

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO U.S. PERSONS, OR IN OR INTO AUSTRALIA, CANADA, JAPAN OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION.

Annonce Préalable de l'Offre Publique d'Acquisition

de

GP Swiss SA, Zoug, Suisse

pour toutes les actions nominatives en mains du public d'une valeur nominale de CHF 10

chacune de

Spice Private Equity SA, Zoug, Suisse

Selon les modalités et sous réserve des conditions énoncées ci-dessous dans cette annonce préalable ("**Annonce Préalable**") et dans un prospectus d'offre qui sera publié (le "**Prospectus d'Offre**"), GP Swiss SA, Zoug, Suisse ("**GP**" ou "**Offrant**"), a l'intention de soumettre dans un délai de six (6) semaines dès la date de cette Annonce Préalable une offre publique d'acquisition ("**Offre**") conformément aux art. 125 ss de la Loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés ("**LIMF**") portant sur l'ensemble des actions nominatives de Spice Private Equity SA, Zoug, Suisse ("**Spice**" ou la "**Société**") en mains du public, d'une valeur nominale de CHF 10 chacune (chacune, une "**Action Spice**", ensembles, les "**Actions Spice**").

1. Contexte de l'Offre

Spice est une société anonyme suisse dont le siège est à Zoug, Suisse, et dont les actions sont cotées à la SIX Swiss Exchange ("**SIX**") (numéro de valeur: 915 331, ISIN: CH0009153310, symbole de valeur: SPCE). Les Actions Spice sont cotées en dollars américains ("**USD**").

L'Offreur est une société anonyme Suisse dont le siège est à Zoug, Suisse et qui est indirectement détenue par GP Investments, Ltd., une société exemptée aux Bermudes (*Bermuda exempted company*) dont le siège social est situé à Hamilton, aux Bermudes, et dont les actions sont cotées à la Bourse du Luxembourg. Dans la mesure où cela est nécessaire, GP Investments, Ltd. garantira les obligations de l'Offrant.

En date de l'Annonce Préalable, l'Offrant, conjointement avec une autre entité contrôlée par GP Investments, Ltd., possède un total de 3'521'569 Actions Spice, correspondant à 65,69%

des droits de vote et du capital-actions de Spice. En parallèle, la Société détient des Actions Spice ("**Actions Propres Spice**"), soit, selon les informations publiquement accessibles concernant la Société, 536'061 Actions Spice (correspondant à 10.00% des droits de vote et du capital-actions de la Société). Les Actions Propres Spice existantes devraient toutefois être annulées par le biais d'une réduction de capital ainsi qu'il en a été décidé lors de l'assemblée générale annuelle de la Société le 25 mai 2022. A la suite et en raison de la mise en œuvre de cette réduction de capital, actuellement prévue pour le mois d'août 2022, l'actionnariat de l'Offrant dans la Société atteindra 72.99% du capital-actions et des droits de vote de la Société.

Les programmes de rachat de Spice en 2021 et 2022 ont, respectivement, démontré un grand intérêt des actionnaires à vendre leurs Actions Spice. Fort de ceci, et compte tenu de la réduction substantielle de la fraction librement négociable (*free float*) et du manque de liquidité des Actions Spice, GP a décidé de soumettre l'offre aux actionnaires subsistants avec l'intention de faire délistier la Société après que l'Offre ait été exécutée avec succès. L'Offre donne l'opportunité aux actionnaires de Spice de se retirer de leur investissement.

Le 1 juin 2022, GP et la Société ont conclu un accord transactionnel ("**Accord Transactionnel**"). Selon les termes de l'Accord Transactionnel, l'Offrant a accepté de lancer l'Offre. Le même jour, le conseil d'administration de la Société, agissant par ses trois membres indépendants, a décidé, à l'unanimité, de recommander aux actionnaires de la Société d'accepter l'Offre.

2. Termes de l'Offre

Il est prévu que l'Offre soit faite selon les termes principaux suivants:

2.1 Objet de l'Offre

A l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous, et sous réserve des restrictions à l'Offre énoncées sous la Section 5 de la présente Annonce Préalable, l'Offre s'étendra à toutes les Actions Spice détenues en mains du public.

L'Offre ne portera pas sur les Actions Spice qui pourraient être détenues par GP ou l'une de ses filiales directes ou indirectes (y compris les Actions Propres Spice ou les Actions Spice détenues par l'une des filiales directes ou indirectes de Spice).

2.2 Prix de l'Offre

Le prix de l'Offre pour chaque Action Spice est de USD 16.25 net en espèces ("**Prix de l'Offre**").

Les Actions Spice sont à considérer comme titres de participation non liquides au sens de la "Circulaire COPA n° 2 : Liquidité au sens du droit des OPA" ("**Circulaire COPA n° 2**"). Etant donné que les règles relatives au prix minimum selon le droit suisse des OPA ne s'appliquent pas à l'Offre (l'Offre n'est ni soumise à une obligation d'offre au sens de l'art. 135 LIMF ni considérée comme une offre de changement de contrôle au sens de l'art. 9 al. 6 de l'Ordonnance sur les OPA), les Actions Spice ne doivent pas être valorisées.

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif affectant les Actions Spice avant l'exécution de l'Offre ("**Exécution**", et la date de cette Exécution, "**Date d'Exécution**"),

y compris les paiements de dividendes, scissions, scissions par séparation, augmentations de capital et ventes d'Actions Propres Spice à un prix d'émission ou de vente par Action Spice inférieur au Prix de l'Offre, l'achat d'Actions Spice par Spice à un prix d'achat supérieur au Prix de l'Offre, l'émission par la Société d'options ou d'autres droits d'acquérir des Actions Spice et remboursements de capital sous quelque forme que ce soit.

Le cours moyen pondéré par les volumes de toutes les transactions boursières sur les Actions Spice effectuées sur la SIX pendant les soixante (60) jours de négoce à la SIX (chacun, un "**Jour de Négoce**") précédant la publication de la présente Annonce Préalable s'élève à USD 15.1086 ("**Cours VWAP**"). Le Prix de l'Offre implique une prime de 7.6% par rapport au Cours VWAP. A cet égard, il convient toutefois de souligner que les Actions Spice sont à considérer comme titres de participation non liquides au sens de la Circulaire COPA n° 2.

2.3 Période d'Offre

Il est prévu que le Prospectus d'Offre soit publié dans les six (6) semaines suivant la date de cette Annonce Préalable. Après l'expiration du délai de carence de dix (10) Jours de Négoce, l'Offre sera ouverte à l'acceptation pendant au moins vingt (20) Jours de Négoce ("**Période d'Offre**"). L'Offrant se réserve le droit de prolonger la Période d'Offre une ou plusieurs fois jusqu'à un maximum de quarante (40) Jours de Négoce ou, avec l'approbation de la Commission des OPA ("**COPA**"), au-delà de quarante (40) Jours de Négoce. Si l'Offre aboutit, après l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), il y aura un délai supplémentaire de dix (10) Jours de Négoce pour une acceptation ultérieure de l'Offre ("**Délai Supplémentaire d'Acceptation**").

En supposant que le Prospectus d'Offre soit publié le 14 juillet 2022 et en appliquant les périodes minimales énoncées ci-dessus (sujettes toutefois à prolongation), la Période d'Offre s'étendrait du 29 juillet 2022 jusqu'à 16:00 heures, heure suisse, le 26 août 2022, et le Délai Supplémentaire d'Acceptation s'étendrait du 2 septembre 2022 jusqu'à 16:00 heures, heure suisse, le 15 septembre 2022.

3. Conditions de l'Offre, renonciation aux Conditions de l'Offre et période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en vigueur et déploient leurs effets

3.1 Conditions de l'Offre

Il est prévu que l'Offre soit soumise aux conditions suivantes (chacune, une "**Condition de l'Offre**"):

- a) Taux d'acceptation minimum: D'ici à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offrant doit avoir reçu des déclarations d'acceptation valables et irrévocables pour un nombre d'Actions Spice qui représente, combiné aux Actions Spice que l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui détiendraient à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), au moins 90% du capital-actions de Spice émis à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée).
- b) Absence d'injonction ou d'interdiction: Aucun jugement, sentence arbitrale, décision, ordonnance ou autre mesure d'une quelconque autorité ne doit avoir été rendu, empêchant, interdisant ou déclarant illégale, temporairement ou de façon permanente,

en tout ou en partie, l'Offre, son acceptation, l'Exécution ou l'acquisition des actions de la Société par l'Offrant.

3.2 Renonciation aux Conditions de l'Offre

L'Offrant se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, aux Conditions de l'Offre ci-dessus.

3.3 Période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en vigueur et déploient leurs effets

La Condition de l'Offre de la section 3.1a) est en vigueur et déploie ses effets jusqu'à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée). La Condition de l'Offre de la section 3.1b) est en vigueur et déploie ses effets jusqu'à l'Exécution.

Si la Condition de l'Offre de la section 3.1a) n'a pas été satisfaite ou s'il n'y a pas été renoncé à l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offrant a le droit de déclarer l'Offre non aboutie. Si la Condition de l'Offre de la section 3.1b) n'a pas été satisfaite ou s'il n'y a pas été renoncé à l'expiration de la Période d'Offre, l'Offrant a le droit de déclarer l'Offre non aboutie ou reporter l'Exécution d'un délai pouvant aller jusqu'à quatre (4) mois après l'expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation ("**Report**").

Durant le Report, l'Offre continuera à être soumise à la Condition de l'Offre de la section 3.1b) aussi longtemps que, et dans la mesure où, cette condition n'aura pas été satisfaite ou qu'il n'y aura pas été renoncé. A moins que l'Offrant ne requiert, et que la COPA n'approuve, un report supplémentaire de l'Exécution, l'Offrant déclarera l'Offre comme ayant échoué si cette condition n'a pas été satisfaite ou qu'il n'y a pas été renoncé durant le Report.

4. Procédure d'Offre Publique d'Acquisition

4.1 Décision de la Commission des OPA

Le 30 mai 2022, la COPA a rendu la décision (*Verfügung*) suivante (traduction non officielle de l'original en allemand):

- "1. Les conditions du projet soumis d'annonce préalable d'offre publique d'acquisition de GP Swiss SA visant à acquérir les actions de Spice Private Equity SA sont conformes aux dispositions de la Loi fédérale sur les infrastructures des marchés financiers et le comportement sur le marché en matière de négociation de valeurs mobilières et de dérivés (LIMF) et aux ordonnances d'exécution.
2. La présente décision sera publiée au plus tôt le jour de la publication de l'annonce préalable. GP Swiss SA devra publier le contenu de cette décision en même temps que l'annonce préalable.
3. Les honoraires dus par GP Swiss SA s'élèvent à CHF 30'000."

4.2 Droit des actionnaires d'obtenir la qualité de partie (article 57 de l'Ordonnance sur les OPA)

Les actionnaires de Spice qui détiennent au moins 3% des droits de vote de Spice, qu'ils soient exerçables ou non (une "**Participation Qualifiée**") depuis la publication de cette Annonce Préable (chacun, un "**Actionnaire Qualifié**"), se verront accorder la qualité de

partie s'ils déposent une demande respective auprès de la COPA. La demande d'un Actionnaire Qualifié doit être reçue par la COPA (Stockerstrasse 54, 8002 Zurich, Suisse) dans un délai de cinq (5) Jours de Négocie à compter de la date de publication de la décision de la COPA. Le premier Jour de Négocie après la publication de la décision de la COPA sur le site internet de la COPA sera le premier jour de la période de dépôt. En même temps que la demande, le demandeur doit fournir la preuve de sa Participation Qualifiée. La COPA peut demander à tout moment la preuve du maintien de la Participation Qualifiée de l'Actionnaire Qualifié. La qualité de partie d'un Actionnaire Qualifié sera maintenue en ce qui concerne toutes les décisions ultérieures émises par la COPA en relation avec l'Offre, à condition que l'Actionnaire Qualifié continue de détenir une Participation Qualifiée.

4.3 Droit des actionnaires de former opposition (article 58 de l'Ordonnance sur les OPA)

Un Actionnaire Qualifié peut faire opposition à la décision de la COPA. L'opposition doit être déposée auprès de la COPA (Stockerstrasse 54, 8002 Zurich, Suisse) dans un délai de cinq (5) Jours de Négocie à compter de la date de publication de la décision de la COPA. Le premier Jour de Négocie après la publication de la décision de la COPA sur le site internet de la COPA sera le premier jour de la période de dépôt. L'opposition doit contenir une conclusion, une motivation sommaire et la preuve de la Participation Qualifiée à partir de la publication de cette Annonce Préalable.

5. Restrictions à l'Offre

5.1 En Général

L'Offre objet de la présente Annonce Préalable ne sera faite, ni directement ni indirectement, dans aucun pays ou juridiction dans lequel elle serait considérée comme illicite ou enfreindrait de toute autre manière les lois ou réglementations en vigueur, ou qui exigerait, de la part de l'Offrant un changement ou une modification des termes ou des Conditions de l'Offre de quelque manière que ce soit, la formulation d'une requête supplémentaire auprès d'une quelconque autorité gouvernementale, d'un régulateur ou d'une autre autorité, ou des démarches supplémentaires en lien avec l'Offre. Il n'est pas envisagé d'étendre l'Offre à de tels pays ou juridictions. Tout document relatif à l'Offre ne doit être ni distribué ni envoyé dans de tels pays ou juridictions, ni ne doit être utilisé pour solliciter l'acquisition de titres de participation de la Société par des personnes ou entités domiciliées ou incorporées dans de tels pays ou juridictions.

La présente Annonce Préalable ne constitue pas l'Offre. L'Offrant diffusera le Prospectus d'Offre comme requis par le droit applicable, et les actionnaires de Spice devraient examiner attentivement le Prospectus d'Offre ainsi que tous les autres documents relatifs à l'Offre. L'Offre ne peut être acceptée avant la publication du Prospectus d'Offre et l'expiration d'un délai de carence de dix (10) Jours de Négocie (s'il n'est pas prolongé par la COPA), lequel commencera à courir le Jour de Négocie suivant immédiatement la date de publication du Prospectus d'Offre.

Selon le droit suisse, les Actions Spice apportées à l'Offre ne peuvent, de manière générale, pas être retirées après qu'elles aient été apportées, sous réserve de certains cas particuliers, notamment en cas de lancement d'une offre concurrente pour les Actions Spice.

5.2 Notice to U.S. Holders

The Offer is not being made and will not be made, directly or indirectly, in or into, or by use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or of any facilities of a national securities exchange of, the United States. This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. The Spice Shares may not be tendered in the Offer by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located or resident in the United States or by U.S. persons (as defined in Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended) (each a "**U.S. person**"). Accordingly, copies of this Pre-Announcement and any other documents or materials relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees, trustees, fiduciaries or intermediaries) in or into the United States and the Spice Shares cannot be tendered in the Offer by any such use, means, instrumentality or facility or from or within or by or to any persons located or resident in the United States or to U.S. persons. Any purported tender of Spice Shares in the Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Spice Shares made by a person located or resident in the United States or by a U.S. person, or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal that is participating or giving instructions to participate in the Offer from within the United States or for a U.S. person will be invalid and will not be accepted (and should not be accepted by any custodian, nominee, trustee, fiduciary or intermediary holding Spice Shares for any such person).

Each holder of Spice Shares participating in the Offer will, by participating in the Offer, represent that it is either (a) not a U.S. person and it is not located or resident in the United States and is not participating in the Offer from the United States, or (b) acting on a non-discretionary basis for a principal that is located outside the United States and is not a U.S. person and such principal is participating and giving instructions to participate in the Offer from outside the United States.

As used herein, the "**United States**" or the "**U.S.**" means the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America and the District of Columbia.

5.3 United Kingdom

The communication of this Pre-Announcement is not being made by, and has not been approved by, an authorized person for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended. In the United Kingdom, this communication and any other offer documents relating to the Offer is/will be directed only at persons (i) who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "**Order**"), (ii) falling within article 49(2)(a) to (d) 10/11 ("high net worth companies, unincorporated associations, etc.") of the Order or (iii) to whom it may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as "relevant persons"). Accordingly, this communication is not being distributed to, and must not be passed on to, the

general public in the United Kingdom. No communication in respect of the Offer must be acted on or relied on in the United Kingdom by persons who are not relevant persons. The Offer, any investment or investment activity to which this communication relates is / will be available only in the United Kingdom to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

5.4 Australia, Canada and Japan

The Offer will not be addressed to shareholders of the Company whose place of residence, seat or habitual abode is in Australia, Canada or Japan, and such shareholders may not accept the Offer.

6. Informations supplémentaires

Il est prévu que des informations additionnelles sur l'Offre soient publiées électroniquement dans le même média.

Les documents officiels en lien avec l'Offre peuvent également être téléchargés sur le lien suivant:

<https://www.gp-investments-transactions.com/>

7. Identification

Identification	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10 chacune de Spice Private Equity SA	915 331	CH0009153310	SPCE

Zoug, 2 juin 2022

Manageur de l'Offre : Helvetische Bank SA