creditors** and together with the Current Interim Financing Creditors, the **Interim Financing Creditors**.

### 8.3 Treatment of Interim Financing

Within the framework of the Restructuring, it has been agreed to grant the Interim Financing (including the New Tranche under the Interim Financing) to provide the Codere Group with new cash inflows to ensure the continuity and viability of the restructured Codere Group (and, by

Codere restructurado (y, por extensión, de cada una de las sociedades que lo integran a la Fecha de Firma a título individual incluyendo, y en particular, las Obligadas) durante la negociación e implementación de la Reestructuración.

De este modo, las Obligadas expresamente reconocen y aceptan, a los efectos oportunos, que la Financiación Interina se beneficiará del régimen y privilegios establecidos en la Ley Concursal para la financiación interina, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 665 de la Ley Concursal, siendo ésta una condición esencial para la inyección de la Financiación Interina.

En la Fecha de Eficacia de la Transacción, la Financiación Interina podrá ser convertida sin desembolso de efectivo mediante la Nueva Financiación como una obligación del Emisor y de los Garantes en el Grupo Codere restructurado, en los términos descritos en la Cláusula 9.

En la medida en que un Acreedor de la Financiación Interina convierta cualquier parte de la Financiación Interina en la Nueva Financiación, cualquier interés devengado, pero no pagado, comisiones de emisión diferidas, si las hubiere, y prima de amortización, si la hubiere, que se adeuden a dicho Acreedor de Financiación Interina en la Fecha de Efectividad de la Transacción serán capitalizados y refinanciados sin desembolso de efectivo mediante la Nueva Financiación.

## **9. Nueva Financiación**

### **9.1 Términos de la Nueva Financiación**

En la Fecha de Eficacia de la Transacción, Codere Finance 2 llevará a cabo una emisión de bonos por importe de ciento veintiocho millones doscientos setenta y tres mil ciento noventa y seis (128.273.196) euros, que en parte se destinarán a la refinanciación de la Financiación Interina (la **Nueva Financiación**), a suscribir conforme a los términos descritos en el Anexo 4.

extension, of each of the companies comprising it at the Signing Date on an individual basis including, in particular, the Obligors) during the negotiation and implementation of the Restructuring.

Accordingly, the Obligors expressly acknowledge and accept, for all appropriate purposes, that the Interim Financing will benefit from the regime and privileges established in the Insolvency Law for interim financing, in accordance with the provisions of Article 665 of the Insolvency Law, this being an essential condition for the injection of Interim Financing.

On the Transaction Effective Date, the Interim Financing may be rolled over on a cashless basis into the New Money Facility as a liability of the Issuer and the relevant Guarantors in the restructured Codere Group, on terms set out in Clause 9.

To the extent an Interim Financing Creditor rolls any part of the Interim Financing into the New Money Facility, any accrued but unpaid interest, deferred issue fees, if applicable, and redemption premium, if applicable, due to those Interim Financing Creditors on the Transaction Effective Date will be capitalised and moved on a cashless basis into the New Money Facility.

## **9. New Money Facility**

### **9.1 Terms of New Money Facility**

On the Transaction Effective Date, Codere Finance 2 will carry out a bond issuance for an amount of one hundred twenty-eight million, two hundred seventy-three thousand, one hundred ninety-six. (128,273,196) euro, part of which will be use for the refinancing of the Interim Financing (the **New Money Facility**), to be subscribed in accordance with the terms set out in Annex 4.

Un grupo de Bonistas NSSN se ha comprometido a conceder el importe total de principal de la Nueva Financiación (bien aceptando convertir su participación en la Financiación Interina o adquiriendo otros bonos) (los **Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación**). Cualquier Bonista NSSN que no sea Persona Descualificada tendrá la oportunidad de suscribir (directamente o, en su cada caso, a través de cualquiera de sus Afiliadas o Fondos Relacionados) un porcentaje de la Nueva Financiación equivalente (o mayor o menor) al porcentaje de los Bonos NSSN titularidad de dicho Bonista NSSN (calculado por el Asesor Financiero de las Obligadas y GLAS como Agente de Información en la Fecha de Cálculo) y, el importe de la Nueva Financiación que los Proveedores Iniciales de la Nueva Financiación vayan a suscribir se reducirá en la medida que otros Bonistas NSSN acuerden suscribir una parte de la Nueva Financiación de esta forma (los suscriptores de la Nueva Financiación serán denominados como los **Acreeedores de la Nueva Financiación**).

La Nueva Financiación es la financiación concedida como parte del Plan de Reestructuración para cubrir las necesidades de liquidez de las Obligadas y es esencial para el cumplimiento de los objetivos del Plan de Reestructuración y la viabilidad del Grupo Codere. La Emisora destinará los importes que sean dispuestos en cada momento bajo la Nueva Financiación en o para (directa o indirectamente) (a) el pago de cualesquiera cantidades pendientes bajo o en relación con la Financiación Interina (convirtiendo sin desembolso de efectivo o con pago de efectivo, según corresponda); (b) cubrir las necesidades generales de liquidez del Grupo Codere; y (c) los costes y gastos de la Reestructuración, incluidos los Fondos para la Liquidación.

A cambio de participar en la Nueva Financiación, los Acreeedores de la

A certain group of NSSN Noteholders has committed to provide the aggregate principal amount of the New Money Facility (either by committing to rollover their participation in the Interim Financing or purchasing further notes) (the **New Money Upfront Purchasers**). Any NSSN Noteholder which is not a Disqualified Person will have the opportunity to purchase (directly or, in each case, through any of their Affiliates or Related Funds) a percentage of the New Money Facility that is equal to (or greater than or less than) the percentage of the NSSN Notes held by such NSSN Noteholder (calculated by the Financial Advisor of the Obligors and GLAS as Information Agent as at the Record Date) and the aggregate principal amount of the New Money Facility, that the New Money Upfront Purchasers will purchase will be reduced to the extent other NSSN Noteholders agree to purchase a proportion of the New Money Facility in this way (the purchasers of the New Money Facility will be denominated as the **New Money Creditors**).

The New Money Facility is the financing granted as part of the Restructuring Plan to address the liquidity needs of the Obligors and is essential for the fulfilment of the objectives of the Restructuring Plan and the viability of the Codere Group. The Issuer shall apply all the amounts that are drawn under the New Money Facility towards (directly or indirectly) (a) the payment of any outstanding amounts under or in connection with the Interim Financing (by roll over on a cashless basis or cash payment, as applicable); and (b) cover the general corporate purposes; and (c) fees and expenses in connection with the implementation of the Restructuring, including the Wind-Down Funding.

In exchange for participating in the New Money Facility, the New Money Creditors

Nueva Financiación recibirán, en la Fecha de Eficacia de la Transacción, una comisión consistente en nuevas acciones nominales de New Topco representativas del 17,5% del capital social de Nueva Topco en la Fecha de Eficacia de la Transacción (sujeto a dilución por otras emisiones futuras de capital permitidas) (**Comisión de Capital**).

## 9.2 Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación

Los Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación se han comprometido a suscribir el importe total de principal de la Nueva Financiación de acuerdo con los términos del Lock-Up Agreement 2024.

A cambio de dicho compromiso de aseguramiento, los Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación recibirán, en la Fecha de Eficacia de la Transacción, una comisión de aseguramiento consistente en nuevas acciones nominales representativas del 5% del capital social de Nueva Topco en la Fecha de Eficacia de la Transacción (sujeto a la dilución por otras emisiones futuras de capital permitidas) (**Comisión de Aseguramiento**).

## 9.3 Tratamiento de la Nueva Financiación

En el marco de la Reestructuración, se ha acordado conceder la Nueva Financiación para dotar al Grupo Codere con nuevos ingresos de tesorería que permitan garantizar la continuidad y viabilidad del Grupo Codere reestructurado (y, por extensión, de cada una de las sociedades que lo integran a la Fecha de Firma a título individual incluyendo, y en particular, las Obligadas) en el corto y medio plazo.

De este modo, las Obligadas expresamente reconocen y aceptan, a los efectos oportunos, que la Nueva Financiación se beneficiará del régimen y privilegios establecidos en la Ley

will receive, on the Transaction Effective Date, pro rata to their participations in the New Money Facility, a fee consisting of new nominal shares in New Topco representing 17.5% of the share capital of New Topco on the Transaction Effective Date (subject to dilution for permitted future equity issuances) (**Equity Fee**).

## 9.2 New Money Upfront Purchasers

The New Money Upfront Purchasers have agreed to purchase the aggregate principal amount of the New Money Facility in accordance with the terms of the Lock-Up Agreement 2024.

In exchange for such commitment, the New Money Upfront Purchasers will receive, on the Transaction Effective Date, an upfront commitment fee (*comisión del aseguramiento*) consisting of new nominal shares in New Topco representing 5% of the share capital of New Topco on the Transaction Effective Date (subject to the dilution permitted future equity issuances) (**Upfront Commitment Fee**).

## 9.3 Treatment of the New Money Facility

Within the framework of the Restructuring, it has been agreed that the New Money Facility will be granted to provide the Codere Group with new cash inflows that allow it to ensure the continuity and viability of the restructured Codere Group (and, by extension, of each of the companies that comprise it as of the Signing Date, on an individual basis, and in particular, the Obligors) in the short and medium term.

Thus, the Obligors expressly acknowledge and accept, for the relevant purposes, that the New Money Facility will benefit from the regime and privileges established in the Insolvency Law for the new money facility



Concursal para la nueva financiación, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 666 de la Ley Concursal, siendo una condición esencial para la inyección de la Nueva Financiación, que la misma se beneficie del tratamiento previsto en la Ley Concursal para las financiaciones concedidas por quien no fuera acreedor o por acreedor preexistente que, estando previstas en el plan de reestructuración, resulten necesarias para el cumplimiento de ese plan y la viabilidad futura de las Obligadas.

Asimismo, de conformidad con el artículo 283.2 de la Ley Concursal, los Acreedores de la Nueva Financiación y los Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación no tendrán la consideración de personas especialmente relacionadas con las Obligadas, a pesar de que alguno de ellos (i) tenga o capitalice directa o indirectamente cualquier parte de sus créditos frente al Emisor en cumplimiento del Plan de Reestructuración; y/o (ii) asuma cargos en la administración de las Obligadas por razón de dicha capitalización.

**10. Novación del Acuerdo entre Acreedores**

En el Periodo de Implementación, el Acuerdo entre Acreedores será novado y reformulado para regir los derechos y obligaciones bajo la Nueva Financiación y la Línea de Avaless.

**11. Paquete de Garantías**

**11.1 Extensión del Paquete de Garantías al Nuevo Tramo de Financiación Interina**

En la Fecha de Financiación Interina Adicional se extenderán las Prendas Españolas, las Prendas Luxemburguesas y las Garantías Personales por las Obligadas y los Garantes a favor de los Acreedores de la Financiación Interina para garantizar el Nuevo Tramo de Financiación Interina, y el otorgamiento de dichos documentos de extensión se considerará como actos de ejecución de

in accordance with the provisions of article 666 of the Insolvency Law, an essential condition for the injection of the New Money Facility being that it benefits from the treatment provided in the Insolvency Law for financings granted by someone who was not a creditor or by a pre-existing creditor that, as foreseen in the restructuring plan, are necessary for the compliance of such plan and the future viability of the Obligors.

Likewise, in accordance with article 283.2 of the Insolvency Law, the New Money Creditors and the New Money Upfront Purchasers will not be considered as persons especially related (*persona especialmente relacionada*) to the Obligors, despite the fact that any of them (i) directly or indirectly holds or capitalise into equity any part of the liabilities owed to them by the Obligors in compliance with the Restructuring Plan; and/or (ii) assumes positions in respect of the management of the Obligors by reason of such capitalisation.

**10. Amendment and Restatement of the Intercreditor Agreement**

On the Implementation Period, the Intercreditor Agreement will be amended and restated to govern the rights and obligations under the New Money Facility and the Surety Bonds.

**11. Security Package**

**11.1 Extension of the Security Package to the New Interim Financing Tranche**

On the Additional Interim Financing Date, Spanish Pledges, the Luxembourg Pledges and the Personal Guarantees will be extended by the Obligors and the Guarantors in favour of the Interim Financing Creditors to secure the New Interim Financing Tranche, and the execution of such extension documents shall be considered as an act of enforcement of this Restructuring

este Plan de Reestructuración, que han sido plenamente previstos en el Plan de Negocio y el Plan de Reestructuración que es objeto de Homologación Judicial.

En el plazo de cuatro (4) meses desde la Fecha de Financiación Interina Adicional, las Obligadas y los Garantes se obligan a extender el resto de las Garantías Reales, excepto aquellas que se hayan extendido automáticamente, a favor de los Acreedores de la Financiación Interina para garantizar el Nuevo Tramo de Financiación Interina, y el otorgamiento de dichos documentos de extensión se considerará como actos de ejecución de este Plan de Reestructuración, que han sido plenamente previstos en el Plan de Negocio y el Plan de Reestructuración que es objeto de Homologación Judicial.

**11.2 Extensión y ratificación del Paquete de Garantías para garantizar la Nueva Financiación**

En el Periodo de Implementación (o aquel otro plazo que sea acordado por las Obligadas y una Mayoría de Acreedores de la Financiación Interina) se extenderán y ratificarán u otorgarán las Garantías Reales y Garantías Personales del Paquete de Garantías, por las Obligadas y los Garantes a favor de los Acreedores de la Nueva Financiación y el otorgamiento de dichos documentos de extensión se considerará como actos de ejecución de este Plan de Reestructuración, que han sido plenamente previstos en el Plan de Negocio y el Plan de Reestructuración (que es objeto de Homologación Judicial).

**11.3 Cancelación de garantías**

En la Fecha de Eficacia de la Transacción, como consecuencia de la cancelación o capitalización de la Deuda Afectada y la refinanciación de la Financiación Interina, tendrá lugar la cancelación automática del Paquete de Garantías respecto a la Financiación

Plan, which has been fully anticipated in the Business Plan and the Restructuring Plan.

Within four (4) months from the Additional Interim Financing Date, the Obligors and the Guarantors shall extend the rest of the Security Interests, except those automatically extended, in favour of the Interim Financing Creditors to secure the New Interim Financing Tranche, and the execution of such extension documents shall be considered as an act of enforcement of this Restructuring Plan, which has been fully anticipated in the Business Plan and the Restructuring Plan.

**11.2 Extension and ratification of the Security Package to secure the New Money Facility**

Within the Implementation Period (or such other term as may be agreed between the Obligors and a Majority of New Money Creditors), the Security Interests and Personal Guarantees of the Security Package shall be extended and ratified or reinstated by the Obligors and the Guarantors in favour of the New Money Creditors, and the execution of such extension documents shall be considered as an act of enforcement under this Restructuring Plan, which has been fully anticipated in the Business Plan and the Restructuring Plan (subject to Judicial Homologation).

**11.3 Termination of the security and guarantees**

On the Transaction Effective Date, as a consequence of the cancellation or capitalization of the Notes and the refinancing of the Interim Financing, the Security Package will be automatically cancelled regarding the Interim Financing, the NSSN Notes and the SSN Notes.

Interina, los Bonos NSSN y los Bonos SSN.

#### 11.4 **Obligación general**

Las Obligadas se obligan a otorgar cualquier documento público o privado que pueda ser necesario para la ejecución de esta Cláusula y a hacer sus mejores esfuerzos para que las Garantes otorguen cualquier documento público o privado que pueda ser necesario para la ejecución de esta Cláusula.

### 12. **Comunicación y Adhesión**

#### 12.1 **Comunicación del Plan de Reestructuración**

(a) Las Obligadas remitieron a los Acreedores Afectados el pasado [●] de junio de 2024 una invitación a participar en el Lock-Up Agreement 2024 y en el Plan de Reestructuración de conformidad con el modelo previsto en el Anexo 7 (la **Invitación**) junto con una copia del borrador del Plan de Reestructuración, a los efectos de lo previsto en los artículos 627 y 628 de la Ley Concursal, a través de los siguientes medios:

(i) las Obligadas confirman que han enviado la Invitación a los Bonistas y que han cumplido con cualquier requerimiento de notificación en relación con la Invitación de conformidad con las reglas Euronext, los Instrumentos de Emisión (*Indenture*) y lo acordado en el Acuerdo entre Acreedores;

(ii) los Trustees de los Bonistas han entregado (o han hecho que se entregue) la Invitación a través de Euroclear y/o

#### 11.4 **General obligation**

The Obligors undertake to execute any public or private document that may be required for the execution of this Clause and to do their best effort for the Guarantors to execute any public or private document that may be required for the execution of this Clause.

### 12. **Notice and Accession**

#### 12.1 **Notice of the Restructuring Plan**

(a) The Obligors have sent to the Affected Creditors on [●] June 2024 an invitation to participate in the Lock-Up Agreement 2024 and in the Restructuring Plan in accordance with the form set out in Annex 7 (the **Invitation**) together with a copy of the Restructuring Plan, to the effect of the Articles 627 and 628 of the Insolvency Law, through the following means:

(i) the Obligors confirm that they have sent the Invitation to the Noteholders and that they have complied with any notice related to the Invitation to the Restructuring Plan required under the rules of Euronext, the Notes Indentures and the Intercreditor Agreement;

(ii) the Noteholders Trustees have delivered (or have caused to be delivered) the Invitation through Euroclear and/or

Clearstream para su comunicación a cada persona que, en el momento de dicha entrega, figuraba en los registros de Euroclear o Clearstream como titular de algún Bono de acuerdo con los procedimientos aplicables por Euroclear y/o Clearstream, de conformidad con lo previsto en el Instrumento de Emisión SSN (*Indenture*) y en el Instrumento de Emisión NSSN (*indenture*). Se incluye como Anexo 9 las confirmaciones escritas emitida por los Trustees de los Bonistas en relación con dicha notificación; y

- (iii) asimismo, se ha publicado la Invitación en la página web de los Trustees de los Bonistas [y en la página web del Grupo].

Clearstream for its communication to each person who, at the time of such delivery, was shown in the records of Euroclear or Clearstream as the holder of any Notes in accordance with the applicable procedures of Euroclear and/or Clearstream, in accordance with the provisions of the SSN Indenture and the NSSN Indenture. The written confirmations from the Noteholders Trustees of such notification is included as Annex 9 Annex 9; and

- (iii) furthermore, the Invitation has been published on the Noteholders Trustees' website [and in the website of the Group].

## 12.2 Adhesión

- (a) La Invitación incluye la posibilidad de adherirse (a través del Trustee de los Bonistas correspondiente) al Plan de Reestructuración en la Fecha de Firma o en el Período de Adhesión (usando el modelo de escritura de adhesión que se incluye como Anexo 8) y convertirse, en ambos casos, en un Acreedor Participante.
- (b) De conformidad con los términos del Lock-up Agreement 2024, aquellos Bonistas que se adhieran al mismo deberán a su vez prestar su consentimiento e instruir irrevocablemente al Trustee de los SSN y al Trustee de los NSSN, según corresponda, conforme a las instrucciones irrevocables cuyo modelo se incluye como anexo al Lock-up

## 12.2 Accession

- (a) The Invitation includes the possibility to accede (through the relevant Noteholders Trustee) to the Restructuring Plan on the Signing Date or at any time during the Accession Period and become, in both cases, a Participating Creditor.
- (b) In accordance with the terms of the Lock-up Agreement 2024, those Noteholders that accede to it shall, in turn, give their consent and irrevocably instruct the Trustee of the SSN and the Trustee of the NSSN, as applicable, according to irrevocable instructions in form included as annex to the Lock-up Agreement 2024, to sign or accede on their behalf and representation (or otherwise notify support with the legally

Agreement 2024, para que se adhiera en su nombre y representación (o de alguna otra forma notifique el apoyo con el alcance legalmente necesario) al presente Plan de Reestructuración, con el objeto de que la Reestructuración sea homologada judicialmente conforme a lo dispuesto en los artículos 635 y siguientes de la Ley Concursal.

### 12.3 Bonistas SSN

A cambio de adherirse al Plan de Reestructuración y cumplir con todas las obligaciones bajo el Lock-Up Agreement 2024, los Bonistas SSN que se adhieran recibirán, en la Fecha de Eficacia de la Transacción, warrants emitidos por Nueva Topco pro rata de su participación en los Bonos SSN (los **Warrants**) en los términos incluidos en el Anexo 4.

Como se detalla en el Anexo 4, los Bonistas SSN que se adhieran solo recibirán cualquier cantidad al amparo de los Warrants una vez que exista una Tasa Interna de Retorno (IRR) del 15% para la posición crediticia de los Bonistas NSSN, asumiendo que tienen tal naturaleza de Bonistas NSSN desde noviembre de 2021.

## 13. Homologación Judicial

### 13.1 Solicitud de Homologación Judicial

Las Obligadas se comprometen a solicitar la Homologación Judicial conforme a los artículos 643 y siguientes de la Ley Concursal (sin trámite de contradicción previa) al Juzgado de lo Mercantil núm. 6 de Madrid dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Firma (la **Solicitud de Homologación**), con la finalidad de:

- (a) proteger la Financiación Interina y la Nueva Financiación, así como todos aquellos actos u operaciones necesarios para la ejecución del Plan de Reestructuración, conforme a lo previsto en los artículos 665 y

necessary scope) to the present Restructuring Plan, with the purpose of having the Restructuring judicially approved in accordance with the provisions of articles 635 and subsequent of the Insolvency Law.

### 12.3 SSN Holders

In exchange for acceding to the Restructuring Plan and complying with all of obligations under the Lock-Up Agreement 2024, the acceding SSN Holders will receive, on the Transaction Effective Date, warrants to be issued by the New Topco, pro rata to their SSN Notes holdings (the **Warrants**) in the terms included in Annex 4.

As outlined in Annex 4, acceding SSN Holders will only receive any amount pertaining to the Warrants after an equity value hurdle of a 15% Internal Rate of Return (IRR) at par for NSSN Holders is achieved, assuming entry as NSSN Holders in November 2021.

## 13. Judicial Homologation

### 13.1 Judicial Homologation Request

The Obligors undertake to request the Judicial Homologation in accordance with articles 643 *et seq.* of the Insolvency Law (that is, without previous contradiction process (*trámite de contradicción previa*)), before the Commercial Court No. 6 of Madrid no later than five (5) Business Days from the Signing Date (the **Homologation Request**), with the purpose of:

- (a) protecting the Interim Financing and the New Money Facility, as well as any acts or transactions necessary for the execution of the Restructuring Plan, in accordance with the provisions of articles 665 *et seq.* of the Insolvency Law; and

siguientes de la Ley Concursal;

- |   |   |
|---|---|
| (b) otorgar a la Financiación Interina y la Nueva Financiación las preferencias de cobro contempladas en los artículos 242.17° y 280.6° de la Ley Concursal para la hipótesis de que las Obligadas fueran después declaradas en concurso de acreedores; | (b) grant to the Interim Financing and the New Money the collection preferences contemplated in articles 242.17 and 280.6 of the Insolvency Law, in the event that the Obligors parties were subsequently declared in insolvency proceedings; |
| (c) otorgar la protección de subordinación prevista en el artículo 283.2 de la Ley Concursal; y   | (c) grant the subordination protection provided for in Article 283.2 of the Insolvency Law; and   |
| (d) garantizar que el Plan de Reestructuración y cualquier operación, acto, pago y garantía en ejecución del mismo no puedan ser objeto de acciones rescisorias en un eventual concurso de acreedores futuro;   | (d) ensuring that the Restructuring Plan and any transactions, acts, payments and security interest that arise from it cannot be subject to clawback actions in a potential future insolvency proceedings;                                    |

todo ello, conforme a lo establecido en los artículos 635 y siguientes de la Ley Concursal.

all of this, in accordance with the provisions of articles 635 *et seq.* of the Insolvency Law.

A efectos aclaratorios, las Partes expresamente reconocen y aceptan, a los efectos oportunos, que el Plan de Reestructuración cumple con los requisitos que se establecen en el artículo 638 de la Ley Concursal para la homologación de planes de Reestructuración. En particular:

For the sake of clarification, the Parties expressly acknowledge and agree, for the appropriate purposes, that the Restructuring Plan complies with the requirements set forth in article 638 of the Insolvency Law for the homologation of the restructuring plans. In particular:

- |  |   |
|--|---|
| (a) Las Obligadas manifiestan que se encuentran en una situación de insolvencia inminente y el Plan de Reestructuración ofrece una perspectiva razonable de evitar el concurso y asegurar la viabilidad del Grupo Codere reestructurado en el corto y medio plazo. | (a) The Obligors state that they are in a situation of imminent insolvency and the Restructuring Plan offers a reasonable prospect of avoiding insolvency and ensuring the viability of the restructured Codere Group in the short and medium term. |
| (b) Las Partes reconocen expresamente y aceptan, a los efectos oportunos, que:   | (b) The Parties expressly acknowledge and agree, for the relevant purposes, that:   |
| (i) el Plan de Reestructuración cumple   | (i) the Restructuring Plan complies with the content  |

con los requisitos de contenido y forma exigidos en la Ley Concursal;

- (ii) el Plan de Restructuración ha sido aprobado por los Acreedores Participantes que representan el total de los Acreedores Afectados bajo el Pacto de Sindicación (y, por lo tanto, por todas las Clases) agrupados en las Clases necesarias para que el Plan de Restructuración sea homologado de conformidad con los artículos 635 y siguientes de la Ley Concursal y por todas las Obligadas;
- (iii) los créditos incluidos en cada una de las Clases han sido tratados de forma paritaria; y
- (iv) el Plan de Restructuración ha sido comunicado a todos los Acreedores Afectados.

Las Obligadas se comprometen a mantener puntualmente informados a los Acreedores Participantes de la situación en que se encuentre la Solicitud de Homologación, y, en particular, se comprometen a remitir de inmediato a los Asesores del Grupo Ad Hoc;

- (a) copias de los autos y resoluciones del juzgado competente en relación con la Solicitud de Homologación;
- (b) con al menos dos (2) Días Hábiles de antelación a su presentación, los borradores de los escritos que las Obligadas tengan previsto presentar en

and formal requirements established in the Insolvency Law;

- (ii) the Restructuring Plan has been approved by the Participating Creditors that, under the Syndicated Rule, represent all the Affected Creditors (and, therefore, by all the Classes) grouped in Classes necessary for the Restructuring Plan to be homologated in accordance with articles 635 *et seq.* of the Insolvency Law and by all the Obligor;
- (iii) the claims included in each of the Classes have been treated *pari passu*; and
- (iv) the Restructuring Plan has been communicated to all the Affected Creditors.

The Obligors undertake to keep the Participating Creditors promptly informed of the progress of the Homologation Request and, in particular, they undertake to send immediately to the Ad-Hoc Group Advisors;

- (a) copies of the orders and resolutions of the competent court in relation to the Homologation Request;
- (b) at least two (2) Business Days before proceeding to their submission, drafts of the briefs that the Obligors intend to submit in relation to the Judicial

relación con la Homologación Judicial; y

Homologation; and

- (c) cualquier notificación recibida del juzgado o información relevante sobre los avances de cada trámite procesal, las incidencias acaecidas, y cualesquiera otras cuestiones relativas a la tramitación y aprobación del proceso de Homologación Judicial que sean relevantes para la Reestructuración.

- (c) any notice received from the court or relevant information about the progress of each procedural step, the incidents occurred, and any other matters relating to the processing and approval of the Judicial Homologation process that are relevant for the Restructuring.

Si las Obligadas no presentan la Solicitud de Homologación dentro del plazo acordado que se indica más arriba, cualquiera de los Acreedores Participantes, con la aprobación de la Mayoría de los Acreedores Participantes, tiene el derecho de hacerlo en los mismos términos pactados en esta Cláusula conforme al artículo 643 de la Ley Concursal.

If the Obligors fail to file the Homologation Request within the agreed term stated above, any of the Participating Creditors, with the approval of the Majority of the Participating Creditors, have the right to do so in the same terms agreed in this Clause pursuant to article 643 of the Insolvency Law.

### 13.2 Homologación Judicial

### 13.2 Judicial Homologation

La fecha en la que se dicte la Resolución de Homologación (la **Fecha de Homologación**).

The date on which the Judicial Homologation Resolution is issued (the **Homologation Date**).

Las Obligadas se comprometen a comunicar a todos los Acreedores Participantes que se ha dictado la Resolución de Homologación indicando la Fecha de Homologación inmediatamente tras su emisión y, en cualquier caso, en el plazo máximo de un (1) Día Hábil desde su notificación.

The Obligors undertake to notify the Judicial Homologation Resolution stating the Homologation Date to all the Participating Creditors immediately after its issuance and in any event no later than one (1) Business Day after its notification.

## 14. Eficacia de la Reestructuración

## 14. Effectiveness of the Restructuring

Las Partes acuerdan que la Reestructuración se llevará a cabo de conformidad con las fases y pasos que se incluyen a continuación:

The Parties agree that the Restructuring will be implemented in accordance with the phases and steps included below:

### 14.1 Formalización del Plan de Reestructuración

### 14.1 Formalization of the Restructuring Plan

La fecha en la que el Plan de Reestructuración ha sido formalizado y

The date on which the Restructuring Plan has been executed and raised to public status before the Notary by the Parties (the **Signing Date**).



elevado a público ante el Notario (la **Fecha de Firma**).

14.2 **Fecha de Solicitud de la Homologación**

La fecha en que las Obligadas presentarán la Solicitud de Homologación dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a la Fecha de Firma (**Fecha de Solicitud de la Homologación**).

14.3 **Período de Adhesión**

Los Bonistas se podrán adherir al Plan de Reestructuración en los plazos y en la forma que se indica en el Anexo 7 (el **Período de Adhesión**).

14.4 **Condiciones Suspensivas**

La implementación de la Reestructuración (salvo aquellas cláusulas del Plan de Reestructuración y aquellos documentos de los Documentos de la Reestructuración necesarios para la Homologación Judicial y la solicitud de la Autorización de Competencia Mexicana) está sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones previstas en los Términos de la Reestructuración (las **Condiciones Suspensivas**), incluyendo las siguientes:

- (a) la obtención de la Resolución de Homologación (aunque esta no sea firme y esté sujeta a potenciales impugnaciones) reconociendo todas las protecciones y privilegios previstos en la Solicitud de Homologación y que la misma no haya sido revocada de forma parcial o total.
- (b) la firma por los acreedores de la Línea de Avaluos de una carta de solicitud de consentimiento incluyendo todas las renunciaciones y consentimientos necesarios para la implementación de la Reestructuración;

14.2 **Homologation Request Date**

The date in which the Obligors will file the Homologation Request no later than five (5) Business Days from the Signing Date (the **Homologation Request Date**).

14.3 **Accession Period**

The Noteholders may accede to the Restructuring Plan during the period and in the manner indicated in Annex 7 (the **Accession Period**).

14.4 **Conditions Precedent**

The implementation of the Restructuring (except for those clauses of the Restructuring Plan and those documents of the Restructuring Documents required for the Judicial Homologation and the request of the Mexican Antitrust Authorisation) is subject to the fulfilment of the following conditions included in the Terms of the Restructuring (the **Conditions Precedent**), including the following:

- (a) obtaining the Judicial Homologation Resolution (even it is not final and subject to potential challenge) granting all the protections and privileges provided for in the Request for Homologation and that the same has not been revoked in whole or in part;
- (b) the execution by the Surety Bonds creditors of a consent request letter including all the required waivers and consents for the implementation of the Restructuring;

- |   |  |
|---|--|
| <p>(c) la aprobación o autorización reglamentaria exigida por cualquier organismo regulador en relación con la Reestructuración y la aprobación, consentimiento o exención exigidos en virtud de cualquier autorización, contrato u otro acuerdo material (conforme a la materialidad que determinen la Mayoría de los Acreedores Participantes tras consulta con los Obligados) con respecto a cualquier derecho de rescisión o penalización que pueda desencadenar la Reestructuración en términos que resulten satisfactorios para la Mayoría de los Acreedores Participantes actuando razonablemente;</p> | <p>(c) regulatory approval or clearance required from any Regulator in connection with the Transaction and approval, consent or waivers required pursuant to any authorisation, material contract or other arrangement (such materiality as determined by the Majority Participating Creditors in consultation with the Obligors) with respect to any termination right or penalty that may be triggered by the Transaction in terms satisfactory to the Majority Participating Creditors acting reasonably;</p> |
| <p>(d) la calificación de la Nueva Financiación por Moody's Investors Service;</p>  | <p>(d) rating of the New Money Facility by Moody's Investors Service;</p>  |
| <p>(e) entrega de un flujo de fondos (<i>funds flow</i>) en términos satisfactorios para la mayoría de los Acreedores de la Nueva Financiación, incluido el pago de todos los honorarios y gastos de asesores y los Fondos para la Liquidación;</p>   | <p>(e) funds flow in a form satisfactory to the majority New Money Creditors, including the payment of all agreed advisor fees and expenses and the Wind-Down Funding;</p>   |
| <p>(f) se han llevado a cabo todas las comprobaciones razonables de "<i>know your customer</i>" y de diligencia debida por parte de las correspondientes personas o entidades;</p>  | <p>(f) completion of all reasonable "know-your-customer" and customer due diligence checks by all relevant persons; and</p>  |
| <p>(g) la firma de la Escritura de Liberación sujeta a Fecha de Eficacia de la Transacción; y</p>   | <p>(g) execution of the Deed of Release subject to Transaction Effective Date; and</p>   |
| <p>(h) todas las condiciones para la implementación de la Solicitud de Consentimiento y el Memorándum de Reestructuración se han cumplido en su totalidad o se han renunciado, incluyendo, al</p>   | <p>(h) all conditions to the implementation of any Consent Solicitation and Restructuring Memorandum have been satisfied in full or waived, including, at least, the consent of NSSN Holders holding more than 50% or more of the then outstanding</p>   |

menos, el consentimiento de los Bonitas NSSN titulares de más del 50%, y la renuncia a los Derechos de Reestructuración bajo el Acuerdo entre Acreedores por parte del 100% de los Acreedores de la Financiación Interina.

Cada Parte hará todos los esfuerzos razonables para conseguir que cada una de las Condiciones Suspensivas que le sean aplicables se cumpla tan pronto como sea posible después de la Fecha de Homologación. No obstante, los Acreedores Participantes, por acuerdo de la Mayoría de los Acreedores Participantes, podrán renunciar al cumplimiento de las Condiciones Suspensivas (salvo la Condición Suspensiva incluidas en el apartado (c), que requerirá también el consentimiento de las Obligadas).

Los Acreedores Afectados podrán solicitar a las Obligadas cualquier documentación que sea razonablemente necesaria para verificar el cumplimiento de las Condiciones Suspensivas.

Una vez cumplidas todas las Condiciones Suspensivas -salvo que alguna de ellas hubiera sido objeto de renuncia conforme a lo previsto anteriormente- (el **Momento de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas**), las Obligadas, a la mayor brevedad posible, y en cualquier caso en el plazo de dos (2) Días Hábiles desde el Momento de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas, deberá remitir a las demás Partes una notificación con el siguiente contenido:

- (a) informando del cumplimiento de las Condiciones Suspensivas y especificando la fecha del Momento de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas; y
- (b) fijando la fecha de cálculo, tan pronto como sea posible (la **Fecha de Cálculo**).

principal amount of the NSSN and the relinquishment of the Restructuring Entitlements under the Intercreditor Agreement by 100% of the Interim Financing Creditors.

Each Party shall use all reasonable endeavours to procure that each of the Conditions Precedent applicable to it is satisfied (or waived) as soon as practicable following the Homologation Date. Notwithstanding the foregoing, the Participating Creditors, by agreement of the Majority of the Participating Creditors, may waive the fulfilment of the Conditions Precedent (except the Condition Precedent included in section (c) that would also require the consent of the Obligors).

The Affected Creditors may request any documentation from the Obligors that is reasonably necessary for the purpose of verifying the fulfilment of the Conditions Precedent.

Once all the Conditions Precedent have been fulfilled, unless any of them had been waived in accordance with the foregoing-(the **Conditions Precedent Satisfaction Time**), the Obligors shall, as soon as possible, and in any event no later than two (2) Business Days following the occurrence of the Conditions Precedent Satisfaction Time, send a notice to the other Parties with the following content:

- (a) informing that the Conditions Precedent have been fulfilled and specifying the date of the Conditions Precedent Satisfaction Time; and
- (b) setting the record date, as soon as reasonably practicable (**Record Date**).

#### 14.5 Fecha de Cálculo

14.6 En la Fecha de Cálculo, el Asesor Financiero de las Obligadas y GLAS determinará: (i) la asignación de los Derechos de Reestructuración y (ii) la participación de cada Acreedor de la Nueva Financiación en la Nueva Financiación de conformidad con lo acordado en los Términos de Reestructuración, la Solicitud de Consentimiento y el Memorándum y el Plan de Reestructuración.

#### 14.7 Periodo de Implementación

Tras la Fecha de Cálculo, a la mayor brevedad posible y en todo caso en un plazo máximo de 15 días desde la Fecha de Cálculo (el **Periodo de Implementación**), tendrán lugar las actuaciones previstas en los Términos de la Reestructuración, en la Solicitud de Consentimiento y el Memorándum y en el presente Plan de Reestructuración, incluyendo las siguientes (**los Pasos de la Implementación**):

- (a) la implementación de la Transmisión tras Incumplimiento, incluyendo entre otros:
  - (i) ejecución de la Prenda Luxemburguesa por apropiación de las acciones de Codere Lux 3;
  - (ii) la cancelación / transmisión de la Deuda Clase A, la Deuda Clase B y la Deuda Clase C; y
  - (iii) la emisión de los Derechos de la Reestructuración a favor de los Bonistas NSSN y Participantes Designados (y, si es de aplicación, al Fiduciario Temporal);

#### 14.5 Record Date

Once the Record Date, the Financial Advisor of the Obligors and GLAS will determine: (i) the allocation of the Restructuring Entitlements; and (ii) the participation of each New Money Creditor in the New Money Facility in accordance with the Restructuring Terms the Consent Solicitation and Restructuring Memorandum and the Restructuring Plan.

#### 14.6 Implementation Period

After the Record Date, as soon as possible and in any event within a maximum period of 15 days from the Record Date (the **Implementation Period**), the actions provided for in the Terms of the Restructuring, the Consent Solicitation and Restructuring Memorandum and in this Restructuring Plan will take place, including the following (the **Implementation Steps**):

- (a) the implementation of the Distressed Disposal, including among other:
  - (i) enforcement of the Luxembourg Share Pledge by way of appropriation over the shares of Codere Lux 3;
  - (ii) the release / transfer of the Class A Debt, the B Debt and the Class C Debt; and
  - (iii) the issuance of the Restructuring Entitlements to those NSSN Holders and Nominated Participants (and, if applicable, to the Holding Period Trustee);

- |   |   |
|---|---|
| <p>(b) la extinción, cancelación o compensación de las obligaciones con respecto a la Deuda Clase A transferida a New Topco y los Créditos Intragruppo Existentes;</p>  | <p>(b) the extinguishment, cancellation or offset of the liabilities in respect of the Class A Debt transferred to New Topco and the Existing Intragroup Liabilities;</p>                     |
| <p>(c) confirmación de la recepción de los fondos de la Nueva Financiación por parte del escrow agent;</p>  | <p>(c) the escrow agent has confirmed it has received all required subscription amounts for the New Money Facility into the escrow account;</p>   |
| <p>(d) la emisión de la Nueva Financiación y la suscripción de la documentación para constituir (o, según sea de aplicación, extender y ratificar) el Paquete de Garantías;</p>                               | <p>(d) the issuance of the New Money Facility and all documentation required to grant (or, as applicable, confirm or supplement) the Security Package;</p>                                    |
| <p>(e) la firma de la novación del Acuerdo entre Acreedores;</p>  | <p>(e) the execution of the amendment and restatement agreement of the Intercreditor Agreement;</p>   |
| <p>(f) la emisión de la Comisión de Aseguramiento y Comisión de Capital;</p>  | <p>(f) the issuance of the Equity Fee and the Upfront Commitment Fee;</p>   |
| <p>(g) la emisión de los Warrants;</p>  | <p>(g) the issuance of the Warrants;</p>  |
| <p>(h) la efectividad de la Escritura de Liberación;</p>  | <p>(h) the Deed of Release having become effective;</p>   |
| <p>(i) abono de los costes y gastos de los asesores;</p>  | <p>(i) payment of all agreed advisor fees and expenses;</p>   |
| <p>(j) los fondos para la liquidación estén disponibles para Codere New Topco S.A., Codere New Midco S.à r.l., Codere New Holdco S.A. y Codere Luxembourg 2 S.à r.l (los <b>Fondos para Liquidación</b>);</p> | <p>(j) the wind-down funding being available to Codere New Topco S.A., Codere New Midco S.à r.l., Codere New Holdco S.A. and Codere Luxembourg 2 S.à r.l. (the <b>Wind-Down Funding</b>);</p> |

#### 14.8 Fecha de Eficacia de la Transacción

Una vez cumplidas todas las Condiciones Suspensivas -salvo que alguna de ellas hubiera sido objeto de renuncia conforme a lo previsto anteriormente- y finalizados los Pasos de la Implementación, tendrá lugar la fecha de eficacia de la Reestructuración (la **Fecha de Eficacia de la Transacción**).

#### 14.7 Transaction Effective Date

Once all the Conditions Precedent have been fulfilled, unless any of them had been waived in accordance with the foregoing- and once the implementation of the Implementation Steps has been finalised, the effective date of the Restructuring will take place (the **Transaction Effective Date**).

Las Obligadas deberán remitir a las demás Partes una notificación por correo electrónico informando de la Fecha de Eficacia de la Transacción ese mismo día o el primer Día Hábil siguiente.

En la Fecha de Eficacia de la Transacción todos los Documentos de la Reestructuración estarán automáticamente en vigor y serán plenamente eficaces y todas las Partes, quedarán automáticamente vinculados por los Documentos de la Reestructuración, por lo que serán considerados legal y contractualmente como parte de los mismos a todos los efectos desde la Fecha de Eficacia de la Transacción.

Asimismo, en la Fecha de Eficacia de la Transacción, el Notario hará constar la entrada en vigor de los Documentos de la Reestructuración mediante una diligencia al margen en el Plan de Reestructuración. A tal efecto, las Obligadas se comprometen a facilitar al Notario una copia de la Autorización de Competencia Mexicana, si fuese necesario.

**15. Cumplimiento de los Requisitos Legales del Plan de Reestructuración**

**15.1 Contenido del Plan de Reestructuración**

El presente Plan de Reestructuración cumple con los requisitos de contenido previstos en el artículo 633 de la Ley Concursal. En particular:

- (a) Las Obligadas se encuentran debidamente identificadas en este Plan de Reestructuración.
- (b) Lexaudit Concursal, S.L.P. ha sido designado como experto encargado de la Reestructuración por Auto núm. 87/2024, de fecha 18 de abril de 2024, dictado por el Juzgado de lo Mercantil núm. 6 de Madrid.
- (c) La descripción de la situación económica de cada una de las Obligadas y de la situación de los

The Obligors shall send a notification by email to the other Parties informing on the Transaction Effective Date, that same date or the following Business Day.

Upon the occurrence of the Transaction Effective Date all the Restructuring Documents shall be in full force and effect and automatically effective and all the Parties thereto shall be automatically bound by such Restructuring Documents and shall be considered legally and contractually party to them for all purposes from the Transaction Effective Date.

Likewise, on the Transaction Effective Date, the Notary shall record the entry into force of the Restructuring Documents in the Restructuring Plan by means of a marginal note (diligencia) thereto. To that end, the Obligors undertake to provide the Notary with a copy of the Mexican Antitrust Authorisation, if required.

**15. Compliance with the legal requirements of the Restructuring Plan**

**15.1 Content of the Restructuring Plan**

This Restructuring Plan complies with the content requirements established in article 633 of the Insolvency Law. In particular:

- (a) The Obligors are duly identified in this Restructuring Plan.
- (b) Lexaudit Concursal, S.L.P. has been appointed as an expert in charge of the Restructuring by means of ruling No. 87/2024, dated 18 April 2024, issued by the Commercial Court No. 6 of Madrid.
- (c) The description of the economic situation of each of the Obligors and of the situation of the workers, and

trabajadores, y una descripción de las causas y del alcance de las dificultades de cada una de las Obligadas, se incluye en el Plan de Viabilidad adjunto como Anexo 5.

a description of the causes and the extent of the difficulties of each of the Obligors, is included in the Business Plan attached as Annex 5.

(d) La lista con los activos y pasivos de cada una de las Obligadas en el momento de formalizar el Plan de Reestructuración se adjunta como Anexo 12.

(d) The list of the assets and liabilities of each of the Obligors at the time of executing this Restructuring Plan is attached as Annex 12.

(e) Los acreedores de Deuda Afectada han sido descritos por clases y se ha identificado a qué clase pertenecen. Además, se adjuntan como Anexo 14 los certificados de los Trustees de los Bonistas que incluyen el importe y los intereses pendientes en la Fecha de Firma.

(e) The creditors of the Affected Debt have been categorized by classes, and the specific class to which they belong has been identified. Furthermore, certificates from the Noteholders' Trustees are provided, which include details of their respective claims and the amount of interest outstanding as of the Signing Date. These certificates are attached as Annex 14.

(f) El Plan de Reestructuración no implica la terminación de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento.

(f) The Restructuring Plan does not entail the termination of contracts with reciprocal obligations pending fulfilment.

(g) Los accionistas de Codere Newco se verán afectados por el Plan de Reestructuración. Sin embargo, el socio único de Codere Newco ya ha autorizado el Plan de Reestructuración (incluyendo la Ejecución de la Prenda Luxemburguesa) en la Fecha de Firma, cuyos documentos de autorización quedan adjuntos al presente Plan como Anexo 13. A los efectos del artículo 633.7º de la Ley Concursal, se hace constar que, a Fecha de Firma, el valor nominal de las acciones de Codere Newco asciende a veinte céntimos de euro (0,20) euros por cada acción.

(g) The shareholders of Codere Newco will be affected by the Restructuring Plan. However, the sole shareholders of Codere Newco have already authorised the Restructuring Plan (including Enforcement of the Luxembourg Pledge) in the Signing Date, whose authorisations documents are included as Annex 13. For the purposes of article 633.7º of the Insolvency Law, it is noted that, on the Signing Date, the face value of the shares of Codere Newco amounts to twenty euro cents (0.20).

(h) Los acreedores de las Obligadas que no van a quedar afectados por el Plan de Reestructuración

(h) The creditors of the Obligors who are not affected by the Restructuring Plan are the following:

son los siguientes:

<b>Posiciones de deuda excluidas de la Deuda Afectada / Debt positions excluded from Affected Debt</b>	<b>Acreedores / Creditors</b>
Línea de Avales de/Surety Bonds of Codere Newco	Amtrust International Underwriters DAC
Opc Debt of /Deuda operativa de Operibérica	Banco Santander, S.A. and Monte de Piedad y/and Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara Huelva, Jerez y Sevilla Caja.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(i) La implementación del Plan de Reestructuración no implica medidas operativas particulares salvo la concesión de la Financiación Interina y la Nueva Financiación.</p>   | <p>(i) The implementation of the Restructuring Plan does not entail particular operational measures except for the granting of the Interim Financing and the New Money.</p>   |
| <p>(j) La implementación del Plan de Reestructuración no implica consecuencias generales específicas para el empleo, tales como despidos, reducción de jornada o medidas similares para los empleados de las Obligadas.</p>  | <p>(j) The implementation of the Restructuring Plan does not entail specific overall consequences for employment, such as layoffs, working time reduction or similar measures of the employees of the Obligors.</p>   |
| <p>(k) La explicación de las condiciones necesarias para el éxito del Plan de Reestructuración y de las razones por las que ofrece una perspectiva razonable de asegurar la viabilidad de las Obligadas, a corto y medio plazo y evitar la insolvencia de las Obligadas se incluye dentro del Plan de Negocio que se adjunta como Anexo 5.</p> | <p>(k) The explanation of the conditions necessary for the success of the Restructuring Plan and of the reasons why it offers a reasonable prospect of ensuring the viability of the Obligors, in the short and medium term, and avoiding the insolvency of the Obligors, is included in the Business Plan attached as Annex 5.</p> |
| <p>(l) El Plan de Reestructuración no implica ninguna medida de información y consulta con los trabajadores de acuerdo con la legislación laboral aplicable.</p>   | <p>(l) The Restructuring Plan does not entail any measures of information and consultation with the workers in accordance with the applicable labour legislation.</p>   |
| <p>(m) El Plan de Reestructuración no afecta a deuda pública alguna, por lo que no es necesario presentar los certificados que acrediten que las Obligadas se encuentran al corriente en el cumplimiento de las obligaciones tributarias y con la</p>  | <p>(m) The Restructuring Plan does not affect any public debt, so it is not necessary to file the certificates evidencing the Obligors to be up to date in the fulfilment of the tax obligations and with the Social Security issued by the State Tax Administration Agency and the</p>   |



Seguridad Social emitidos por la Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) y la Tesorería General de la Seguridad Social (TGSS), respectivamente.

General Treasury of the Social Security, respectively.

**15.2 Notificación del Plan de Reestructuración**

Para cumplir con los requisitos de notificación establecidos en el artículo 627 de la Ley Concursal, las Obligadas han enviado a todos los Acreedores Afectados una copia de este Plan de Reestructuración antes de la Fecha de Firma, tal como se ha descrito en la Cláusula 14.

**15.2 Notification of the Restructuring Plan**

In order to comply with the notification requirements, set out in article 627 of the Insolvency Law, the Obligors have already sent to all the Affected Creditors a copy of this Restructuring Plan before the Signing Date.

**15.3 Formalización y elevación a público del Plan de Reestructuración**

Con la finalidad de cumplir con lo previsto en el artículo 634 de la Ley Concursal, el presente Plan de Reestructuración se elevará a público en el día de hoy por las Obligadas en virtud de la escritura de elevación a público autorizada ante el Notario público español de Madrid D. Juan Aznar de la Haza (el **Notario**), a fin de que quede constancia en documento público.

**15.3 Execution and notarisation of the Restructuring Plan**

In order to comply with the provisions of article 634 of the Insolvency Law, the present Restructuring Plan has been raised into a public document on the date hereof by the Obligors by means of a public deed of formalisation authorised by the Spanish Public Notary of Madrid Mr. Juan Aznar de la Haza (the **Notary**), so that it is recorded in a Spanish public document.

Asimismo, los Acreedores Afectados podrán también adherirse a este Plan de Reestructuración a través del procedimiento descrito en la Cláusula 12.

Likewise, the Affected Creditors may also accede to this Restructuring Plan through the procedure described in Clause 12.

**15.4 Certificado de Mayorías y Certificado de Afectación del Experto en Reestructuraciones**

El Experto en Reestructuraciones emitirá el Certificado de Mayorías de acuerdo con lo previsto en el artículo 634 de la Ley Concursal (incluyendo el Certificado de Afectación para la acreditación del cumplimiento del requisito de que la Deuda Afectada represente más del 51% del pasivo total (y del 60% excluyendo créditos de partes especialmente relacionadas) de cada una de las Obligadas a los efectos de lo dispuesto en

**15.4 Majorities Certificate and Affection Certificate of the Restructuring Expert**

The Restructuring Expert will issue the Majorities Certificate in accordance with the provisions of article 634 of the Insolvency Law (including the Affection Certificate regarding the compliance with the requirement that the Affected Debt represents more than 51% of the total liabilities (and 60% excluding claims from specially related parties) of each of the Obligors for the purposes of the provisions of articles 667 and 668 of the Insolvency Law).

los artículos 667 y 668 de la Ley Concursal).

El Certificado de Mayorías y el Certificado de Afectación se incorporará a la escritura pública en virtud de la cual se eleva a público este Plan de Reestructuración conforme a lo dispuesto en el artículo 643 de la Ley Concursal.

The Majorities Certificate and the Affectation Certificate will be incorporated into the public deed by virtue of which this Restructuring Plan is raised to public in accordance with the provisions of article 643 of the Insolvency Law.

## 16. Competencia

Topco Existente y Nueva Topco han realizado la presentación correspondiente ante la autoridad mexicana de competencia (*Comisión Federal de Competencia Económica, Cofece*) con motivo del cambio de los accionistas beneficiarios últimos de Codere Lux 3 que se producirá como consecuencia de la Ejecución de la Prenda Luxemburguesa (la **Notificación de Defensa de la Competencia Mexicana**), para que las autoridades mexicanas de defensa de la libre competencia expidan la autorización correspondiente, o en su defecto, transcurra efectivamente el término legal para recibir dicha autorización de conformidad con el plazo de prescripción para las notificaciones de control de fusiones de la Sección V del artículo 90 de la Ley Federal de Competencia Económica de México (la **Autorización de Competencia Mexicana**).

## 16. Antitrust

Existing Topco and New Topco have made the relevant filing before the Mexican antitrust authorities (*Comisión Federal de Competencia Económica, Cofece*) as a result of the change of the ultimate beneficial owners of Codere Lux 3 that will take place as a consequence of the Enforcement of the Luxembourg Pledge (the **Mexican Antitrust Communication**), in order for the Mexican antitrust authorities to issue the corresponding authorisation, or otherwise, the statutory term for receiving such authorisation having effectively elapsed pursuant to the statute of limitation for merger control notices under Section V of Article 90 of the Mexican Federal Economic Competition Law (the **Mexican Antitrust Authorisation**).

## 17. Modificaciones y Renuncias del Plan de Reestructuración

17.1 Sujeto a lo indicado en la Cláusula 17.2, las modificaciones y renuncias de este Plan de Reestructuración requerirán el consentimiento de las Obligadas, así como de la Mayoría de los Acreedores Participantes.

17.2 Excepciones:

(a) Una modificación o renuncia que:

(i) imponga una obligación más onerosa a cualquiera de las Partes de lo que se anticipa por este Plan de Reestructuración; o

## 17. Amendments and Waivers to the Restructuring Plan

17.1 Subject to Clause 17.2, amendments and waivers to this Restructuring Plan shall require the consent of the Obligors and the Majority of the Participating Creditors.

17.2 Exceptions:

(a) An amendment or waiver that:

(i) imposes a more onerous obligation on any of the Parties than is anticipated by this Restructuring Plan; or

- |   |   |
|---|---|
| <p>(ii) afecte a cualquier Parte de manera desproporcionada en comparación con otras Partes que se vean afectadas por la modificación o renuncia,</p> <p>no podrá efectuarse sin el consentimiento previo por escrito de dicha Parte.</p>   | <p>(ii) affects any Party disproportionately in comparison to other Parties who are affected by the amendment or waiver,</p> <p>may not be effected without the prior written consent of that Party</p>   |
| <p>(b) Cualquier modificación a este Plan de Reestructuración que se relacione respecto a los derechos u obligaciones de los Acreedores de la Financiación Interina, los Bonistas o los Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación como una clase, no podrá efectuarse sin el consentimiento previo por escrito de la Mayoría de los Acreedores Participantes de cada uno de dichos instrumentos.</p>  | <p>(b) Any amendment to this Restructuring Plan that relates to the rights or obligations of the Interim Financing Creditors, the Noteholders or the New Money Upfront Purchasers as a class may not be effected without the prior written consent of the Majority of the Participating Creditors of each of such instruments.</p>  |
| <p>17.3 Cualquier modificación de este Plan de Reestructuración deberá realizarse en documento público otorgado por las Partes, junto con cualesquiera otros documentos públicos o privados que sean necesarios para llevar a efecto tal modificación.</p>  | <p>17.3 Any amendment to this Restructuring Plan shall be made in a public deed executed by the Parties, together with any other public or private documents that are necessary to carry out such amendment.</p>  |
| <p><b>18. Obligaciones y Responsabilidad</b></p>  | <p><b>18. Undertakings and Liability</b></p>  |
| <p>18.1 Cada Parte se compromete a adoptar las medidas que sean razonablemente necesarias o convenientes para obtener la Homologación Judicial de este Plan de Reestructuración y a apoyar, facilitar, implementar, consumir o dar efecto de otro modo a la Reestructuración y a la Resolución de Homologación, siempre que, en lo que respecta a su implementación, se cumplan los requisitos establecidos en el plan y conforme a lo previsto en los Términos de la Reestructuración.</p> | <p>18.1 Each Party undertakes to take such steps as may be reasonably necessary or desirable to obtain the Judicial Homologation of this Restructuring Plan and to support, facilitate, implement, consummate or otherwise give effect to the Restructuring and the Judicial Homologation Resolution provided that, with regard to its implementation, the requirements established in this Restructuring Plan are met.</p> |
| <p>18.2 A efectos aclaratorios:</p> <p>(a) las obligaciones de cada Acreedor Participante en virtud de este Plan de Reestructuración son mancomunadas;</p> <p>(b) los derechos de cada Acreedor Participante en virtud de o en</p>  | <p>18.2 For clarification purposes:</p> <p>(a) the obligations of each Participating Creditor under this Restructuring Plan are several and not joint;</p> <p>(b) the rights of each Participating Creditor under or in connection with</p>   |

relación con este Plan de Reestructuración son independientes. Cualquier Acreedor Participante podrá hacer valer sus derechos en virtud de este Plan de Reestructuración de forma independiente;

- (c) ningún Acreedor Participante será responsable de las obligaciones de ningún otro Acreedor Participante en virtud de este Plan de Reestructuración;
- (d) nada de lo dispuesto en esta Cláusula se interpretará como una asunción por parte de las Partes de obligaciones y compromisos adicionales a los que eventualmente se asuman en virtud del Plan de Reestructuración o de los Documentos de la Reestructuración; y
- (e) nada de lo previsto en este Plan de Reestructuración obligará a ninguna Parte (o a ningún administrador, gerente, empleado, agente o representante de dicha Parte) a realizar una acción que esté prohibida o restringida por la ley o la normativa aplicables o por la orden de cualquier autoridad gubernamental o tribunal competente o a renunciar o prescindir del beneficio de cualquier privilegio profesional o legal aplicable o a incumplir los términos de cualquier privilegio profesional o legal aplicable o a incumplir los términos de cualquier acuerdo de confidencialidad;

18.3 Desde la Fecha de Firma hasta la Fecha de Eficacia de la Transacción, el órgano de administración de cada una de las Obligadas no llevará a cabo actuaciones distintas de aquellas asociadas al curso ordinario de los negocios o de aquellas que sean necesarias para la

this Restructuring Plan are independent. Any Participating Creditor may independently enforce its rights under this Restructuring Plan;

- (c) no Participating Creditor shall be liable for the obligations of any other Participating Creditor under this Restructuring Plan;
- (d) nothing in this Clause shall be construed as an assumption by the Parties of any obligations, undertakings and commitments in addition to those that may be eventually assumed under the Restructuring Plan or the Restructuring Documents; and
- (e) nothing in this Restructuring Plan shall require any Party (or any director, manager, employee, agent or officer of that Party) to take action which is prohibited or otherwise restricted by applicable law or regulation or direction of any governmental authority or court of competent jurisdiction or to waive or forego the benefit of any applicable legal professional privilege or to breach the terms of any confidentiality agreement;

18.3 From the Accession Period End Date until the Transaction Effective Date, the management body of each of the Obligors shall not carry out any actions other than those associated with the ordinary course of business or those that are necessary for the implementation of this Restructuring Plan,

implementación del presente Plan de Reestructuración, salvo que dichas actuaciones hayan sido previamente aprobadas por la Mayoría de los Acreedores Participantes.

- 18.4 Las Partes mediante la firma del presente Plan de Reestructuración renuncian al ejercicio de cualesquiera acciones que pudieran existir contra las Partes que suscriban el presente Plan de Reestructuración, sus asesores, administradores o agentes, derivadas del diseño, ejecución e implementación del presente Plan de Reestructuración.

## 19. Renuncias

El no ejercicio o el retraso en el ejercicio de un derecho o recurso previsto en este Plan de Reestructuración no se interpretará como una renuncia al derecho o recurso en cuestión o a cualquier otro derecho o recurso, y el ejercicio individual o parcial de un derecho o recurso previsto en este Plan de Reestructuración no impedirá el ejercicio ulterior de ese derecho o recurso o de cualquier otro derecho o recurso.

## 20. No-Recurso

- 20.1 Una vez se produzca la Fecha de Eficacia de la Transacción, y sujeto a lo dispuesto en la Cláusula 20.2 siguiente, todas y cada una de las Obligadas, los Acreedores Participantes (actuando en su caso a través del Trustee de los SSN y al Trustee de los NSSN), los Aseguradores de la Financiación Interina, los Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación y Codere Lux 2 (en cada caso, en su propio nombre y de cada uno de sus sucesores y cesionarios) deberá de manera irrevocable e incondicional:

- (a) dispensar, liberar y renunciar completamente y de manera definitiva, tan ampliamente como en derecho sea posible, a todas y cada una de las Obligaciones, en cada caso que alguna vez las tuviera, pueda

unless such actions have been previously approved by the Majority of the Participating Creditors.

- 18.4 The Parties by signing this Restructuring Plan waive the exercise of any actions that may exist against the Parties that sign this Restructuring Plan, their advisors, directors or agents, arising from the design, execution and implementation of this Restructuring Plan.

## 19. Waivers

The non-exercise or delay in the exercise of a right or remedy provided for in this Restructuring Plan shall not be construed as a waiver of the right or remedy in question or of any other rights or remedies, and the individual or partial exercise of a right or remedy provided for in this Restructuring Plan shall not prevent the further exercise of that right or remedy or of any other right or remedy.

## 20. Non-Recourse

- 20.1 If the Transaction Effective Date occurs, and subject to Clause 20.2 below, each Obligors, Participating Creditor (acting, if applicable, through the SSN Trustee and the NSSN Trustee), each Interim Financing Backstop Provider, New Money Upfront Purchaser and Codere Lux 2 (in each case, on behalf of itself and each of its successors and assigns) shall irrevocably and unconditionally:

- (a) fully and finally waive and release and forever discharge to the fullest extent permitted by applicable law, any and all Liabilities, in each case that it ever had, may have or hereafter can, shall or may have, against the Released Parties; and

tener o en adelante pueda, deba o pueda tener, frente a las Partes Liberadas; y

- (b) comprometerse a no iniciar, llevar a cabo o continuar, ni apoyar a ninguna persona que inicie, lleve a cabo o continúe, ni instruir a ninguna persona para que inicie, lleve a cabo o continúe ningún Procedimiento u otro proceso judicial, cuasi-judicial, administrativo o regulatorio en cualquier jurisdicción frente a cualquier Parte Liberada;

en cada caso, que pueda surgir de cualquier modo en relación con, por razón de, o resultando directa o indirectamente de:

- (i) la participación en cualquier discusión y negociación con las partes interesadas (*stakeholders*) del Grupo en relación con la Reestructuración o alternativas a la Reestructuración;
- (ii) la revisión de la estructura de capital existente del Grupo, incluyendo la evaluación de opciones de liquidez y alternativas a la Reestructuración, y la decisión de proseguir con la Reestructuración en lugar de dichas alternativas;
- (iii) la negociación o preparación de la Reestructuración, la Solicitud de Consentimiento y el Memorándum de Reestructuración, o los Documentos de la Reestructuración (según corresponda);
- (iv) la implementación y/o perfeccionamiento de la Reestructuración;
- (v) la suscripción de este Plan de Reestructuración, los Documentos de la

- (b) undertake that it will not commence, take or continue, or support any person commencing, taking or continuing, or instruct any person to commence, take or continue any Proceedings or other judicial, quasi-judicial, administrative or regulatory process in any jurisdiction whatsoever against any Released Party;

in each case, whatsoever and howsoever arising in relation to, or in connection with or by reason of or resulting directly or indirectly from:

- (i) participation in any discussions and negotiations with stakeholders of the Group in relation to the Restructuring or alternatives to the Restructuring;
- (ii) reviewing the Group's existing capital structure, including the consideration of liquidity options and alternatives to the Transaction, and the determination to pursue the Restructuring rather than any such alternatives;
- (iii) the negotiation or preparation of the Restructuring, the Consent Solicitation and Restructuring Memorandum, or the Restructuring Documents (as applicable);
- (iv) the implementation and/or consummation of the Restructuring;
- (v) the execution of this Agreement, the Restructuring Documents or any other documents required to

Reestructuración o cualquier otro documento requerido para implementar la Reestructuración o la realización de cualquier paso o acción necesaria o deseable para implementar la Reestructuración.

implement the Restructuring or the taking of any steps or actions necessary or desirable to implement the Restructuring.

20.2 La cláusula 20.1 anterior no tendrá en modo alguno el efecto de dispensar, liberar o renunciar cualquier Obligación de una Parte Liberada:

20.2 Clause 20.1 above shall not in any way have the effect of waiving, releasing or discharging any Liability of a Released Party:

(i) que surja bajo o en conexión con, incluyendo cualquier incumplimiento de cualquier término de, o cualquier rescisión o rechazo real o supuesto de este Plan de Reestructuración, cualquier Documento de la Reestructuración o el Memorándum de Solicitud de Consentimiento y Memorándum de Reestructuración;

(i) arising under or in connection with, including from any breach of any term of, or any actual or purported rescission or repudiation of, this Agreement, any Restructuring Document or the Consent Solicitation and Restructuring Memorandum;

(ii) que surja después de la Fecha de Eficacia de la Transacción bajo o en conexión con, incluyendo de cualquier incumplimiento de cualquier término de, o cualquier rescisión o rechazo real o supuesto de, cualquier nuevo contrato entre accionistas celebrado en relación con la Reestructuración, el Acuerdo entre Acreedores, cualquier Instrumento de Emisión (Indenture) o cualquier Bono;

(ii) arising after the Transaction Effective Date under or in connection with, including from any breach of any term of, or any actual or purported rescission or repudiation of, any new shareholders' agreement entered into in connection with the Restructuring, the Intercreditor Agreement, any Notes Indenture or any Notes;

(iii) que surja de cualquier informe o asesoramiento proporcionado por cualquier Asesor del Grupo Ad Hoc y/o Asesor del Grupo Codere, sobre cuyo informe o asesoramiento dicha Parte Liberada tiene el expreso derecho a ampararse (*reliance*);

(iii) arising from any report or advice provided by any Ad-Hoc Group Advisors and/or Codere Group Advisors, on which report or advice such Released Party is expressly entitled to rely;

(iv) que surjan bajo o en relación con un deber de diligencia hacia el cliente de dicho Asesor o que surjan bajo un deber de diligencia hacia otra persona que haya sido específicamente

(iv) arising under or relating to a duty of care to such Adviser's client or arising under a duty of care to another person which has been specifically accepted or acknowledged in writing by the

aceptado o reconocido por escrito por los Asesores del Grupo Ad-Hoc y/o los Asesores del Grupo Codere;

- (v) a cualquier Bonista, Accionista o Asegurador de la Financiación Interina, Proveedor de Aseguramiento de la Nueva Financiación o, en cada caso, sus respectivos Afiliadas o Fondos Relacionados en su condición de tenedor de cualquier instrumento o deuda emitida por miembros del Grupo (que no sean las Bonos o Acciones), excepto cuando dichos instrumentos o deudas sean modificados conforme a la Reestructuración; o
- (vi) por fraude, negligencia grave o dolo por parte de cualquier Parte Liberada.

20.3 Las Partes se comprometen a otorgar una escritura de liberación (o cualquier documentación que resulta apropiada a tales efectos) formalizando las liberaciones indicadas en esta Cláusula que se suscribirá (o desplegará sus efectos) en la Fecha de Eficacia de la Transacción (la **Escritura de Liberación**).

## 21. Cesión

### 21.1 Restricción de las Obligadas

Ninguna Obligada podrá: (i) ceder ninguno de sus derechos o transferir ninguno de sus derechos u obligaciones bajo este Plan de Reestructuración o bajo cualquier otro Documento de la Reestructuración o (ii) ceder ninguno de sus derechos o transferir ninguno de sus derechos u obligaciones respecto de, o declarar o crear ningún fideicomiso (*trustee*) sobre, ninguno de sus derechos, títulos, intereses o beneficios respecto de sus intereses financieros o de capital en el Grupo Codere (incluyendo cualquier fondo u otro activo que le corresponda bajo o en relación con sus intereses financieros o de capital en el Grupo

relevant Ad-Hoc Group Advisors and/or Codere Group Advisors;

- (v) to any Noteholder, Shareholder or Interim Financing Backstop Provider, New Money Upfront Purchaser or in each case its respective Affiliates or Related Funds in their capacity as a holder of any instruments or indebtedness issued by members of the Group (other than the Notes or Shares), save where any such instruments or indebtedness may be amended pursuant to the Transaction; or
- (vi) for actual fraud, gross negligence or wilful misconduct by any Released Party.

20.3 The Parties intend to enter into a deed of release (or other appropriate documentation) reflecting the releases referred to in this Clause which shall be entered into (or otherwise come into effect) on the Transaction Effective Date (the **Deed of Release**).

## 21. Assignment

### 21.1 Restriction on Obligors

No Obligor may: (i) assign any of its rights or transfer any of its rights or obligations under this Restructuring Plan or under any other Restructuring Document or (ii) assign any of its rights or transfer any of its rights or obligations in respect of, or declare or create any trust over, any of its rights, titles, interests or benefits in respect of its financial or equity interests in the Codere Group (including any funds and other assets due to it under or in connection with its financial or equity interests in the Codere Group) to any third party until the Transaction Effective Date, unless expressly stated in the Terms of the Restructuring and/or the Restructuring Plan.



Codere) a ningún tercero hasta la Fecha de Eficacia de la Transacción, salvo que expresamente así se indique en los Términos de la Reestructuración y/o en el Plan de Reestructuración.

## 21.2 Restricción de los Acreedores Participantes

Hasta la Fecha de Eficacia de la Reestructuración ningún Acreedor Participante podrá vender, ceder, pignorar o disponer de otro modo de ninguno de sus derechos o transferir ninguno de sus derechos u obligaciones respecto de, o declarar o crear ningún fideicomiso (*trust*) de ninguno de sus derechos, títulos, intereses o beneficios respecto de, los Bonos, la Financiación Interina o este Plan de Reestructuración (cada uno, una **Cesión**) a, o a favor de, ninguna persona que no sea ya un Acreedor Participante:

- (i) salvo que se permita bajo el Lock-up Agreement 2024 o los Bonos; y
- (ii) a menos que esa persona quede vinculada a este Plan de Reestructuración, como si esa persona hubiera sido una parte original de este Plan de Reestructuración.

Los Acreedores Participantes se comprometen a (i) cooperar con el Experto en Reestructuraciones y el Agente de Información para que pueda identificar correctamente el importe de la deuda que cada uno de los Acreedores Participantes tiene frente a las entidades del Grupo Codere; y (ii) proporcionar al Experto en Reestructuraciones y al Agente de Información la información y/o documentación relevante que el Experto en Reestructuraciones y/o el Agente de Información puedan requerir para ese fin, de modo que el Experto en Reestructuraciones y el Agente de Información puedan llevar a cabo un seguimiento adecuado de dichas posiciones y mantener un registro actualizado en todo momento de dichos

## 21.2 Restriction on Participating Creditors

Until the Restructuring Effective Date no Participating Creditor may sell, assign, pledge or otherwise dispose of any of its rights or transfer any of its rights or obligations in respect of, or declare or create any trust of any of its rights, title, interest or benefits in respect of, the Notes, the Interim Financing or this Restructuring Plan (each, a **Transfer**) to, or in favour of, any person who is not already a Participating Creditor:

- (i) except as permitted under the Lock-up Agreement 2024 or Notes; and
- (ii) unless that person becomes bound by the Restructuring Plan as if such person had been an original party to this Restructuring Plan.

The Participating Creditors undertake to (i) cooperate with the Restructuring Expert and the Information Agent so that they can properly identify the amount of debt held by each of the Participating Creditors vis-à-vis the Codere Group entities; and (ii) provide the Restructuring Expert and the Information Agent with the relevant information and/or documentation the Restructuring Expert and/or the Information Agent might require to that end, so that the Restructuring Expert and the Information Agent may have a proper track of such positions and keep an up-to-date record at all times of such amounts in accordance with the Lock-Up Agreement 2024.

importes de conformidad con el Lock-Up Agreement 2024.

Cualquier Acreedor Participante que pretenda llevar a cabo o liquidar (o cualquier acción equivalente) una Cesión antes de que el cesionario correspondiente quede vinculado por los términos de este Plan de Reestructuración de acuerdo con esta Cláusula acepta que seguirá como Acreedor Participante de sus obligaciones y responsabilidades bajo este Plan de Reestructuración respecto de los créditos supuestamente cedidos hasta que el cesionario propuesto quede vinculado por los términos de este Plan de Reestructuración de conformidad con esta Cláusula.

Any Participating Creditor who intends to carry out or settle (or the equivalent) a Transfer before the relevant transferee is bound by the terms of this Restructuring Plan in accordance with this Clause agrees that it shall remain as a Participating Creditor in respect of its obligations and liabilities under this Restructuring Plan in respect of the relevant claims purportedly transferred until the proposed transferee is bound by the terms of this Restructuring Plan in accordance with this Clause.

## **22. Comunicaciones**

## **22. Notices**

### **22.1 Notificaciones**

### **22.1 Notices**

Las notificaciones, autorizaciones, consentimientos y demás comunicaciones relacionadas con el Plan de Reestructuración:

The notices, authorisations, consents and other communications relating to the Restructuring Plan shall be:

- (a) se realizarán por escrito (por carta o correo electrónico);
- (b) se realizarán por medios fehacientes; y
- (c) serán válidas si han sido enviadas por un representante debidamente autorizado por la Parte remitente.

- (a) made in writing (by letter or email);
- (b) made by reliable means; and
- (c) valid if they have been sent by a duly authorised representative of the sending Party.

### **22.2 Fecha de notificación**

### **22.2 Notice date**

Las notificaciones se entenderán realizadas en la fecha en que se remitan.

The notices shall be deemed to have been made on the date on which they are sent.

### **22.3 Dirección de envío y destinatarios**

### **22.3 Delivery addresses and recipients**

Las notificaciones se dirigirán a las personas y a las direcciones que se indican en el Anexo 10 Anexo 10 a tales efectos.

The notices shall be delivered to the persons and at the addresses indicated in Annex 10 for such purposes.

## **23. Emplazamiento**

## **23. Court Summons**

### **23.1 Emplazamiento de los Bonistas SSN**

### **23.1 Court summons of the SSN Noteholders**

Los Bonistas SSN acuerdan nombrar como representante al Trustee de los Bonos SSN a los efectos de recibir cualquier emplazamiento judicial o notificación judicial en su nombre en relación con el Plan de Reestructuración (incluyendo, sin limitación, cualquier demanda de impugnación).

El Trustee de los Bonos SSN, mediante la suscripción del Plan de Reestructuración acepta su nombramiento y, a estos efectos, fija como domicilio de notificaciones:

Dirección: [●]

Atn: [●]

Los Bonistas SSN manifiestan expresamente que cualquier notificación realizada en atención a la presente Cláusula deberá desplegar los efectos procesales oportunos, como si dicha notificación hubiese sido realizada en su propio domicilio.

### 23.2 Emplazamiento de los Bonistas NSSN

Los Bonistas NSSN acuerdan nombrar como representante al Trustee de los Bonos NSSN a los efectos de recibir cualquier emplazamiento judicial o notificación judicial en su nombre en relación con el Plan de Reestructuración (incluyendo, sin limitación, cualquier demanda de impugnación).

El Trustee de los Bonos NSSN, mediante la suscripción del Plan de Reestructuración, acepta su nombramiento y, a estos efectos, fija como domicilio de notificaciones:

Dirección: [●]

Atn: [●]

Los Bonistas NSSN manifiestan expresamente que cualquier notificación realizada en atención a la presente Cláusula deberá desplegar los efectos procesales oportunos, como si dicha notificación hubiese sido realizada en su

The SSN Noteholders agree to appoint the SSN Trustee as their representative for the purposes of receiving any court summons or judicial notice on their behalf in connection with the Restructuring Plan (including, without limitation, any challenge lawsuit).

The SSN Trustee, by executing this Restructuring Plan, accepts its appointment and, for these purposes, establishes the following address as the address for notices:

Address: [●]

Attn: [●]

The SSN Noteholders expressly state that any court summons or judicial notice made in accordance with this Clause shall have the appropriate procedural effect as if such court summons or judicial notification had been made at their own domicile.

### 23.2 Court summons of the NSSN Noteholders

The NSSN Noteholders agree to appoint the NSSN Trustee as their representative for the purposes of receiving any court summons or judicial notice on their behalf in connection with the Restructuring Plan (including, without limitation, any challenge claim).

The NSSN Trustee, by executing this Restructuring Plan, accepts its appointment and, for these purposes, establishes the following address as the address for notices:

Address: [●]

Attn: [●]

The NSSN Noteholders expressly state that any court summons or judicial notice made in accordance with this Clause shall have the appropriate procedural effect as if such court summons or judicial notification had been made at their own domicile.

propio domicilio.

**24. Entrada en Vigor**

El Plan de Reestructuración entrará en vigor y será vinculante para las Obligadas desde la Fecha de Firma y para los Acreedores Participantes desde la fecha de su adhesión.

**25. Gastos y Tributos**

Codere Finance 2 deberá abonar en o antes de la Fecha de Eficacia de la Transacción todos los gastos y desembolsos acordados de terceros (incluyendo los honorarios y gastos de los Asesores del Grupo Ad Hoc y de los Asesores del Grupo Codere), junto con el IVA correspondiente y cualesquiera otros impuestos, tributos y contribuciones públicas de cualquier clase, en relación con la negociación, preparación, aplicación, ejecución, traducción, cumplimiento, extinción, otorgamiento en documento público y modificación del presente Plan de Reestructuración (incluyendo, entre otros, honorarios notariales si resultasen de aplicación), así como con la realización de las operaciones contempladas en el mismo y cualesquiera otros documentos cuya ejecución sea necesaria de conformidad con lo previsto en este Plan de Reestructuración.

Para que las Obligadas paguen los honorarios y gastos de todos los Asesores del Grupo Ad Hoc y los Asesores del Grupo Codere acordados, Codere Finance 2 deberá haber recibido por adelantado las facturas emitidas a nombre de Codere Finance 2 y el certificado respectivo de las cuentas bancarias en las que se realizará el pago, en caso de bancos no españoles.

**26. Nulidad Parcial**

La invalidez, nulidad o anulabilidad de cualquier Cláusula de este Plan de Reestructuración no afectará ni perjudicará la exigibilidad de las restantes Cláusulas de este Plan de

**24. Entry into Force**

The Restructuring Plan shall come into force and be binding on the Obligors as of the Signing Date and for the Participating Creditors as of the date of their accession.

**25. Expenses and Taxes**

Codere Finance 2 shall pay on or before the Transaction Effective Date, all agreed out of pocket third party expenses and disbursements (including the fees of all Ad-Hoc Group Advisors and Codere Group Advisors), together with the corresponding value added tax (VAT) and any other taxes, duties and public contributions of any kind, in connection with the negotiation, preparation, implementation, execution, translation, compliance, termination, granting in public deed and amendment of this Restructuring Plan (including, among others, notarial fees if applicable), as well as with the performance of the transactions contemplated therein and any other documents whose execution is necessary according to the provisions of this Restructuring Plan.

In order for the Obligors to pay the agreed fees of all Ad-Hoc Group Advisors and Codere Group Advisors, Codere Finance 2 shall have received in advance invoices issued to Codere Finance 2 and the relevant certificate of the bank accounts from which the payment shall be made in case of non-Spanish banks.

**26. Partial Nullity**

The invalidity, nullity or voidability of any Clause of this Restructuring Plan shall not affect or impair the enforceability of the remaining Clauses of this Restructuring Plan. Likewise, it is the intention of the

Reestructuración. Asimismo, es la intención de las Partes sustituir cualquier término o Cláusula inválida, nula, o anulable por una Cláusula válida y exigible en unos términos lo más similares posible a la Cláusula inválida, nula o anulable.

**27. Idioma**

Este Plan de Reestructuración se otorga en los idiomas español e inglés. En caso de que surgieran discrepancias entre ambas versiones, prevalecerá la versión española.

**28. Protección de Datos**

En el marco de esta Reestructuración, cada Parte podrá tener acceso a datos personales relativos a la otra Parte, que cada Parte tratará como responsable independiente en el contexto de la correcta ejecución de este Plan de Reestructuración y de conformidad con el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de abril de 2016, relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos, y por el que se deroga la Directiva 95/46/CE, la Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de Protección de Datos Personales y garantía de los derechos digitales, así como cualquier legislación sobre protección de datos, privacidad y ciberseguridad (la **Regulación de Protección de Datos Aplicable**).

Cada Parte se compromete a implementar todas las medidas técnicas y organizativas adecuadas para garantizar la seguridad, integridad y confidencialidad de los datos personales que trate en el marco de la ejecución de este Plan de Reestructuración, de acuerdo con la Regulación de Protección de Datos

**29. Ley y Jurisdicción**

29.1 El presente Plan de Reestructuración se regirá de acuerdo con las leyes españolas.

Parties to replace any invalid, null or voidable term or Clause with a valid and enforceable Clause in terms as similar as possible to the invalid, null or voidable Clause.

**27. Language**

This Restructuring Plan is executed both in the Spanish and English languages. In the event of any discrepancy between the Spanish and the English version, the Spanish version shall prevail.

**28. Data Protection**

Within the framework of this Restructuring, each Party may have access to personal data pertaining to the other Party, which each Party will process as an independent controller in the context of the proper performance of this Restructuring Plan and in compliance with Regulation (EU) 2016/679 of the European Parliament and of the Council of 27 April 2016 on the protection of natural persons with regard to the processing of personal data and on the free movement of such data, and repealing Directive 95/46/EC, the Spanish Organic Law 3/2018, dated 5 December, on the Protection of Personal Data and guarantee of digital rights, as well as any data protection, privacy and cybersecurity legislation (the **Applicable Data Protection Regulations**).

Each Party agrees to implement all appropriate technical and organisational measures to ensure the security, integrity and confidentiality of any personal data processed as part of the execution of this Agreement, in compliance with the Applicable Data Protection Regulations.

**29. Governing Law and Jurisdiction**

29.1 This Restructuring Plan shall be governed and construed pursuant to the Laws of Spain.

29.2 Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 545.2 de la Ley de Enjuiciamiento Civil, cada una de las Partes del presente Plan de Reestructuración se somete irrevocablemente, con renuncia expresa al fuero que pudiera corresponderle, a la jurisdicción de los Juzgados y Tribunales de Madrid para el conocimiento y resolución de cualquier reclamación que pudiera derivarse del cumplimiento o interpretación del presente Plan de Reestructuración.

Y las Partes, en prueba de conformidad, firman el presente Plan de Reestructuración en el lugar y fecha señalados en el encabezamiento.

*[Hojas de firmas en la siguiente página]*

29.2 Without prejudice to the provisions under article 545.2 of the Spanish Civil Procedural Law, each of the Parties to this Restructuring Plan irrevocably submits, with express waiver of any jurisdiction that may correspond to them, to the jurisdiction of the Courts and Tribunals of the city of Madrid for the knowledge and resolution of any claim that may arise from the performance or interpretation of this Restructuring Plan.

Pursuant to the above, the Parties execute this Agreement in the place and date set out in the heading.

*[Signatures pages in the following pages]*

## ANEXO 1

### DEFINICIONES

#### ANNEX 1

### DEFINITIONS

**Afiliadas** significa en relación con cualquier persona, una Filial de esa persona o una sociedad matriz de esa persona o cualquier otra Filial de esa sociedad matriz.

**Acreedores Afectados o Acreedores de la Deuda Afectada** significa los acreedores de la Deuda Afectada.

**Acreedores de la Financiación Interina** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 8.1 de este Plan de Reestructuración

**Acreedores de la Nueva Financiación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 9.1 de este Plan de Reestructuración.

**Acreedores Participantes** los Acreedores Afectados que han acordado adherirse al Plan de Reestructuración y en cuyo nombre y representación se ha adherido al Plan de Reestructuración el Trustee de los Bonistas correspondiente y cualquier Acreedor Afectado adicional que se adhiera al Plan de Reestructuración durante el Período de Adhesión.

**Acreedores Súper Senior Requeridos** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.3 de este Plan de Reestructuración.

**Acuerdo entre Acreedores** significa el acuerdo entre acreedores sometido a la ley inglesa originalmente fechado el 7 de noviembre de 2016, tal como el mismo sea modificado, completado y/o refundido en cada momento, entre otros, las Obligadas, Codere Lux 2, el Trustee de los Bonos NSSN, el Trustee de los Bonos SSN y el Agente de Garantías.

**Agente de Información** significa GLAS Specialist Services Limited.

**Agente de Garantías** significa GLAS Trust Corporation Limited o la entidad que, de tiempo en tiempo, tenga la condición de Agente de los Bonistas y agente de garantías bajo los Bonos.

**Affiliates** means, in relation to any person, a Subsidiary of that person or a holding company of that person or any other Subsidiary of that holding company

**Affected Creditors or Creditors under the Affected Debt** means the creditors of the Affected Debt.

**Interim Financing Creditors** has the meaning set forth in Clause 8.1 of this Restructuring Plan.

**New Money Creditors** has the meaning set forth in Clause 9.1 of this Restructuring Plan.

**Participating Creditors** means the Affected Creditors who have agreed to accede to the Restructuring Plan and on behalf of whom the relevant Noteholders Trustees has executed it on the Signing Date and any additional Affected Creditor who accedes to the Restructuring Plan on the Accession Period.

**Required Super Senior Creditors** has the meaning set forth in Clause 4.3 of this Restructuring Plan.

**Intercreditor Agreement** means the intercreditor agreement subject to English law originally dated 7 November 2016 as amended, supplemented and/or restated from time to time between, among others, the Obligors, Codere Lux 2, the NSSN Trustee, the SSN Trustee and the Security Agent).

**Information Agent** means GLAS Specialist Services Limited.

**Security Agent** means GLAS Trust Corporation Limited or the entity which, from time to time, has the status of security agent under the Notes.

**Asesores del Grupo Ad Hoc** significa PJT Partners, Milbank LLP y Gómez-Acebo & Pombo Abogados, S.L.P.

**Asesor Financiero de las Obligadas** significa Houlihan Lokey, Inc..

**Asesores del Grupo Codere** significa Houlihan Lokey, Inc. y A&O Shearman.

**Autorización de Competencia Mexicana** tiene el significado que se indica en la Cláusula 16 de este Plan de Reestructuración.

**Bonistas NMSN** significa cualquier titular legal o beneficiario último de los intereses económicos en los Bonos NMSN.

**Bonistas** significa cualquier persona que sea o haya llegado a ser parte de los Bonos como acreedor (con la denominación que sea).

**Bonistas SSN** significa cualquier titular legal o beneficiario último de los intereses económicos en los Bonos SSN.

**Bonos de Financiación Interina** significa los bonos denominados en euros con un interés del 13% con vencimiento el 30 de septiembre de 2024 emitidos por el Emisor de conformidad con el Instrumento de Emisión Financiación Interina (Indenture).

**Bonos EUR SSN** significa los bonos senior asegurados, emitidos en euros con interés fijo del 2.000% / 10.750% PIK, con vencimiento en 2027 por el Emisor bajo el Instrumento de Emisión SSN (Indenture).

**Bonos NMSN** significa los bonos súper senior asegurados, emitidos en euros con interés fijo del 2.000% en efectivo/ 10.750% PIK, con vencimiento en 2027 por el Emisor bajo el Instrumento de Emisión NMSN (Indenture).

**Bonos** significan los Bonos SSN y los Bonos NMSN

**Bonos SSN** significan los Bonos EUR SSN y los Bonos USD SSN

**Bonos USD SSN** significa los Bonos Senior Asegurados, emitidos en dólares americanos con interés fijo del 2.000% / 11.625% PIK, con

**Ad-Hoc Group Advisors** means PJT Partners, Milbank LLP and Gómez-Acebo & Pombo Abogados, S.L.P.

**Financial Advisors of the Obligors** means Houlihan Lokey, Inc.

**Codere Group Advisors** means Houlihan Lokey, Inc. and A&O Shearman.

**Mexican Antitrust Authorisation** has the meaning given in Clause 16 of this Restructuring Plan.

**NMSN Noteholders** means a legal and/or beneficial owner of the ultimate economic interest in the NMSN Notes.

**Noteholders** means any person that is or has become a party to any Notes as a creditor (howsoever described).

**SSN Noteholders** means a legal and/or beneficial owner of the ultimate economic interest in the SSN Notes.

**Interim Financing Notes** means the 13% euro denominated notes due 30 September 2024 issued by the Issuer pursuant to the Interim Financing Indenture.

**EUR SSN Notes** means the Euro denominated 2.000% Cash / 10.750% PIK senior secured notes due 2027 issued by the Issuer under the SSN Indenture.

**NMSN Notes** means the Euro denominated 8.00% Cash / 3.00% PIK fixed rate super senior Secured Notes due 30 September 2026 issued by the Issuer under the NMSN Indenture.

**Notes** means the NMSN Notes and the SSN Notes.

**SSN Notes** means the EUR SSN Notes and the USD SSN Notes

**USD SSN Notes** means the dollar denominated 2.000% Cash / 11.625% PIK Senior Secured Notes



vencimiento en 2027 por el Emisor bajo el SSN Instrumento de Emisión (*Indenture*).

**Certificado de Afectación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.4 de este Plan de Restructuración.

**Certificado de Mayorías** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.4 de este Plan de Restructuración.

**Cesión** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 21 de este Plan de Restructuración.

**Clase A** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.2(a) de este Plan de Restructuración.

**Clase B** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.2(b) de este Plan de Restructuración.

**Clase C** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.4(c) de este Plan de Restructuración.

**Clases** significa en conjunto la Clase A, la Clase B y la Clase C.

**Clearstream** significa Clearstream Banking S.A.

**Codere Lux 3** significa Codere Luxembourg 3, S.À.R.L.

**Comisión de Aseguramiento** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 9.2 de este Plan de Restructuración.

**Comisión de Capital** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 9.1 de este Plan de Restructuración.

**Warrants** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 12.3 de este Plan de Restructuración.

**Comisión federal de Competencia Económica (Cofece)** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 16 de este Plan de Restructuración.

**Condiciones de Titularidad** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 5.4 de este Plan de Restructuración.

**Condiciones Suspensivas** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.4 de este Plan de Restructuración.

due 2027 issued by the Issuer under the SSN Indenture.

**Affection Certificate** has the meaning set forth in Clause 4.4 of this Restructuring Plan.

**Majorities Certificate** has the meaning set forth in Clause 4.4 of this Restructuring Plan.

**Assignment** has the meaning set forth in Clause 21 of this Restructuring Plan.

**Class A Debt** has the meaning set forth in Clause 4.2(a) of this Restructuring Plan.

**Class B Debt** has the meaning set forth in Clause 4.2(b) of this Restructuring Plan.

**Class C Debt** has the meaning set forth in Clause 4.2(c) of this Restructuring Plan.

**Classes** means together Class A, Class B and Class C.

**Clearstream** means Clearstream Banking S.A.

**Codere Lux 3** means Codere Luxembourg 3, S.À.R.L.

**Upfront Commitment Fee** has the meaning set forth in Clause 9.2 of this Restructuring Plan.

**Equity Fee** has the meaning set forth in Clause 9.1 of this Restructuring Plan..

**Warrants** has the meaning set forth in Clause 12.3 of this Restructuring Plan.

**Comisión federal de Competencia Económica (Cofece)** has the meaning set forth in Clause 16 of this Restructuring Plan.

**Entitlement Conditions** has the meaning set forth in Clause 5.4 of this Restructuring Plan.

**Conditions Precedent** has the meaning set forth in Clause 14.4 of this Restructuring Plan.

**Créditos Intragruppo Existentes** significa los créditos intragrupo existentes en la Fecha de Firma o lo que se generen como consecuencia de la Reestructuración entre Topco Existente, Codere Lux 2, Codere Lux 3, Codere Newco y Codere Finance 2.

**Deuda Afectada** significa todos los fondos, deudas y obligaciones presentes y futuras debidas, adeudadas o incurridas en cualquier momento por cualquier miembro del Grupo Codere bajo los Bonos (en cada caso, ya sea individual o conjuntamente, solidaria o mancomunadamente, con cualquier otra persona, ya sea de forma efectiva o contingente, y ya sea como principal, garante o de otro modo).

**Deuda Clase A** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.2(a) de este Plan de Reestructuración.

**Deuda Clase B** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.2(b) de este Plan de Reestructuración.

**Deuda Clase C** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.2(c) de este Plan de Reestructuración.

**Deuda Total** significa el pasivo total en el sentido del artículo 667 de la Ley Concursal.

**Días Hábiles** significa cualquier día que no sea un sábado, domingo o un día en el que los bancos estén autorizados por ley para cerrar en las ciudades de Londres, Madrid, Dublín, Luxemburgo o Nueva York.

**Documentos de Garantía** significa los documentos por medio de los cuales se cancelen y/o extiendan y ratifiquen el Paquete de Garantías de conformidad con la Cláusula 11 de este Plan de Reestructuración.

**Documentos de la Reestructuración** significa este Plan de Reestructuración, el Lock-up Agreement 2024 y sus “*Transaction Documents*” (tal y como dicho término se define en dicho acuerdo), los documentos que documenten el Paquete de Garantías, la Nueva Financiación y la Financiación Interina, así como cualquier otro documento que sea considerado necesario para la ejecución del

**Existing Intragroup Liabilities** means the intragroup liabilities existing on the Signing Date or that will raise as a consequence of the Restructuring between Existing Topco, Codere Lux 2, Codere Lux 3, Codere Newco and Codere Finance 2.

**Affected Debt** means all present and future monies, debts and liabilities due, owing or incurred from time to time by any member of the Codere Group under the Notes (in each case, whether alone or jointly, jointly and severally, with any other person, whether actually or contingently, and whether as principal, surety or otherwise).

**Class A** has the meaning set forth in Clause 4.2(a) of this Restructuring Plan.

**Class B** has the meaning set forth in Clause 4.2(b) of this Restructuring Plan.

**Class C** has the meaning set forth in Clause 4.2(c) of this Restructuring Plan.

**Total Debt** means total liabilities (*pasivo total*) for the purposes of article 667 of the Insolvency Law.

**Business Days** means each day that is not a Saturday, Sunday or other day on which banking institutions in London, Madrid, Dublin, Luxembourg or New York are authorised by law to close.

**Security Interests Documents** means the documents by which the Security Package are cancelled and/or extended and ratified to Clause 11 of this Restructuring Plan.

**Restructuring Documents** means this Restructuring Plan, the Lock-up Agreement 2024 and its “*Transaction Documents*” (as this term is defined in such document), the documents documenting the Security Package, the New Money Facility and the Interim Financing and any other document that is required in connection with the Restructuring Plan or the Lock-up Agreement 2024.

Plan de Reestructuración o el Lock-up Agreement 2024.

**Ejecución de la Prenda Luxemburguesa** tiene el significado incluido en la Cláusula 5.2 de este Plan de Reestructuración.

**Escritura de Liberación** significa tiene el significado incluido en la Cláusula 20 de este Plan de Reestructuración.

**Euroclear** significa Euroclear Bank SA/NV.

**Euronext** significa la bolsa de valores Euronext N.V.

**Experto en Reestructuraciones** significa Lexaudit Concursal, S.L.P.

**Fecha de Cálculo** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.5 de este Plan de Reestructuración.

**Fecha de Eficacia de la Transacción** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.8 de este Plan de Reestructuración.

**Fecha de Financiación Interina Adicional** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 8.2 de este Plan de Reestructuración.

**Fecha de Firma** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.1 de este Plan de Reestructuración.

**Periodo de Adhesión** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.3 de este Plan de Reestructuración.

**Fecha de Homologación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 13.2 de este Plan de Reestructuración.

**Filial** significa cualquier persona (denominada la primera persona) respecto de la cual otra persona (denominada la segunda persona):

- (a) posee la mayoría de los derechos de voto en esa primera persona o tiene el derecho, según los estatutos de la primera persona, de dirigir la política general de la primera persona o modificar los términos de sus estatutos; o

**Enforcement of the Luxembourg Pledge** has the meaning set forth in Clause 5.2 of this Restructuring Plan.

**Deed of Release** has the meaning set forth in Clause 20 of this Restructuring Plan.

**Euroclear** means Euroclear Bank SA/NV.

**Euronext** means the stock exchange Euronext N.V.

**Restructuring Expert** means Lexaudit Concursal, S.L.P.

**Record Date** has the meaning set forth in Clause 14.5 of this Restructuring Plan.

**Transaction Effective Date** has the meaning set forth in Clause 14.8 of this Restructuring Plan

**Additional Interim Financing Date** means has the meaning set forth in Clause 8.2 of this Restructuring Plan.

**Signing Date** has the meaning set forth in Clause 14.1 of this Restructuring Plan.

**Accession Period** has the meaning set forth in Clause 14.3 of this Restructuring Plan.

**Homologation Date** has the meaning set forth in Clause 13.2 of this Restructuring Plan.

**Subsidiary** means any person (referred to as the first person), in respect of which another person (referred to as the second person):

- (a) holds a majority of the voting rights in that first person or has the right under the constitution of the first person to direct the overall policy of the first person or alter the terms of its constitution; or

- |      |   |      |   |
|------|---|------|---|
| (b)  | es socia de esa primera persona y tiene el derecho de nombrar o destituir a la mayoría de su consejo de administración o equivalente órgano de administración, gestión o supervisión; o   | (b)  | is a member of that first person and has the right to appoint or remove a majority of its board of directors or equivalent administration, management or supervisory body; or   |
| (c)  | tiene el derecho de ejercer una influencia dominante (que debe incluir el derecho de dar instrucciones respecto a las políticas operativas y financieras de la primera persona, a las que sus administradores están obligados a cumplir, ya sea o no en su beneficio) sobre la primera persona en virtud de las disposiciones contenidas en los estatutos (o equivalente) de la primera persona o en virtud de un contrato de control que esté por escrito y esté autorizado por los estatutos (o equivalente) de la primera persona y sea permitido por la ley bajo la cual se constituyó dicha primera persona; o | (c)  | has the right to exercise a dominant influence (which must include the right to give directions with respect to operating and financial policies of the first person which its directors are obliged to comply with whether or not for its benefit) over the first person by virtue of provisions contained in the articles (or equivalent) of the first person or by virtue of a control contract which is in writing and is authorised by the articles (or equivalent) of the first person and is permitted by the law under which such first person is established; or |
| (d)  | es socia de esa primera persona y controla, en solitario, en virtud de un acuerdo con otros socios o miembros, la mayoría de los derechos de voto en la primera persona o los derechos, según sus estatutos, de dirigir la política general de la primera persona o modificar los términos de sus estatutos; o  | (d)  | is a member of that first person and controls alone, pursuant to an agreement with other shareholders or members, a majority of the voting rights in the first person or the rights under its constitution to direct the overall policy of the first person or alter the terms of its constitution; or  |
| (e)  | tiene el poder de ejercer, o ejerce efectivamente, una influencia o control dominante sobre la primera persona; o   | (e)  | has the power to exercise, or actually exercises, dominant influence or control over the first person; or   |
| (f)  | junto con la primera persona son gestionadas de forma unificada, y a los efectos de esta definición:  | (f)  | together with the first person are managed on a unified basis, and for the purposes of this definition:   |
| (i)  | se considerará que una persona es miembro de otra persona si alguna de sus Filiales es miembro de esa otra persona o si alguna de las acciones de esa otra persona son poseídas por una persona que actúa en su nombre o en el de cualquiera de sus Filiales;   | (i)  | a person shall be treated as a member of another person if any of that person's Subsidiaries is a member of that other person or if any shares in that other person are held by a person acting on behalf of it or any of its Subsidiaries;   |
| (ii) | se considerará que una segunda persona cumple alguna de las condiciones (a) a (f) anteriores respecto de cualquier persona en relación con la cual alguna de sus Filiales cumple, o se considera que  | (ii) | a second person shall be treated as satisfying any one of conditions (a) to (f) above in respect of any person in relation to which any of its Subsidiaries are, or are to be   |

cumple, alguna de las condiciones (a) a (f) anteriores; y

- (iii) una primera persona incluirá a cualquier persona cuyas acciones o participaciones sociales estén sujetas a una garantía real y donde el título legal de las acciones o participaciones sociales así garantizadas esté inscrito a nombre del acreedor garantizado o de su apoderado en virtud de dicha garantía real.

**Financiación Interina** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 8.1 de este Plan de Reestructuración.

**Fondos Relacionados** significa, en relación con un fondo (el primer fondo), un fondo que es gestionado o asesorado por el mismo gestor o asesor de inversiones que el primer fondo o, si es gestionado por un gestor o asesor de inversiones distinto, un fondo cuyo gestor o asesor de inversiones es una Afiliada del gestor o asesor de inversiones del primer fondo.

**Garantes Personales** significan los garantes personales listados en el Anexo 2 de este plan de Reestructuración.

**Garantes** significa los Otorgantes de Garantías Reales y los Garantes Personales

**Paquete de Garantías** significa las Garantías Reales y las Garantías Personales.

**Garantías Reales** significa el listado de garantías incluidos en el Anexo 11 Anexo 11 de este Plan de Reestructuración.

**Garantías Personales** significan las garantías otorgadas por los Garantes Personales.

**Grupo Codere** significa las Obligadas, las Garantes, Codere Lux 2 así como sus Filiales.

**Grupo Instructor** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.3 de este Plan de Reestructuración.

**Homologación Judicial** significa el proceso de homologación judicial del Plan de Reestructuración

treated as, satisfying any of conditions (a) to(f) above; and

- (iii) a first person shall include any person the shares or ownership interests in which are subject to a security interest and where the legal title to the shares or ownership interests so secured are registered in the name of the secured party or its nominee pursuant to such security interest.

**Interim Financing** has the meaning set forth in Clause 8.1 of this Restructuring Plan.

**Related Funds** means, in relation to a fund (the first fund), a fund which is managed or advised by the same investment manager or investment advisor as the first fund or, if it is managed by a different investment manager or investment advisor, a fund whose investment manager or investment advisor is an Affiliate of the investment manager or investment advisor of the first fund.

**Personal Guarantors** means the personal guarantors listed in Annex 2 of this Restructuring Plan.

**Guarantors** means the Security Providers and the Personal Guarantors.

**Security Package** means the Security Interests and the Personal Guarantees.

**Security Interests** means the Security Interests listed in Annex 11 of this Restructuring Plan.

**Personal Guarantees** means the guarantees granted by the Guarantors.

**Codere Group** means the Obligors, the Guarantors, Codere Lux 2 and the rest of its Subsidiaries.

**Instructing Group** has the meaning set forth in Clause 4.3 of this Restructuring Plan.

**Judicial Homologation** means the process of judicial homologation of the Restructuring Plan under articles 641 *et seq.* of the Insolvency Law.

de conformidad con los artículos 641 y siguientes de la Ley Concursal

**Instrumento de Emisión Financiación Interina (*Indenture*)** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 8.1 de este Plan de Reestructuración.

**Instrumento de Emisión NSSF (*Indenture*)** significa el contrato de emisión de bonos (*indenture*) de fecha 29 de julio de 2020 (tal y como fue complementado el 29 de agosto de 2020 mediante el primer contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 23 de septiembre de 2020 mediante el segundo contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 26 de octubre de 2020 mediante el tercer contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 30 de octubre de 2020 mediante el cuarto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 22 de abril de 2021 mediante el quinto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 27 de octubre de 2021 mediante el sexto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*)), tal y como ha sido novado y modificado el 19 de noviembre de 2021 (tal y como ha sido complementado, posteriormente, el 29 de marzo de 2023 mediante el primer contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 8 de junio de 2023 mediante el segundo contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 28 de julio de 2023 mediante el tercer contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 29 de septiembre de 2023 mediante el cuarto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 27 de octubre de 2023 mediante el quinto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*) y el 20 de marzo de 2024 mediante el sexto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*)), sujeto a las leyes del estado de Nueva York.

**Instrumento de Emisión SSN (*Indenture*)** significa el contrato de emisión de bonos (*indenture*) de fecha 8 de noviembre de 2016 (tal y como ha sido novado y modificado el 19 de noviembre de 2021, y complementado el 29 de marzo de 2023 mediante el primer contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 8 de junio de 2023 mediante el segundo contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 28 de julio de 2023 mediante el tercer contrato de emisión complementario (*supplemental*

**Interim Financing Indenture** has the meaning set forth in Clause 8.1 of this Restructuring Plan.

**NSSF Indenture** means the indenture dated 29 July 2020 (as supplemented by a first supplemental indenture dated 29 August 2020, a second supplemental indenture dated 23 September 2020, a third supplemental indenture dated 26 October 2020, a fourth supplemental indenture dated 30 October 2020, a fifth supplemental indenture dated 22 April 2021, a sixth supplemental indenture dated 5 July 2021, a seventh supplemental indenture dated 27 October 2021, and as amended and restated on 19 November 2021 (as further supplemented by the first supplemental indenture dated 29 March 2023, the second supplemental indenture dated 8 June 2023, the third supplemental indenture dated 28 July 2023, the fourth supplemental indenture dated 29 September 2023, the fifth supplemental indenture dated 27 October 2023 and the sixth supplemental indenture dated 20 March 2024), governed by the Laws of the State of New York.

**SSN Indenture** means the indenture dated 8 November 2016 (as amended and restated on 19 November 2021, and as supplemented by the first supplemental indenture dated 29 March 2023, the second supplemental indenture dated 8 June 2023, the third supplemental indenture dated 28 July 2023, the fourth supplemental indenture dated 29 September 2023, the fifth supplemental indenture dated as of 27 October 2023, and the sixth supplemental indenture dated 20 March 2024), governed by the Laws of the State of New York.

*indenture*), el 29 de septiembre de 2023 mediante el cuarto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*), el 27 de octubre de 2023 mediante el quinto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*) y el 20 de marzo de 2024 mediante el sexto contrato de emisión complementario (*supplemental indenture*)), sujeto a las leyes del estado de Nueva York.

**Instrumentos de Emisión (Indenture)** significa el Instrumento de Emisión SSN (*Indenture*), el Instrumento de Emisión NSSN (*Indenture*) y Instrumento de Emisión Financiación Interina (*Indenture*).

**Intereses No Pagados** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 5.1 de este Plan de Reestructuración.

**Invitación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 12.1(a) de este Plan de Reestructuración.

**IVA** significa Impuesto sobre el Valor Añadido.

**Ley Concursal** significa el texto refundido de la Ley Concursal, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, y sus modificaciones posteriores, incluyendo, en particular, las operadas por la Ley 16/2022, de 5 de septiembre, de reforma del texto refundido de la Ley Concursal y cualquier otra norma que pueda modificarla en el futuro.

**Ley de Enjuiciamiento Civil** significa la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil, en su redacción vigente en cada momento.

**Ley Federal de Competencia Económica de México** significa Ley Federal de Competencia Económica de México.

**Línea de Avaes** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 3.2 de este Plan de Reestructuración.

**Lock-Up Agreement 2023** tiene el significado que se le atribuye en la Expositivo (E) de este Plan de Reestructuración.

**Lock-up Agreement 2024** significa el contrato suscrito el [●] de junio de 2024 (tal y como el mismo sea novado, modificado, refundido y/o complementado) entre, entre otros, las Obligadas,

**Notes Indentures** means the SSN Indenture, the NSSN Indenture and the Interim Financing Indenture.

**Unpaid Interest** has the meaning set forth in Clause 5.1 of this Restructuring Plan.

**Invitation** has the meaning set forth in Clause 12.1(a) of this Restructuring Plan.

**VAT** means value added tax.

**Insolvency Law** means the consolidated text of the Insolvency Law, approved by Royal Legislative Decree 1/2020, of 5 May, as amended from time to time, including, in particular, by Law 16/2022, of 5 September, on the reform of the consolidated text of the Insolvency Law.

**Spanish Procedure Civil Law** means Law 1/2000, of 7 January, on Civil Procedure, as amended from time to time.

**Mexican Federal Economic Competition Law** means the Mexican Federal Economic Competition Law.

**Surety Bonds** has the meaning set forth in Clause 3.2 of this Restructuring Plan.

**Lock-Up Agreement 2023** tiene el significado que se le atribuye en la Recital (E) de este Plan de Reestructuración.

**Lock-up Agreement 2024** means the agreement entered into on [●] junio 2024 (as it may be novated, amended, restated, and/or supplemented) among, among others, the Obligors, GLAS

GLAS Specialist Services Limited como Agente de Información, GLAS Trustees Limited como el Trustee de los Bonos NSSN, GLAS Trust Corporation Limited como Trustee de los Bonos SSN y determinados Bonistas.

**Mayoría de los Acreedores Participantes** significa aquellos Acreedores Participantes cuya Deuda Afectada represente al menos el 50% de la Deuda Afectada que tienen los Acreedores Participantes.

**Momento de Cumplimiento de las Condiciones Suspensivas** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.4 de este Plan de Reestructuración.

**Notario** significa el Notario público español de Madrid D. Juan Aznar de la Haza.

**Notificación de Defensa de la Competencia Mexicana** tiene el significado que se incluye en la Cláusula 16 de este Plan de Reestructuración.

**Nueva Financiación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 9.1 de este Plan de Reestructuración.

**Nueva Topco** significa la sociedad Luxemburguesa Corkrys Iota S.A..

**Nuevo Tramo de Financiación Interina** tiene el significado que se incluye en la Cláusula 8.2 de este Plan de Reestructuración.

**Nuevos Instrumentos** tiene el significado que se incluye en la Cláusula 5.3 de este Plan de Reestructuración.

**Obligación u Obligaciones** significa cualquier obligación, responsabilidad, reclamación, contrareclamación o deuda presente o futura en cualquier momento, incluyendo sin limitación, los derivados por el pago de dinero, la ejecución de un acto u obligación, o de otro modo, independientemente de que sea en cuanto al principal, interés o de otra manera, real o contingente, fija o indeterminada, debida solidaria o mancomunadamente y debida como principal, fiador o en cualquier condición que sea y que surja bajo derecho común, en equidad, en contrato, en agravio, por disposición legal en el Estado de Nueva York o en Inglaterra y Gales o en cualquier otra jurisdicción bajo cualquier ley aplicable, bajo cualquier sistema legal, y de cualquier manera que

Specialist Services Limited as Information Agent, GLAS Trustees Limited as NSSN Trustee, GLAS Trust Corporation Limited as SSN Trustee, and certain Noteholders.

**Majority of the Participating Creditors** means those Participating Creditors whose Affected Debt represents at least 50% of the total Affected Debt held by the Participating Creditors.

**Conditions Precedent Satisfaction Time** has the meaning set forth in Clause 14.4 of this Restructuring Plan.

**Notary** means the Spanish Public Notary of Madrid Mr. Juan Aznar de la Haza.

**Mexican Antitrust Communication** has the meaning set forth in Clause 16 of this Restructuring Plan.

**New Money Facility** has the meaning set forth in Clause 9.1 of this Restructuring Plan.

**New Topco** means the Luxembourg company Corkrys Iota S.A..

**New Interim Financing Tranche** has the meaning set forth in Clause 8.2 of this Restructuring Plan.

**New Instruments** has the meaning set forth in Clause 5.3 of this Restructuring Plan.

**Liability or Liabilities** means any present or future obligation, liability, claim, counterclaim or debt at any time including without limitation, for the payment of money, performance of an act or obligation, or otherwise, whether in respect of principal, interest or otherwise, whether actual or contingent, whether fixed or undetermined, whether owed jointly or severally and whether owed as principal, surety or in any capacity whatsoever and whether it arises at common law, in equity, in contract, in tort, by statute in the State of New York or England and Wales or in any other jurisdiction under whatever applicable law, under any legal theory, and in any manner whatsoever, including any amount which would constitute such a liability but for any discharge, non-provability,



sea, incluyendo cualquier cantidad que constituiría tal responsabilidad pero por cualquier liberación, ausencia probatoria, inejecutabilidad o no admisión de la misma en cualquier concurso de acreedores u otros Procedimientos, incluyendo cualquier reclamación por incumplimiento de representación, garantía o compromiso o en un evento de incumplimiento o bajo cualquier indemnización otorgada bajo o en conexión con cualquier documento o acuerdo que evidencie o constituya cualquier otra Responsabilidad que se incluya dentro de esta definición, y cualquier reclamación por daños o restitución.

**Obligadas** significa Codere Newco, Codere España, Codere Apuestas, Codere Internacional, Codere Internacional Dos, JPVMATIC, Nididem, Codere Latam, Codere Operadoras, Operibérica, Codere América, Colonder y Codere Finance 2.

**Otorgantes de Garantías Reales** significa los otorgantes de garantías reales listados en el Anexo 3 de este Plan de Reestructuración.

**Pacto de Sindicación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 4.3 de este Plan de Reestructuración.

**Pacto de Subordinación Relativa** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 3.2 de este Plan de Reestructuración.

**Partes o Parte** significa una parte o partes de este Plan de Reestructuración.

**Partes Liberadas** significan todas y cada una de las Obligadas, los Acreedores Participantes, los Proveedores de Aseguramiento de Nueva Financiación, Codere Lux 2 y, en cada caso, cada una de sus respectivos Afiliadas, Fondos Relacionados, directores (tanto actuales como anteriores), socios, gerentes, oficiales, empleados, principales, agentes, representantes y asesores (incluyendo a los Asesores) o cualquiera de ellos.

**Pasos de la Implementación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.7 de este Plan de Reestructuración.

unenforceability or non-allowance of the same in any insolvency or other Proceedings, including any claim for breach of representation, warranty or undertaking or on an event of default or under any indemnity given under or in connection with any document or agreement evidencing or constituting any other Liability falling within this definition, and any claim for damages or restitution.

**Obligors** means Codere Newco, Codere España, Codere Apuestas, Codere Internacional, Codere Internacional Dos, JPVMATIC, Nididem, Codere Latam, Codere Operadoras, Operibérica, Codere América, Colonder and Codere Finance 2.

**Security Providers** means the security providers listed in Annex 3 of this Restructuring Plan.

**Syndicated Rule** has the meaning set forth in Clause 4.3 of this Restructuring Plan.

**Relative Subordination Agreement** has the meaning set forth in Clause 3.2 of this Restructuring Plan.

**Parties or Party** means a party or parties to this Restructuring Plan.

**Released Parties** means each Obligor, each Participating Creditor, each New Money Backstop Provider, Codere Lux 2 and, in each case, each of their respective Affiliates, Related Funds, directors (both current and former), partners, managers, officers, employees, principals, agents, representatives and advisers (including the Advisers) or any of them.

**Implementation Steps** has the meaning set forth in Clause 14.7 of this Restructuring Plan.

**Periodo de Implementación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 14.7 de este Plan de Reestructuración.

**Persona Descualificada** significa (x) con respecto a ofertas y ventas de la Nueva Financiación fuera de los Estados Unidos, (i) una Persona de EE. UU. (según se define en la Regulación S bajo la ley de valores de Estados Unidos) o cualquier persona que adquiera Nueva Financiación para la cuenta o beneficio de una persona de Estados Unidos., (ii) un "inversor minorista" o (iii) una persona que sea ciudadana de, o domiciliada o residente en, o sujeta a las leyes de, cualquier jurisdicción donde la oferta de emisión a dicha persona o la suscripción por parte de dicha persona de cualquier Nueva Financiación esté prohibida por ley o pudiera, o probablemente, resulte en que la compañía o cualquiera de sus subsidiarias deban cumplir con cualquier requisito de archivo, registro, divulgación u otro requisito oneroso (según pueda ser decidido por la junta de la compañía o cualquier subsidiaria en su sola discreción) en dicha jurisdicción; y (y) con respecto a ofertas y ventas de Nueva Financiación en los Estados Unidos, cualquier persona que no sea un comprador institucional calificado (según el significado de la regla 144A bajo la ley de valores de Estados Unidos). La expresión "inversor minorista" (A) dentro del Espacio Económico Europeo (EEE) significa una persona que es uno (o más) de los siguientes: (i) un cliente minorista según se define en el punto (11) del artículo 4(1) de la Directiva 2014/65/UE de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros, según su redacción vigente; o (ii) un cliente según el significado de la Directiva 2016/97/UE de 20 de enero de 2016 sobre la distribución de seguros, según su redacción vigente, donde ese cliente no calificaría como un cliente profesional según se define en el punto (10) del artículo 4(1) de Directiva 2014/65/UE de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros; o (iii) no un inversor calificado según se define en el Reglamento de Prospectos (UE) 2017/1129, (B) dentro del Reino Unido significa una persona que es uno (o más) de los siguientes: (i) un cliente minorista, según se define en el punto (8) del artículo 2 del Reglamento (UE) N° 2017/565 en la medida en que forma parte del derecho interno del Reino Unido en virtud de la Ley de Retirada de la Unión Europea 2018 ("EUWA"); (ii) un cliente según el significado de las disposiciones de la Ley de Servicios Financieros

**Implementation Period** has the meaning set forth in Clause 14.7 of this Restructuring Plan.

**Disqualified Person** means: (x) with respect to offers and sales of New Money Facility outside the United States, (i) a US Person (as defined under Regulation S under the Security Interests Act) or any person acquiring New Money Facility for the account or benefit of a US Person, (ii) a "retail investor" or (iii) a person who is a citizen of, or domiciled or resident in, or subject to the laws of, any jurisdiction where the offer to issue to or subscription by such person of any New Money Facility is prohibited by law or would, or would be likely to, result in the company or any of its subsidiaries being required to comply with any filing, registration, disclosure or other onerous (as may be decided by the board of the company or any such subsidiary in its sole discretion) requirement in such jurisdiction; and (y) with respect to offers and sales of New Money Facility in the United States, any person who is not a qualified institutional buyer (within the meaning of Rule 144A under the Security Interests Act). The expression "retail investor" (A) within the European Economic Area (EEA) means a person who is one (or more) of the following: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU, as amended; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation (EU) 2017/1129, (B) within the UK means a person who is one (or more) of the following: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA

y Mercados de 2000 ("FSMA") y cualquier norma o regulación hecha bajo FSMA para implementar la Directiva (UE) 2016/97, donde ese cliente no calificaría como un cliente profesional, según se define en el punto (8) del Artículo 2(1) del Reglamento (UE) N° 600/2014 en la medida en que forma parte del derecho interno del Reino Unido en virtud de la EUWA; o (iii) no un inversor calificado según se define en el Artículo 2 del Reglamento de Prospectos en la medida en que forma parte del derecho interno del Reino Unido en virtud de la EUWA.

**Plan de Negocio** tiene el significado que se le atribuye en el Expositivo (L) de este Plan de Reestructuración.

**Plan de Reestructuración** tiene el significado que se le atribuye en el Expositivo (P) de este Plan de Reestructuración.

**Prendas Españolas** las prendas que se describen en los apartados (18) a (21), (24) a (34) y (36) del Anexo 11 Anexo 11 de este Plan de Reestructuración.

**Prendas Luxemburguesas** las prendas que se describen en los apartados (17), (22), (23) y (37) del Anexo 11 de este Plan de Reestructuración.

**Procedimiento** significa cualquier proceso, demanda, acción, procedimiento legal u otro procedimiento en cualquier jurisdicción, incluyendo sin limitación cualquier arbitraje, mediación, resolución alternativa de disputas, revisión judicial, adjudicación, demanda, ejecución, embargo, restricción, confiscación, reingreso, incautación, gravamen, ejecución de sentencia o ejecución de cualquier garantía.

**Proveedores de Aseguramiento de la Nueva Financiación** tiene el significado que se le otorga en la Cláusula 9.1 de este Plan de Reestructuración.

**Regulación de Protección de Datos Aplicable** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 28 de este Plan de Reestructuración.

**Resolución de Homologación** significa la resolución judicial que dicte el Juzgado de lo Mercantil nº 6 de Madrid homologando el Plan de Reestructuración de conformidad con los artículos 635 y siguientes de la Ley Concursal.

**Business Plan** has the meaning set forth in Recital (L) of this Restructuring Plan.

**Restructuring Plan** has the meaning set forth in Recital (P) of this Restructuring Plan.

**Spanish Pledges** the pledges described in sections (18) to (21), (24) to (34) and (36) of Annex 11 of this Restructuring Plan.

**Luxembourg Pledges** the pledges described in sections (17), (22), (23) and (37) of Annex 11 of this Restructuring Plan.

**Proceeding** means any process, suit, action, legal or other proceeding in any jurisdiction, including without limitation any arbitration, mediation, alternative dispute resolution, judicial review, adjudication, demand, execution, distraint, restraint, forfeiture, re-entry, seizure, lien, enforcement of judgment or enforcement of any security.

**New Money Upfront Purchasers** has the meaning set forth in Clause 9.1 of this Restructuring Plan.

**Applicable Data Protection Regulation** has the meaning set forth in Clause 28 of this Restructuring Plan.

**Judicial Homologation Resolution** means the court order to be issued by Commercial Court No. 6 of Madrid giving effect to the Restructuring Plan in accordance with articles 635 *et seq.* of the Insolvency Law.

**Reestructuración 2021** tiene el significado que se le atribuye en el Expositivo (D) de este Plan de Reestructuración.

**Reestructuración** tiene el significado que se le atribuye en el Expositivo (I) de este Plan de Reestructuración.

**Solicitud de Consentimiento y el Memorandum de Reestructuración** significa el memorando que el Emisor enviará a los Bonistas para solicitar su consentimiento a la ejecución de la Reestructuración y ofrecer a los correspondientes Bonistas NSSN la oportunidad de participar en la Nueva Financiación.

**Solicitud de Homologación** tiene el significado que se le atribuye en la Cláusula 13.1 de este Plan de Reestructuración.

**Topco Existente** significa Codere New Topco, S.A.

**Transmisión tras Incumplimiento** tiene el significado que se le da en la Cláusula 5 de este Plan de Reestructuración.

**Trustee de los Bonos NSSN** significa GLAS Trust Corporation Limited.

**Trustee de los Bonos SSN** significa GLAS Trustees Limited.

**Trustees de los Bonistas** significa el Trustee de los Bonos NSSN y el Trustee de los Bonos SSN.

**2021 Restructuring** has the meaning set forth in Recital (D) of this Restructuring Plan.

**Restructuring** has the meaning set forth in Recital (I) of this Restructuring Plan.

**Consent Solicitation and Restructuring Memorandum** means the memorandum to be issued by the Issuer to the Noteholders seeking consents to the implementation of the Restructuring and offering the opportunity to relevant NSSN Holders to participate in the New Money Facility.

**Homologation Request** has the meaning set forth in Clause 13.1 of this Restructuring Plan.

**Existing Topco** means Codere New Topco, S.A.

**Distressed Disposal** has the meaning set forth in Clause 5 of this Restructuring Plan.

**NSSN Trustee** means GLAS Trust Corporation Limited.

**SSN Trustee** means GLAS Trustees Limited.

**Noteholders Trustees** means the NSSN Trustee and the SSN Trustee.

## **ANEXO 2**

### **GARANTES PERSONALES**

## **ANNEX 2**

### **PERSONAL GUARANTORS**

- (1) Codere Luxembourg 3 S.a r.l.
- (2) Codere Finance 2 (UK) Limited
- (3) Codere Newco, S.A.U.
- (4) Codere España, S.A.U.
- (5) Codere Apuestas España, S.L.U.
- (6) Codere Operadoras de Apuestas, S.L.U.
- (7) Operiberica, S.A.U.
- (8) JPVMATIC 2005, S.L.U.
- (9) Codere Internacional, S.A.U.
- (10) Codere Internacional Dos, S.A.U.
- (11) Codere America, S.A.U.
- (12) Codere Latam, S.A.
- (13) Colonder, S.A.U.
- (14) Nididem, S.A.U.
- (15) Iberargen S.A.
- (16) Codere Argentina S.A.
- (17) Interbas S.A.
- (18) Interjuegos S.A.
- (19) Intermar Bingos S.A.
- (20) Bingos del Platenses S.A.
- (21) Bingos del Oeste S.A.
- (22) San Jaime S.A.
- (23) Codere Mexico, S.A. de C.V.
- (24) Codere Latam Colombia S.A.

- (25) Codere Italia S.p.A.
- (26) Codere Network, S.p.A.
- (27) Operbingo Italia S.p.A
- (28) Codematica S.r.l.
- (29) Alta Cordillera, S.A.
- (30) Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. (will not be a guarantor of the New Money/no será garante de la Nueva Financiación)

### **ANEXO 3**

### **OTORGANTES DE GARANTÍAS REALES**

### **ANNEX 3**

### **SECURITY PROVIDERS**

- (1) Codere Luxembourg 2 S.à r.l. (will not be a security provider of the New Money/no será otorgante de garantías reales de la Nueva Financiación).
- (2) Codere Luxembourg 3 S.à. r.l.
- (3) Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A.
- (4) Codere Newco, S.A.U.
- (5) Codere Internacional, S.A.U.
- (6) Codere Internacional Dos, S.A.U.
- (7) Codere España, S.A.U.
- (8) Codere Apuestas España, S.L.U.
- (9) Codere Operadoras de Apuestas, S.L.U.
- (10) Operiberica, S.A.U.
- (11) JPVMATIC 2005, S.L.U.
- (12) Codere Latam, S.A.
- (13) Nididem, S.A.U.
- (14) Codematica, S.R.L.
- (15) Codere Italia S.p.A.
- (16) Codere Latam Colombia S.A.
- (17) Codere Colombia S.A.
- (18) Colonder S.A.U.
- (19) Codere Argentina S.A.
- (20) Iberargen, S.A.
- (21) Bingos Platenses S.A.
- (22) Bingos del Oeste S.A.
- (23) Coderco, S.A. de C.V.
- (24) Promociones Recreativas Mexicanas, S.A. de C.V.

(25) Colonder S.A.



**ANEXO 4**  
**TÉRMINOS DE LA RESTRUCTURACIÓN**  
**ANNEX 4**  
**RESTRUCTURING TERMS**

**ANEXO 5**  
**PLAN DE VIABILIDAD**  
**ANNEX 5**  
**BUSINESS PLAN**

**ANEXO 6**

**TÉRMINOS DEL NUEVO TRAMO DE LA FINANCIACIÓN INTERINA**

**ANNEX 6**

**TERMS OF THE NEW TRANCHE OF THE INTERIM FINANCING**

**OFFERING MEMORANDUM**

**ANEXO 7**  
**INVITACIÓN**  
**ANNEX 7**  
**INVITATION**

## ANEXO 8

### MODELO DE ESCRITURA DE ADHESIÓN

## ANNEX 8

### FORM OF ACCESSION DEED

#### FORMA DE ESCRITURA DE ADHESIÓN

En [●], el [●] de [●] de [●].

Ante el Notario de [●], Sr. [●]

#### APARECE

El Sr. [●], mayor de edad, de nacionalidad [●], soltero/casado, con domicilio a estos efectos en [●], y con D.N.I./N.I.F [●].

#### ACTÚA

El Sr. [●], en nombre y representación de [GLAS Trust Corporation Limited, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de Reino Unido, con domicilio social en [Ludgate Hill, level 1, West, London (Inglaterra) N° 55] y con número de identificación [●](Trustee de los Bonos SSN), en su propio nombre y en nombre y representación de l[os] titular[es] de los Bonos SSN] or [GLAS Trustees Limited, sociedad debidamente constituida y existente conforme a las leyes de Reino Unido, con domicilio social en [Ludgate Hill, level 1, West, London (Inglaterra) N° 55] y con número de identificación [●](Trustee de los Bonos NSSN), en su propio nombre y en nombre y representación de l[os] titular[es] de los Bonos NSSN] que han aceptado adherirse como Acreedores Participantes y cuya identidad y participación en los Bonos [SSN/NSSN] ha quedado reflejada en documento depositado con carácter confidencial en esta misma fecha ante el Notario de Madrid D. Juan Aznar de la Haza, con el número [●] de su orden de protocolo (**Documento de Depósito**) ( el **Acreedor Adherido**).

Tiene, en mi opinión, conforme a su comparecencia, capacidad legal para otorgar esta escritura de adhesión y para este propósito

#### ESTABLECE

I. Que con fecha [●] de [●] de [●], Codere Newco, S.A., diferentes sociedades del

#### FORM OF ACCESSION DEED

In [●], on [●] of [●] of [●].

Before the Notary of [●], Mr. [●]

#### APPEARS

Mr. [●], of legal age, of [●] nationality, single/married, with an address for these purposes in [●], and with D.N.I./N.I.F [●].

#### ACTS

Mr. [●], on behalf and in representation of [GLAS Trust Corporation Limited, a company duly incorporated and existing under the laws of the United Kingdom, with registered address at [55 Ludgate Hill, level 1, West, London (United Kingdom)] and identification number [●] (SSN Trustee), in its own name and on behalf of and representing the SSN noteholders] [GLAS Trustees Limited, a company duly incorporated and existing under the laws of the United Kingdom, with registered address at [55 Ludgate Hill, level 1, West, London (United Kingdom)] and identification number [●] (NSSN Trustee), in its own name and on behalf of and representing the NSSN Noteholders] who have approved to accede as Participating Creditors and whose identity and participation in the [SSN/NSSN] Notes have been reflected in a document deposited confidentially on this same date before the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, with the number [●] of his protocol order (the **Deposit Document**) (hereinafter, the **Acceding Creditor**).

[He/She] has, in my opinion, according to his appearance, legal capacity to grant this deed of accession and for this purpose

#### STATES

I. That on [●] of [●] of [●], Codere Newco, S.A., certain entities of Codere Group and

Grupo Codere y determinados acreedores del Grupo Codere (los **Acreedores Participantes**), suscribieron un plan de reestructuración para llevar a cabo la reestructuración de determinados instrumentos de deuda del Grupo Codere, que fue elevado a público en la misma fecha por el Notario de [●], Sr. [●], como número [●] en su libro de registro (el **Plan de Reestructuración**).

certain creditors of Codere Group (the **Participating Creditors**), executed a restructuring plan through which to carry out the restructuring of certain debt instruments of the Codere Group, which was made public on the same date by the Notary of [●], Mr. [●], as number [●] in his record book (the **Restructuring Plan**).

**II.** Que el Acreedor Adherente es acreedor bajo los Bonos [SSN/NSSN] con la participación que se indica en el Documento de Depósito.

**II.** That the Acceding Creditor is party to the [SSN/NSSN] Notes with the participation indicated in the Deposit Document.

**III.** Que el Acreedor Adherido no instruyó al [Trustee de los Bonos SSN/ Trustee de los Bonos NSSN] para comparecer en la Fecha de Firma del Plan de Reestructuración. Sin embargo, el [●] de junio de 2024 las Obligadas le habían enviado una invitación para acceder al Plan de Reestructuración, en virtud de la cual se le indicaba la posibilidad de acceder a dicho plan – y al resto de los Documentos de Reestructuración – antes del [●] de 2024, todo ello de conformidad con las previsiones de la Cláusula [11.2] del Plan de Reestructuración.

**III.** That the Accession Entity did not instructed the [SSN Trustee /NSSN Trustee] to appear on the Signing Date of the Restructuring Plan. However, on [●] June 2024 the Obligors had sent it an invitation to access to the Restructuring Plan, by virtue of which it is indicated that it can accede to such plan – and to the rest of the Restructuring Documents – prior to [●] 2024, all in accordance with the provisions of Clause [11.2] of the Restructuring Plan.

**IV.** Que, a la vista de lo anterior, el Acreedor Adherente ha instruido al [Trustee de los Bonos SSN/ Trustee de los Bonos NSSN] para adherirse en su nombre al Plan de Reestructuración en calidad de Acreedor Participante, lo cual lleva a cabo de conformidad con las siguientes

**IV.** That in view of the foregoing, the Acceding Creditor has instructed the [SSN Trustee /NSSN Trustee] to accede on its behalf and representation to the Restructuring Plan in the capacity of Participating Creditor, which it carries out in accordance with the following

**ESTIPULACIONES**

**STIPULATIONS**

**1. DEFINICIONES**

**1. DEFINITIONS**

Todos los términos definidos en este documento, a menos que expresamente indiquen lo contrario, deben ser entendidos de conformidad a las definiciones incluidas en el Plan de Reestructuración.

All defined terms in this document, which do not expressly indicate otherwise, shall be understood in accordance with the definitions included in the Restructuring Plan.

**2. ADHESIÓN**

**2. ACCESSION**

(a) El [Trustee de los Bonos SSN/ Trustee de los Bonos NSSN] en nombre y representación del Acreedor Adherente se adhiere, en este acto, irrevocablemente al Plan de Reestructuración y al resto de Documentos de Reestructuración que le sean aplicables, asumiendo la calidad de Acreedor

(a) The [SSN Trustee /NSSN Trustee] on behalf and in representation of the Acceding Creditor accedes, in this act, irrevocably to the Restructuring Plan and to the rest of the Restructuring Documents that apply, assuming the capacity of Participating Creditor, so that, from now on, the definition

Participante, por lo que, de ahora en adelante, la definición de Acreedor Participante debe ser entendida incorporando al Acreedor Adherente.

(b) El [Trustee de los Bonos SSN/ Trustee de los Bonos NSSN] en nombre y representación del Acreedor Adherente asume por la presente todos los derechos y obligaciones que surjan de su condición como Acreedor Participante de conformidad con los Documentos de Reestructuración.

(c) El [Trustee de los Bonos SSN/ Trustee de los Bonos NSSN] en nombre y representación del Acreedor Adherente declara conocer los términos y condiciones del Plan de Reestructuración y del resto de Documentos de Reestructuración.

### **3. NOTIFICACIÓN A LAS OBLIGADAS**

El [Trustee de los Bonos SSN/ Trustee de los Bonos NSSN] en nombre y representación del Acreedor Adherente instruye al Notario para que envíe en esta fecha, o el Día Hábil siguiente, una copia simple del presente documento de adhesión a las Obligadas.

of Participating Creditor in the Restructuring Plan shall be understood to incorporate the Acceding Creditor.

(b) The [SSN Trustee /NSSN Trustee] on behalf and in representation of the Acceding Creditor hereby assumes all the rights and obligations arising from its position as Participating Creditor in accordance with the Restructuring Documents.

(c) The [SSN Trustee /NSSN Trustee] on behalf and in representation of the Acceding Creditor acknowledges to be familiar with the terms and conditions of the Restructuring Plan and of the rest of the Restructuring Documents.

### **3. NOTIFICATION TO THE OBLIGORS**

The [SSN Trustee /NSSN Trustee] on behalf and in representation of the Acceding Creditor instructs the Notary to send on this date, or on the Business Day following it, a simple copy of this accession document to the Obligors.

**ANEXO 9**

**CONFIRMACIÓN ESCRITA DE LOS TRUSTEES DE LOS BONITAS**

**ANNEX 9**

**WRITTEN CONFIRMATION FROM THE NOTEHOLDERS TRUSTEES**



**ANEXO 10**

**DIRECCIONES DE ENVÍO Y DESTINATARIOS**

**ANNEX 10**

**DELIVERY ADDRESSES AND RECIPIENTS**

<b>Parte / Party</b>	<b>Destinatario / Recipient</b>	<b>Dirección / Address</b>	<b>Dirección de correo electrónico / Email addresses</b>	<b>Con copia a/ with a copy to:</b>
<b>Codere Newco</b> <b>Codere España</b> <b>Codere Apuestas</b> <b>Codere Internacional</b> <b>Codere Internacional Dos</b> <b>JPVMATIC</b> <b>Nididem</b> <b>Codere Lat</b> <b>Codere Operadoras</b> <b>Operibérica</b> <b>Codere América</b> <b>Colonder</b>	Antonio Zafra Jimenez y/and Maria Belen Rodriguez	Av. de Bruselas, 26, 28108 Alcobendas, Madrid	<a href="mailto:maria.bele.rodriguez@codere.com">maria.bele.rodriguez@codere.com</a> <a href="mailto:Antonio.Zafra@codere.com">Antonio.Zafra@codere.com</a>	Allen & Overy Shearman Sterling LLP Serrano 73 28003 Madrid Attention: Javier Castresana, Ignacio Ruiz-Camara and Tim Watson, <a href="mailto:project_coin_ao@allenoverly.com">project_coin_ao@allenoverly.com</a>
<b>Codere Finance 2 o el Emisor</b>	Eric Lie and/y Maria Joao Caxide Lopes Ribeiro	28 Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg	<a href="mailto:maria.caxide@codere.com">maria.caxide@codere.com</a> <a href="mailto:Eric.Lie@ocorian.com">Eric.Lie@ocorian.com</a>	
<b>Trustee de los Bonos SSN</b>				

<b>Trustee de los Bonos NSSN</b>				

## ANEXO 11

### GARANTÍAS REALES

#### ANNEX 11

#### SECURITY INTERESTS

- |  |  |
|--|--|
| (1) Prenda sujeta a derecho uruguayo sobre las acciones de Codere Uruguay, S.A., otorgada por Codere Latam, S.A., el pasado 13 de diciembre de 2016, tal y como la misma ha sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular sin limitación, el 19 de agosto de 2020, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.  | (1) Pledge governed by Uruguayan law over the shares of Codere Uruguay, S.A., granted by Codere Latam, S.A. on 13 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 August 2020, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.   |
| (2) Prenda de primer rango sujeta a derecho italiano sobre las acciones de Codere Italia, S.P.A., otorgada por Codere Internacional, S.A.U., el pasado 12 de diciembre de 2016, tal y como la misma ha sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 5 de abril de 2017, el 23 de septiembre de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 26 de octubre de 2023. | (2) First-ranking pledge governed by Italian law over the shares of Codere Italia, S.P.A., granted by Codere Internacional, S.A.U. on 12 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 5 April 2017, on 23 September 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 26 October 2023. |
| (3) Prenda de primer rango sujeta a derecho italiano sobre las acciones de Codere Network, S.P.A., otorgada por Codematica S.R.L., el pasado 13 de diciembre de 2016, tal y como la misma ha sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 23 de septiembre de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 26 de octubre de 2023.                                  | (3) First-ranking pledge governed by Italian law over the shares of Codere Network, S.P.A., granted by Codematica S.R.L. on 13 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 23 September 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 26 October 2023.                            |
| (4) Prenda de primer rango sujeta a derecho italiano sobre las acciones de Operbingo Italia, S.P.A., otorgada por Codere Italia, S.P.A., el pasado 22 de octubre de 2019, tal y como la misma ha sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 23 de septiembre de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19   | (4) First-ranking pledge governed by Italian law over the shares of Operbingo Italia, S.P.A., granted by Codere Italia, S.P.A. on 22 October 2019, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 23 September 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 26 October 2023.                       |

de noviembre de 2021 y el 26 de octubre de 2023.

- |     |   |     |   |
|-----|---|-----|---|
| (5) | Prenda de primer rango sujeto a derecho brasileño sobre las acciones de Codere do Brasil Entretenimento LTDA., otorgada por Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U. y Codere Internacional Dos, S.A.U., el pasado 12 de diciembre de 2016, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 14 de noviembre de 2017, el 11 de septiembre de 2018, el 19 de agosto de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021 y el 27 de octubre de 2023. | (5) | First-ranking pledge governed by the laws of Brazil over the shares of Codere do Brasil Entretenimento LTDA, granted by Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U. and Codere Internacional Dos, S.A.U. on 12 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 14 November 2017, on 11 September 2018, on 19 August 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021 and on 27 October 2023. |
| (6) | Prenda sujeta a derecho mexicano sobre las acciones de Codere Mexico S.A. de C.V., otorgada por Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U., Coderco S.A. de C.V. y Promociones Recreativas Mexicanas, S.A. de C.V., el pasado 13 de diciembre de 2016, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 28 de agosto de 2020, el 18 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.   | (6) | Pledge governed by the laws of Mexico over the shares of Codere Mexico S.A. de C.V., granted by Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U. Coderco S.A. de C.V. and Promociones Recreativas Mexicanas, S.A. on 13 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 28 August 2020, on 18 May 2021, on 18 November 2021 and on 27 October 2023.   |
| (7) | Prenda sujeta a derecho colombiano sobre las acciones de Codere Colombia S.A., otorgada por Codere Internacional Dos, S.A.U., Codere Internacional S.A.U., Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U., Codere Latam Colombia, S.A. y Codere Colombia S.A., el pasado 28 de agosto de 2020, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el el 20 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021 y el 26 de octubre de 2023.   | (7) | Pledge governed by the laws of Colombia over the shares of Codere Colombia S.A., granted by Codere Internacional Dos, S.A.U., Codere Internacional S.A.U., Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U., Codere Latam Colombia, S.A. and Codere Colombia S.A. on 28 August 2020, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 20 May 2021, on 18 November 2021 and on 26 October 2023.                              |
| (8) | Prenda sujeta a derecho colombiano sobre las acciones de Codere Latam Colombia S.A., otorgada por Codere Internacional Dos, S.A.U., Codere Internacional S.A.U., Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U. y Colonder,S.A., el pasado 28 de agosto de 2020, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 20 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021 y el 26 de octubre de 2023.  | (8) | Pledge governed by the laws of Colombia over the shares of Codere Latam Colombia S.A., granted by Codere Internacional Dos, S.A.U., Codere Internacional S.A.U., Codere Latam, S.A., Nididem, S.A.U. and Colonder S.A. on 28 August 2020, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 20 May 2021, on 18 November 2021 and on 26 October 2023.  |

- (9) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Codere Argentina, S.A., otorgada por Colonder S.A.U. y Iberargen, S.A., el pasado 14 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Jose María Mateos Salgado con el número 4397 de su libro registro, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de abril de 2017, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.
- (9) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Codere Argentina, S.A. granted by Colonder S.A.U. and Iberargen, S.A., on 14 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Jose María Mateos Salgado with number 4397 of his book-register of operations, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18 September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.
- (10) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Interjuegos S.A., otorgada por Colonder S.A.U. y Codere Argentina S.A., el pasado 14 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Jose María Mateos Salgado con el número 4397 de su libro registro, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de abril de 2017, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.
- (10) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Interjuegos S.A. granted by Colonder S.A.U. and Codere Argentina S.A., on 14 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Jose María Mateos Salgado with number 4397 of his book-register of operations, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18 September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.
- (11) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Intermar Bingos, S.A. representando el 80% del capital social, otorgada por Colonder S.A.U. y Codere Argentina S.A., el pasado 14 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Jose María Mateos Salgado con el número 4397 de su libro registro, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de abril de 2017, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.
- (11) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Intermar Bingos representing 80% of the share capital, S.A. granted by Colonder S.A.U. and Codere Argentina S.A., on 14 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Jose María Mateos Salgado with number 4397 of his book-register of operations, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 18 April 2017, on 18 September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.
- (12) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Bingos Platenses S.A., otorgada por Colonder S.A.U. y Codere Argentina S.A., el pasado 14 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Jose María Mateos Salgado con el número 4397 de su libro registro, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de abril de 2017, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021,
- (12) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Bingos Platenses S.A. granted by Colonder S.A.U. and Codere Argentina S.A., on 14 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Jose María Mateos Salgado with number 4397 of his book-register of operations, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18 September 2020, on 19

el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.

May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.

- (13) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Iberargen S.A. otorgada por Colonder S.A.U. y Nididem S.A.U., el pasado 14 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Jose María Mateos Salgado con el número 4397 de su libro registro, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de abril de 2017, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.
- (13) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Iberargen S.A. granted by Colonder S.A.U. and Nididem S.A.U. on 14 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Jose María Mateos Salgado with number 4397 of his book-register of operations, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18 September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.
- (14) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Interbas S.A. otorgada por Colonder S.A.U. y Iberargen S.A., el pasado 14 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Jose María Mateos Salgado con el número 4397 de su libro registro, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de abril de 2017, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.
- (14) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Interbas S.A. granted by Colonder S.A.U. and Iberargen S.A., on 14 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Jose María Mateos Salgado with number 4397 of his book-register of operations, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18 September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.
- (15) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de Bingos del Oeste, S.A. otorgada por Codere Argentina, S.A. y Bingos Platenses, S.A., el pasado 28 de junio de 2019 con la intervención del notario de Buenos Aires, D. Carlos Alberto Guyot con el número 67 de su libro registro 128, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 28 de junio de 2019, el 18 de septiembre de 2020, el 19 de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.
- (15) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of Bingos del Oeste, S.A. granted by Codere Argentina, S.A. and Bingos Platenses, S.A., on 28 June 2016, with the intervention of the Notary of Buenos Aires, Mr. Carlos Alberto Guyot with number 67 of his book-register of operations 128, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18 September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.
- (16) Prenda sujeta a derecho argentino sobre las acciones de San Jaime S.A. otorgada por Codere Argentina, S.A. y Bingos del Oeste, S.A., el pasado 28 de junio de 2019 con la intervención del notario de Buenos Aires, D. Carlos Alberto Guyot con el número 67 de su libro registro 128, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 18 de septiembre de 2020, el 19
- (16) Pledge governed by the laws of the Republic of Argentina over the shares of San Jaime S.A. granted by Codere Argentina, S.A. and Bingos del Oeste, S.A., on 28 June 2016, with the intervention of the Notary of Buenos Aires, Mr. Carlos Alberto Guyot with number 67 of his book-register 128 of his official record, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 April 2017, on 18

de mayo de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 27 de octubre de 2023.

September 2020, on 19 May 2021, on 19 November 2021 and on 27 October 2023.

- (17) Prenda de primer rango sujeta a derecho luxemburgués sobre determinados derechos de crédito debidos por Codere Newco S.A.U. a Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. derivados de cualquier contrato suscrito entre Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. y Codere Newco S.A.U., otorgada por Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. el pasado 19 de noviembre de 2021 tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular, sin limitación el 16 de octubre de 2023.
- (17) First-ranking pledge governed by Luxembourg Law over certain receivables owed by Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A to Codere Newco S.A.U. under or pursuant to any agreement entered into between Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A and Codere Newco S.A.U., granted by Codere Finance 2 (Luxembourg) S.A. on 19 November 2021, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 16 October 2023.
- (18) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Internacional, S.L.U. (actualmente, Codere Internacional S.A.U.), otorgada por Codere Newco, S.A.U., el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 16 de octubre de 2023.
- (18) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Internacional, S.L.U. (currently, Codere Internacional, S.A.U.), granted by Codere Newco, S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 16 October 2023.
- (19) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere España S.L.U. (actualmente, Codere España S.A.U.), otorgada por Codere Newco, S.A.U., el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 16 de octubre de 2023.
- (19) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere España S.L.U. (currently, Codere España, S.A.U.), granted by Codere Newco, S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 16 October 2023.
- (20) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Apuestas España S.L.U., otorgada por Codere Newco, S.A.U., el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de
- (20) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Apuestas España S.L.U., granted by Codere Newco, S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27

octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 16 de octubre de 2023.

April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 16 October 2023.

- (21) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Latam S.L. (actualmente, Codere Latam, S.A.), otorgada por Codere Newco, S.A.U., el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 16 de octubre de 2023.
- (21) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Latam S.L. (currently, Codere Latam, S.A.), granted by Codere Newco, S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 16 October 2023.
- (22) Prenda de primer rango sujeta a derecho luxemburgués sobre determinados derechos de crédito debidos por Codere Luxembourg 3, S.À.R.L. a Codere Luxembourg 2, S.À.R.L. derivados de cualquier contrato suscrito entre Codere Luxembourg 3 S.À R.L. y Codere Luxembourg 2, S.À R.L., otorgada por Codere Luxembourg 2 S.À R.L., el pasado 19 de noviembre de 2021, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de septiembre de 2023.
- (22) First-ranking pledge governed by Luxembourg Law over certain receivables owed by Codere Luxembourg 3, S.À.R.L. to Codere Luxembourg 2, S.À.R.L. under or pursuant to any agreement entered into between Codere Luxembourg 3, S.À.R.L. to Codere Luxembourg 2, S.À.R.L., granted by Codere Luxembourg 2, S.À.R.L. on 19 November 2021, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 16 October 2023.
- (23) Prenda de primer rango sujeta a derecho luxemburgués sobre las acciones de Codere Luxembourg 3, S.À.R.L., otorgada por Codere Luxembourg 2, S.À.R.L. el pasado 19 de noviembre de 2021, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 16 octubre de 2023 (la **Prenda de las Acciones de Codere Lux 3**).
- (23) First-ranking pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Luxembourg 3, S.À.R.L. granted by Codere Luxembourg 2, S.À.R.L. on 16 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 16 October 2023 (the **Pledge over the Shares of Codere Lux 3**).
- (24) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Newco, S.A.U., otorgada por Codere Luxembourg 3 S.À R.L. el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza o, tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de
- (24) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Newco, S.A.U. granted by Codere Luxembourg 3 S.À R.L. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.



noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.

- (25) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Internacional, Dos S.A.U. otorgada por Codere Internacional S.L.U. (actualmente, Codere Internacional, S.A.U.), el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma haya sido modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (25) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Internacional, Dos S.A.U. granted by Codere Internacional, S.L.U. (currently, Codere Internacional, S.A.U.) on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (26) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere América, S.A.U., otorgada por Codere Internacional Dos, S.A.U. el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (26) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere América, S.A.U., granted by Codere Internacional, S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (27) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Colonder, S.A.U., otorgada por Codere Internacional Dos, S.A.U., el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (27) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Colonder, S.A.U. granted by Codere Internacional, Dos S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation n 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (28) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Nididem S.L.U. (actualmente, Nididem, S.A.U.), otorgada por Codere Internacional Dos, S.A.U. el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18
- (28) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Nididem S.A.U. (currently, Nididem S.A.U.) granted by Codere Internacional, Dos S.A.U. on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on

- de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (29) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Operibérica, S.A.U., otorgada por Codere España, S.L.U. (actualmente, Codere España, S.A.U.) el pasado 15 de diciembre de 2016 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (29) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Operibérica, S.A.U. granted by Codere España, S.L.U. (currently, Codere España, S.A.U.) on 15 December 2016, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (30) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Operadoras de Apuestas S.L.U., números, otorgada por Codere España S.A.U. el pasado 21 de octubre de 2019 con la intervención del notario de madrid, D. Carlos María de Prada Guaita, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 18 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (30) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Operadoras de Apuestas S.L.U., granted by Codere España S.A.U. on 21 October 2019, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Carlos María de Prada Guaita, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (31) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de JPVOMATIC 2005, S.L.U., otorgada por Codere Apuestas España S.L.U. el pasado 21 de octubre de 2019 con la intervención del notario de madrid, D. Carlos María de Prada Guaita, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de julio de 2020, el 30 de octubre de 2020, el 27 de abril de 2021, el 24 de mayo de 2021, el 18 de noviembre de 2021, el 18 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (31) Pledge governed by Spanish Law over the shares of JPVOMATIC 2005, S.L.U., granted by Codere Apuestas España S.L.U. on 21 October 2019, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Carlos María de Prada Guaita, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 29 July 2020, on 30 October 2020, on 27 April 2021, on 24 May 2021, on 18 November 2021, on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (32) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Apuestas Castilla La Mancha S.A., otorgada por Codere Operadora de Apuestas, S.L.U. el pasado 18 de noviembre de 2021 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (32) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Apuestas Castilla La Mancha S.A., granted by Codere Operadora de Apuestas, S.L.U. on 18 november 2021, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 November 2021 and on 29 September 2023.

- (33) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Comercial Yontxa S.A., otorgada por Operibérica S.A.U. el pasado 18 de noviembre de 2021 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (33) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Comercial Yontxa S.A., granted by Operibérica S.A.U. on 18 November 2021, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (34) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Misuri, S.A.U., otorgada por Codere España, S.A.U. el pasado 18 de noviembre de 2021 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (34) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Misuri, S.A.U., granted by Codere España, S.A.U. on 18 November 2021, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (35) Prenda sujeta a derecho catalán sobre las acciones de Codere Girona S.A., otorgada por Codere Apuestas España, S.L.U. el pasado 18 de noviembre de 2021 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 19 de noviembre de 2021 y el 29 de septiembre de 2023.
- (35) Pledge governed by Catalan Civil Code over the shares of Codere Girona S.A., granted by Codere Apuestas España, S.L.U. on 18 November 2021, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (36) Prenda sujeta a derecho español sobre las acciones de Codere Servicios, S.L.U., otorgada por JPVMATIC 2005 S.L.U. el pasado 18 de noviembre de 2021 con la intervención del notario de Madrid, D. Juan Aznar de la Haza, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 29 de septiembre de 2023.
- (36) Pledge governed by Spanish Law over the shares of Codere Servicios, S.L.U., granted by JPVMATIC 2005 S.L.U. on 18 November 2021, with the intervention of the Notary of Madrid, Mr. Juan Aznar de la Haza, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 19 November 2021 and on 29 September 2023.
- (37) Prenda de primer rango sujeta a derecho luxemburgués sobre las acciones de Codere Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A., otorgada por Codere Newco, S.A.U. el pasado 16 de diciembre de 2016, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento, y en particular el 16 de octubre de 2023.
- (37) First-ranking pledge governed by Luxembourg Law over the shares of Codere Finance 2 (Luxembourg), S.A. granted by Codere Newco, S.A.U. on 16 December 2016, as novated, amended, extended, ratified and complemented from time to time, and in particular without limitation on 16 October de 2023.
- (38) Prenda sujeta a derecho inglés entre Codere Luxembourg 3 S.à r.l. como pignorante y el
- (38) English law governed share charge between Codere Luxembourg 3 S.à r.l. as pledgor and

Agente de Garantías como acreedor pignoraticio sobre las acciones de Codere Finance 2 (UK) Limited de fecha 19 noviembre 2021, tal y como la misma sea modificada, extendida, ratificada y/o complementada en cada momento.

the Security Agent as pledgee in respect of the shares in Codere Finance 2 (UK) Limited dated 19 November 2021 as amended and/or confirmed and/or supplemented.

**ANEXO 12**

**LISTA CON LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE CADA UNA DE LAS OBLIGADAS**

**ANNEX 12**

**LIST OF THE ASSETS AND LIABILITIES OF EACH OF THE OBLIGORS**

**ANEXO 13**

**ACUERDOS DE LOS ACCIONISTAS ÚNICOS**

**ANNEX 13**

**SOLE SHAREHOLDER RESOLUTIONS**

**ANEXO 14**

**CERTIFICADO DE DEUDA DE LOS TRUSTEES DE LOS BONISTAS**

**ANNEX 14**

**DEBT CERTIFICATE OF THE NOTEHOLDERS TRUSTEES**