

JUDr. Josef Cupka
Zarządca dłużnika SAZKA, a.s.
Trojanova 18
120 00 Praha 2

E-mailem, kurierem

Do wiadomości:

Sąd Miejski w Pradze
Slezská 9, 120 00 Praha 2

JUDr. Josef Novotný, przewodniczący Rady Wierzycieli
Vinohradská 1511/230, 100 00 Praha 10

Dłużnik: SAZKA, a.s.

Nr akt: MSPH 60 INS 628/2011

FORTUNA sázková kancelář a.s.,
Vodičkova 30, 110 00 Praha 1, poczta: P.O.BOX 71, 170 04 Praha 74
tel.: +420 267 218 111, fax: -420 267 218 162, e-mail: fortuna@ifortuna.cz,
www.ifortuna.cz

bank: 2000005329/0800,1Č: 00418382, DIČ (REGON): CZ00418382
FORTUNA sázková kancelář a.s. wpisana do Rejestru Handlowego, prowadzonego przez
Sąd Miejski w Pradze, dział B, numer 60

FORTUNA

Dotyczy: Oferta kupna części przedsiębiorstwa spółki **SAZKA**, a.s.

Szanowny Panie Zarządcu,

Zwracamy się do Pana jako do zarządcy dłużnika SAZKA, a.s., IČ (REGON): 471 16 307, z siedzibą Praha 9, K Žižkovu 851, kod pocztowy 190 93 (dalej tylko „Dłużnik”) w sprawie oferty kupna przedsiębiorstwa spółki SAZKA, a.s. przez spółkę FORTUNA sázková kancelář a.s., IČ (REGON): 004 18 382, z siedzibą Praha 1, Vodičkova 30, kod pocztowy 110 00 (dalej tylko „Fortuna”).

W dniu 17.1.2011 na podstawie wniosku wierzyciela Moranda, a.s., IČ (REGON): 281 71 934, z siedzibą Praha 1, Václavské náměstí 1601/47, kod pocztowy 110 00 zostało wszczęte postępowanie upadłościowe w stosunku do majątku Dłużnika, które prowadzi Sąd Miejski w Pradze pod nr akt MSPH 60 INS 628/2011 (dalej tylko „Postępowanie upadłościowe”). Na mocy postanowienia Sądu Miejskiego w Pradze z dnia 29. 3. 2011, nr spr. MSPH 60 INS 628/2011-A-153, była konstatawana upadłość Dłużnika.

W dniu 27. 5. 2011 rada wierzycieli przyjęła zgodnie z § 150 ustawy nr 182/2006 Dz. U., o upadłości i sposobach jej rozwiązywania (prawo upadłościowe), w obowiązującym brzmieniu (dalej tylko „PU”), uchwałę o sposobie rozwiązania upadłości Dłużnika poprzez wygłoszenie upadłości. W dniu dzisiejszym Sąd Miejski w Pradze opublikował postanowienie o wygłoszeniu upadłości (nr spr. MSPH 60 INS 628/2011-B-244).

Zgodnie z § 290 PU zarządca może spieniężyć przedsiębiorstwo dłużnika w ramach jednej umowy. W postępowaniu upadłościowym prowadzonym wobec majątku Dłużnika wydaje się, biorąc pod uwagę charakter działalności gospodarczej Dłużnika oraz zakres majątku Dłużnika, ten sposób postępowania najkorzystniejszy, kiedy to za pośrednictwem spieniężenia przedsiębiorstwa Dłużnika (ew. tej części przedsiębiorstwa, którą tworzy prowadzenie loterii, zakładów i gier) jako całości zostanie zgodnie z naszym poglądem osiągnięty większy przychód, niż za pośrednictwem sprzedaży poszczególnych aktywów należących do masy majątkowej Dłużnika.

W nawiązaniu do powyższego stanu postępowania upadłościowego Dłużnika oczekujemy, że potem, gdy postanowienie o wygłoszeniu upadłości stanie się prawomocne, zacznie Pan organizować spieniężanie masy majątkowej Dłużnika.

Jak Panu na pewno wiadomo, Fortuna wchodzi w skład holdingu zakładów wzajemnych FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP, którego kapitalizacja rynkowa przekracza aktualnie 7 miliardów CZK. Fortuna prowadzi swoją działalność w Republice Czeskiej już ponad 20 lat a od maja uruchomiła także działalność loteryjną w formie sprzedaży losów. Loterią numeryczną Fortuna planuje uruchomić w najbliższych tygodniach. Jesteśmy przekonani, że pozycja i renoma Fortuny na czeskich rynkach zakładów wzajemnych i loterii może być dostatecznym gwarantem stosownej kontynuacji ulubionych wśród mieszkańców Czech loterii i zakładów do tej pory prowadzonych przez Dłużnika, oraz że Fortuna może być odpowiednią platformą, na której dojdzie do ożywienia tych tradycyjnych gier i wytworzenia narodowego championa.

W razie nabycia aktywów Dłużnika Fortuna czuje się być zobowiązaną do wspierania dotychczasowych akcjonariuszy Dłużnika i zabezpieczenia finansowania czeskiego sportu w zakresie, który Fortuna szacuje w wysokości 300 mln CZK rocznie.

Fortuna jest odpowiedzialnym pracodawcą. W związku z tym Fortuna oświadcza, że w razie nabycia aktywów Dłużnika zagwarantuje miejsca pracy dla dotychczasowych pracowników Dłużnika w ramach działalności gospodarczej Fortuny.

Biorąc pod uwagę powyższe przedstawiamy Panu odpowiedzialną i poważnie traktowaną ofertę odkupienia masy majątkowej Dłużnika, ew. jej części reprezentowanej przez prowadzenie gier i zakładów wzajemnych.

Oferta odkupienia aktywów masy majątkowej Dłużnika

Biorąc pod uwagę, że do tej pory nie jest jasne, jaka zostanie wybrana metoda sprzedaży masy majątkowej Dłużnika, a więc, czy będzie to

- (i) sprzedaż całej masy majątkowej w ramach jednej umowy,
- (ii) sprzedaż części masy majątkowej w postaci części przedsiębiorstwa lub innej kompleksowej i wzajemnie powiązanej grupy aktywów Dłużnika,
- (iii) sprzedaż pojedynczych aktywów Dłużnika, lub
- (iv) inna metoda,

FORTUNA sázková kancelář a.s.,
Vodičkova 30, 110 00 Praha 1, poczta: P.O.BOX 71, 170 04 Praha 74
tel.: +420 267 218 111, fax: -420 267 218 162, e-mail: fortuna@ifortuna.cz,
www.ifortuna.cz

bank: 2000005329/0800, IČ: 00418382, DIČ (REGON): CZ00418382

FORTUNA sázková kancelář a.s. wpisana do Rejestru Handlowego, prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze, dział B, numer 60

i aczkolwiek preferujemy kupno kompleksowej części majątku Dłużnika, prosimy o nie traktowanie podanego poniżej ograniczenia części masy majątkowej jako jedyne go możliwego, przy czym niniejszym jednoznacznie potwierdzamy, że w przypadku wybrania do celów sprzedaży masy majątkowej wybrana została inna metoda, niż ta, dla której składamy poniższą ofertę, jesteśmy przygotowani do bezzwłocznego zmodyfikowania tej oferty w ten sposób, aby korespondowała z wybraną metodą sprzedaży.

W nawiązaniu do powyższego informujemy, że spółka Fortuna przedstawia niniejszym zobowiązującą ofertę kupna "części przedsiębiorstwa" Dłużnika reprezentowanego przez istniejącą działalność loteryjną (tzn. tzw. core business),

obejmującej między innymi znaki towarowe Dłużnika, funkcjonujące stosunki umowne z kluczowymi dostawcami (szczególnie umowy o prowadzeniu czynności loteryjnych i nienoteryjnych, Umowa o leasingu finansowym i technicznym z firmą GTECH, umowy zabezpieczające możliwość korzystania z kluczowego oprogramowania do prowadzenia czynności loteryjnych i nienoteryjnych za pośrednictwem sieci terminalowej online), urządzenia do losowania, patenty i wzory użytkowe, 100% akcji KPS Media a.s. i ewentualnie dalszy majątek odnoszący się do prowadzenia czynności loteryjnych i nienoteryjnych za pośrednictwem sieci terminalowej online.

Za powyższą "część przedsiębiorstwa" spółka Fortuna gotowa jest zapłacić kwotę w zakresie 2,0 - 2,5 mld CZK.

Wysokość kwoty zapłaconej przez Fortunę za powyższą część przedsiębiorstwa Dłużnika będzie zależała o tego, w jakim stanie i w jakim zakresie zostaną przeniesione na Fortunę aktywa Dłużnika. Niemniej jednak wysokość kwoty zapłaconej przez Fortunę za część przedsiębiorstwa Dłużnika wyniesie co najmniej 2,0 mld CZK.

Pomimo tego, że Fortuna preferuje nabycie wszelkich aktywów i praw wynikających ze stosunków umownych dotyczących do prowadzenia czynności loteryjnych i nienoteryjnych Dłużnika za pośrednictwem sieci terminalowej online, niniejszym jednoznacznie potwierdzamy, że w przypadku gdyby masa majątkowa Dłużnika (ew. część reprezentująca działalność główną Dłużnika) nie była spieniężana w ramach jednej umowy, ale po poszczególnych aktywach, spółka Fortuna jest zainteresowana nabyciem i tych pojedynczych aktywów (patrz przykładowe zestawienie w poprzednim akapicie).

Do tych celów przykładowo podajemy, że za znaki towarowe Dłużnika oferujemy ok. 30%-35 % całkowitej wysokości podanej ceny ofertowej a za prawa wynikające ze stosunków umownych dotyczących do prowadzenia czynności loteryjnych i nienoteryjnych Dłużnika za pośrednictwem sieci terminalowej online Dłużnika oferujemy ok. 65 - 70% całkowitej wysokości podanej ceny ofertowej.

Forma sprzedaży masy majątkowej

Jeżeli chodzi o formę sprzedaży, oczekujemy, że do spieniężenia masy majątkowej Dłużnika będzie dochodziło nie tylko zgodnie z prawem upadłościowym, ale jednocześnie w taki sposób, który zabezpieczy maksymalny przychód ze spieniężenia dla wszystkich zgłoszonych wierzycieli. Jest absolutnie w naszym interesie, aby nasz udział w spieniężaniu masy majątkowej był dostatecznie przejrzysty, aby nigdy w przyszłości nie mogło dochodzić do wątpliwości i spekulacji odnośnie do legalności i klarowności tego procesu.

W związku z tym pragniemy Pana poprosić o jednoznaczne zapewnienie nas, że w celu zagwarantowania klarownego i dla wierzycieli maksymalnie korzystnego i sprawiedliwego spieniężenia masy majątkowej Dłużnika nie będzie masa majątkowa spieniężana w przyspieszonym tempie przed uprawomocnieniem się postanowienia o ogłoszeniu upadłości, ponieważ (i) przedsiębiorstwo Dłużnika, jego część, lub też pojedyncze aktywa Dłużnika nie stanowią "rzeczy bezpośrednio zagrożonych zniszczeniem lub stratą wartości", a jednocześnie (ii) z względu na charakter Dłużnika jako dominującego operatora loterii i zakładów wzajemnych i największego płatnika sponsora działalności na rzecz dobra publicznego, znaczenie i wielkość tego postępowania upadłościowego, jak również konsekwencje przyspieszonej sprzedaży masy majątkowej, nie jest rzeczą zgodną z prawem zwracanie się do sądu upadłościowego o wyrażenie zgody na odstąpienie w postaci sprzedaży masy majątkowej przed uprawomocnieniem się postanowienia o ogłoszeniu upadłości, ponieważ w tym przypadku, ewentualnie w przypadku anulowania postanowienia o ogłoszeniu upadłości doszłoby do bezprecedensowej ingerencji do masy ekonomicznej Dłużnika.

Oczekujemy więc, że do spieniężenia masy majątkowej dojdzie po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości, a to albo w formie aukcji publicznej lub w otwartym postępowaniu przetargowym, a to w taki sposób i na takich warunkach, które umożliwią, aby w aukcji, ewentualnie w postępowaniu przetargowym mogło wziąć udział jak największe spektrum zainteresowanych z grona zarówno inwestorów finansowych, jaki i strategicznych, którzy będą

FORTUNA sázková kancelář a.s.,
Vodičkova 30, 110 00 Praha 1, poczta: P.O.BOX 71, 170 04 Praha 74
tel.: +420 267 218 111, fax: -420 267 218 162, e-mail: fortuna@ifortuna.cz,
www.ifortuna.cz
bank: 2000005329/0800, IČ: 00418382, DIČ (REGON): CZ00418382
FORTUNA sázková kancelář a.s. wpisana do Rejestru Handlowego, prowadzonego przez
Sąd Miejski w Pradze, dział B, numer 60

FORTUNA

mieli odpowiednią możliwość szczegółowego zapoznania się z zakresem oraz prawnym i faktycznym stanem masy majątkowej, jak również z wszelkimi okolicznościami prawnymi, handlowymi, technicznymi oraz dalszymi istotnymi okolicznościami, które dla standardowych inwestorów instytucjonalizowanych mają z punktu widzenia międzynarodowej praktyki handlowej kluczowe znaczenie przy podejmowaniu decyzji o konkretnej inwestycji.

W związku z powyższym Fortuna oczekuje, że w ramach negocjowania niniejszej oferty zostanie jej umożliwione przeprowadzenie, w zakresie przyjętym dla tego typu transakcji, standardową prawną, podatkową i księgową due diligence.

Zgodnie z naszym poglądem jest to w interesie wszystkich wierzycieli, aby warunki i sposób spieniężenia masy majątkowej Dłużnika zostały określone w ten sposób, aby nie doszło do naruszenia zaufania wierzycieli oraz opinii publicznej (szczególnie klientów Dłużnika) w zgodność z prawem, otwartość i uczciwość tego postępowania upadłościowego.

Tymczasowe dysponowanie masą majątkową

Szanowny Panie Zarządco, w związku z powyższą ofertą pragniemy również Panu przekazać, że w przypadku, gdyby uważał Pan za niezbędne zabezpieczenie do czasu spieniężenia masy majątkowej działania przedsiębiorstwa, ew. jego części, w formie wynajmu przedsiębiorstwa, jego części lub części aktywów Dłużnika, lub gdyby w tym duchu zwracała się do Pana rada wierzycieli, ew. sąd upadłościowy, informujemy, że jesteśmy przygotowani do przedstawienia, tuż po opublikowaniu przez Pana takiego zamiaru, odpowiedniej oferty finansowej za taki wynajem. Oczekujemy jednak, że podobnie jak w przypadku sprzedaży masy majątkowej lub też jej części, tak i w przypadku wynajmu masy majątkowej lub jej części, będzie Pan postępował podobnie starannie, ostrożnie i klarownie.

W najbliższym czasie Fortuna przedstawi wniosek o zatwierdzenie powyższego zakupu lub wynajmu aktywów Dłużnika zgodnie z podanymi scenariuszami, do Urzędu ds. Ochrony Konkurencji Gospodarczej.

Fortuna deklaruje, że finansowanie zakupu/wynajmu aktywów Dłużnika zostanie zabezpieczone ze źródeł własnych spółki FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP ewentualnie ze źródeł akcjonariusza większościowego spółki FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP. Spółka FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP i jej akcjonariusz większościowy ofertę tę zatwierdzili i w pełni ją wspierają.

Szanowny Panie Zarządco, niniejszy list jest jednocześnie potwierdzeniem, że jesteśmy przygotowani do bezzwłocznego rozpoczęcia z Panem negocjacji, jak również do podjęcia kroków faktycznych i prawnych, które mają w związku z rozpatrywaniem oferty zakupu/wynajmu aktywów, standardowy charakter.

Szanowny Panie Przewodniczący Rady Wierzycieli, niniejszym zwracamy się do Pana o zapoznanie z treścią niniejszej oferty spółki Fortuna wszystkich członków Rady Wierzycieli.

Załączam pozdrowienia

Martin Todt
przewodniczący zarządu spółki FORTUNA sázková kancelář a.s.

Jiří Bunda
członek zarządu spółki FORTUNA sázková kancelář a.s.

FORTUNA sázková kancelář a.s.,
Vodičkova 30, 110 00 Praha 1, poczta: P.O.BOX 71, 170 04 Praha 74
tel.: +420 267 218 111, fax: -420 267 218 162, e-mail: fortuna@ifortuna.cz,
www.ifortuna.cz
bank: 2000005329/0800, IČ: 00418382, DIČ (REGON): CZ00418382
FORTUNA sázková kancelář a.s. wpisana do Rejestru Handlowego, prowadzonego przez
Sąd Miejski w Pradze, dział B, numer 60

FORTUNA