

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.

## Offre Publique d'Acquisition

par

**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**

(l'"Offre")

**Prix de l'Offre:** GP Swiss SA (l'"Offrant" ou "GP") offre USD 16.25 net en espèces ("**Prix de l'Offre**") pour chaque action de Spice Private Equity SA ("**Spice**" ou la "**Société**") d'une valeur nominale de CHF 10 chacune (chacune, une "**Action Spice**", et toutes ensemble, les "**Actions Spice**").

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif affectant les Actions Spice avant l'exécution de l'Offre, comme spécifié dans la section B.3.2.

La mise en œuvre de la réduction du capital-actions telle que décidée par l'AG du 25 mai 2022 (comme décrit plus en détail à la section E.1 ("*Nom, Siège Social, Capital, Activités Principales et Rapport Annuel*")) ne constitue pas un événement d'ajustement et n'aura pas d'impact sur le Prix de l'Offre.

**Période de l'Offre:** Du 29 juillet 2022 au 26 août 2022 à 16h00, heure suisse (sous réserve de prolongation).

**Manager de l'Offre** Helvetische Bank, 8008 Zurich, Switzerland

Spice Private Equity SA	Numéro de valeur	ISIN	Symbole de valeur
Actions Spice	915 331	CH0009153310	SPCE

Prospectus d'Offre du 14 juillet 2022 ("**Prospectus d'Offre**")

## **Restrictions à l'Offre**

### **1. En Général**

The Offer described in this Offer Prospectus will not be made, directly or indirectly, in any country or jurisdiction in which it would be illegal or otherwise violate any applicable laws or regulations, or which would require the Offeror to change or amend the terms or conditions of the Offer in any way, or to submit any additional filing to, or to perform any additional action in relation to, any governmental, regulatory or other authority. It is not intended to extend the Offer to any such country or jurisdiction. Any documents relating to the Offer must not be distributed in or sent to any such country or jurisdiction and must not be used for the purpose of soliciting the sale or purchase of securities of the Company by any person or entity resident or incorporated in any such country or jurisdiction.

Shareholders of Spice should review the Offer Prospectus and all other Offer documents carefully. The Offer may not be accepted before the expiration of a cooling-off period of ten (10) trading days (if not extended by the swiss takeover board), which will run from 15 July 2022.

According to the laws of Switzerland, Spice Shares tendered into the Offer may generally not be withdrawn after they are tendered except under certain circumstances, in particular in case a competing offer for Spice Shares is launched.

L'Offre décrite dans le présent Prospectus d'Offre 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, et ne doit pas non plus 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.

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 négoce (s'il n'est pas prolongé par la Commission des offres publiques d'acquisition), lequel commencera à courir le 15 juillet 2022.

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.

## 2. United States of America

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 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.

## 3. United Kingdom

The communication about the Offer 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, "**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.

#### 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.

#### 5. Déclarations Prospectives

Ce Prospectus d'Offre comprend des déclarations qui sont ou peuvent être considérées comme des déclarations prospectives. Dans certains cas, ces déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'emploi de termes de nature prospective, tels que "vise", "croit", "estime", "anticipe", "attend", "a l'intention de", "peut", "va", "prévoit" ou "devrait" ou d'autres terminologies similaires. Ces déclarations prospectives incluent ou décrivent des éléments qui ne sont pas des faits historiques ou qui ne peuvent pas être démontrés par une référence à des événements passés. Par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques connus et inconnus ainsi que des incertitudes parce qu'elles concernent des événements et/ou dépendent de circonstances qui peuvent survenir ou non dans le futur.

##### A. 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 négociées en dollars USD.

L'Offrant 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, Bermudes ("**GP Investments**"; et ensemble avec ses filiales, chacune une "**Filiale**"; hormis Spice et ses Filiales directes et indirectes, "**Groupe GP**").

En date de la publication de ce Prospectus d'Offre, l'Offrant, conjointement avec toute personne agissant de concert avec GP Investments (tel que décrit plus en détail à la section C.3 ("*Personnes agissant de Concert avec l'Offrant*")), notamment GP Cash Management, Ltd., Bahamas ("**GP Cash Management**") (mais excluant Spice et ses Filiales directes et indirectes), possède un total de 3'521'360 Actions Spice, correspondant à 65,69% des droits de vote et du capital-actions de Spice. En parallèle, la Société détient 536'061 Actions Spice (correspondant à 10.00% du capital-actions de la Société) ("**Actions Propres Spice**"). Suite à la mise en œuvre de la réduction de capital décidée par l'assemblée générale annuelle de la Société du 25 mai 2022 ("**AG**") (comme décrit plus en détail à la section E.1 ("*Nom, Siège Social, Capital, Activités Principales et Rapport Annuel*")), l'actionnariat de GP dans la Société atteindra 72.99% du capital-actions et des droits de vote de la Société.

Le 1<sup>er</sup> juin 2022, l'Offrant a conclu un accord transactionnel avec la Société (l'"**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 le biais de ses membres indépendants, a décidé à l'unanimité de recommander aux actionnaires de la Société d'accepter l'Offre.

Sur la base du fort l'intérêt des actionnaires lors de programmes de rachat précédents d'Actions Spice par la Société à un prix fixe, malgré la réduction du Prix de l'Offre par rapport à la valeur nette d'inventaire ("**VNI**"), et compte tenu du fait que chaque rachat supplémentaire i) ne permettrait qu'un volume de rachat plus faible en raison des exigences réglementaires, et ii) réduirait d'avantage le capital flottant (*free float*) et entraverait ainsi la liquidité du titre pour les actionnaires restants tout en maintenant les coûts en lien avec la cotation de la Société, l'Offrant (soutenu par le conseil d'administration de la Société) souhaite offrir à tous les actionnaires restants la possibilité de générer des liquidités et de sortir de leur investissement à un prix supérieur au prix actuel du marché.

GP Investments offre à tous les actionnaires minoritaires restants la possibilité de remettre leurs actions en recevant une prime par rapport au prix du marché pondéré en fonction du volume (tel que décrit plus en détail à la section B.3.5 ("**Prime**")) et ainsi de sortir d'un investissement de plus en plus illiquide. L'Offre permet aux actionnaires de Spice de sortir de leur investissement dans la Société à un prix qui se situe dans la fourchette évaluée comme équitable par l'expert indépendant mandaté par Spice.

## **B. L'Offre**

### **1. Annonce Préalable**

Le 2 juin 2022, GP a publié une annonce préalable (l'"**Annonce Préalable**") de l'Offre conformément aux art. 5 ss. de l'ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (ordonnance sur les OPA, "**OOPA**"). L'Annonce Préalable a été publiée en anglais, allemand et français sur le site de l'Offrant (<https://gp-investments-transactions.com/>) ainsi que sur le site de la Commission des offres publiques d'acquisitions ("**COPA**") et a été distribué conformément à l'OOPA.

### **2. Object de l'Offre**

A l'exception de ce qui suit et sous réserve des Restrictions à l'Offre énoncées ci-dessus, l'Offre porte sur toutes les Actions Spice en mains du public.

L'Offre ne s'étend pas aux Actions Spice détenues par toute Filiale directe ou indirecte de GP Investments (y compris les Actions Propres Spice détenues par Spice ou les Actions Spice détenues par l'Offrant et GP Cash Management).

Par conséquent, l'Offre porte au maximum sur 1'303'196 Actions Spice, selon le calcul suivant au jour précédent la publication de ce Prospectus d'Offre:

Actions Spice émises au 13 juillet 2022	5'360'617
Actions Spice détenues par toute Filiale de GP Investments (à l'exclusion des Actions Propres Spice détenues par Spice) au 13 juillet 2022	3'521'360
Actions Spice détenues par Spice au 13 juillet 2022 et qui seront annulées selon la décision de l'AG du 25 mai 2022	536'061
<b>Nombre d'Actions Spice concernées par l'Offre</b>	<b>1'303'196</b>

### 3. Prix de l'Offre

#### 3.1 Prix de l'Offre pour chaque Action Spice

Le Prix de l'Offre pour chaque Action Spice est de USD 16.25 net en espèces.

#### 3.2 Effets Dilutifs

Le Prix de l'Offre sera réduit du montant brut de tout effet dilutif subi par les Actions Spice avant l'exécution (l'"**Exécution**", et la date à laquelle l'exécution a lieu, la "**Date d'Exécution**"), y compris, mais sans s'y limiter, les paiements de dividendes, scissions, scission par séparation, augmentations de capital et vente 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 supérieur au Prix de l'Offre, l'émission d'options ou d'autres droits d'acquiescer des Actions Spice et le remboursement de capital sous quelque forme que ce soit.

La mise en œuvre de la réduction de capital telle que décidée par l'AG du 25 mai 2022 (comme décrit plus en détail à la section E.1 ("*Nom, Siège Social, Capital, Activités Principales et Rapport Annuel*")) ne constitue pas un événement de réajustement et n'aura pas d'impact sur le Prix de l'Offre.

#### 3.3 Inapplicabilité des Règles Relatives au Prix Minimum

Selon l'art. 135 al. 2 let. a 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 (loi sur l'infrastructure des marchés financiers; "**LIMF**") en lien avec l'art. 42 al. 2 de l'ordonnance de la FINMA sur l'infrastructure des marchés financiers ("**OIMF-FINMA**"), le prix offert doit être au moins égal au plus élevé des deux montants suivants: (i) le cours de bourse, et (ii) le prix le plus élevé payé par l'offrant pour des titres de participation de la société visée au cours des douze derniers mois. Le cours de bourse au sens de l'art. 135 al. 2 LIMF correspond au cours moyen des transactions en bourse des 60 jours de bourse précédant la publication de l'offre ou de l'annonce préalable, pondéré en fonction des volumes. Ces règles de prix minimum prévues par le droit des OPA ne s'appliquent qu'en cas d'offre de prise de contrôle (art. 9 al. 6 OOPA).

Les règles de prix minimum du droit suisse des OPA ne s'appliquent pas à l'Offre, car elle n'est pas considérée comme une offre de prise de contrôle au sens de l'art. 9 al. 6 OOPA (et elle n'est pas non plus considérée comme une offre obligatoire au sens de l'art. 135 LIFM). Par conséquent, conformément à l'art. 9 al. 5 OOPA, l'Offrant est autorisé à déterminer le Prix de l'Offre sans restriction.

### 3.4 Absence de Valorisation des Actions Spice

Les Actions Spice sont à considérer comme des titres de participation non liquides au sens de la "Circulaire COPA n° 2: Liquidité au sens du droit des OPA". 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 pas considérée comme une offre obligatoire au sens de l'art. 135 LIFM, ni comme une offre de prise de contrôle au sens de l'art. 9 al. 6 OOPA), les Actions Spice n'ont pas besoin d'être valorisées.

### 3.5 Prime

Le cours moyen pondéré par les volumes (*volume-weighted average price*; VWAP) de toutes les transactions boursières sur les Actions Spice effectuées à la SIX pendant les soixante (60) jours de négoce à la SIX (chacun un "**Jour de Négoce**") précédant la publication de l'Annonce Préalable s'élève à USD 15,1086 ("**Cours VWAP**"). Par conséquent, le Prix de l'Offre implique une prime de 7,6% (arrondi) par rapport au Cours VWAP.

### 3.6 Evolution Historique du Cours

Evolution historique du cours des Actions Spice depuis 2018:

	2018	2019	2020	2021	2022**
Haut*	29.40	23.20	18.90	17.30	16.30
Bas*	21.80	19.10	8.40	8.40	13.40

\* Cours de clôture journalier en USD

\*\* Du 1<sup>er</sup> janvier au 1<sup>er</sup> juin 2022 (dernier Jour de Négoce avant l'Annonce Préalable).

Source: Bloomberg

### 3.7 Décote par Rapport à la VNI

La VNI totale de Spice a atteint USD 155.9 millions à la fin de l'année 2021, contre USD 125.6 millions au 31 décembre 2020, principalement en raison des ajustements réalisés dans la valeur réelle de marché (*fair market value*) de son portefeuille. La VNI par action de Spice a atteint USD 31.0 fin 2021, contre USD 23.5 au 31 décembre 2020, ayant également été impactée par le rachat d'actions effectué au quatrième trimestre. Le cours de l'Action Spice a augmenté de USD 9.5 au 31 décembre 2020 à USD 15.7 fin décembre 2021.

Ces dernières années, les Actions Spice ont été négociées avec une décote par rapport à la VNI. Fin 2021, la décote par rapport à la VNI était de 49%.

#### **4. Délai de Carence**

Sauf prolongation par la COPA, un délai de carence de dix (10) Jours de Négocie courra à compter de la publication de ce Prospectus d'Offre (le "**Délai de Carence**"), soit du 15 juillet 2022 jusqu'au 28 juillet 2022. L'Offre ne pourra être acceptée qu'après l'expiration du Délai de Carence.

#### **5. Période d'Offre**

Après expiration du Délai de Carence de dix (10) Jours de Négocie, si le Délai de Carence n'est pas prolongé par la COPA, l'Offre sera ouverte à l'acceptation pendant au moins vingt (20) Jours de Négocie (la "**Période d'Offre**"). Il est prévu que la Période d'Offre commence à courir le 29 juillet 2022 et s'achève le 26 août 2022 à 16h00, heure suisse.

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 Négocie ou, avec l'accord de la COPA, au-delà de quarante (40) Jours de Négocie. Dans le cas d'une prolongation, le début du délai supplémentaire d'acceptation sera différé en conséquence.

#### **6. Délai Supplémentaire d'Acceptation**

Si l'Offre aboutit, après l'expiration de la Période d'Offre (éventuellement prolongée), l'Offre restera ouverte pour acceptation pendant dix (10) Jours de Négocie supplémentaires ("**Délai Supplémentaire d'Acceptation**"). Dans la mesure où le Délai de Carence n'est pas prolongé par la COPA et que la Période d'Offre n'est pas prolongée, il est prévu que le Délai Supplémentaire d'Acceptation commence à courir le 2 septembre 2022 et s'achève le 15 septembre 2022 à 16h00, heure suisse.

#### **7. 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**

##### **7.1 Conditions de l'Offre**

Il est prévu que l'Offre soit soumise aux conditions suivantes ("**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 Spice par l'Offrant.

## **7.2 Renonciation aux Conditions de l'Offre**

Sous réserve des dispositions légales applicables, l'Offrant se réserve le droit de renoncer, en tout ou en partie, aux Conditions de l'Offre ci-dessus.

## **7.3 Période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en Vigueur et déploient leurs Effets et Report**

La Condition de l'Offre de la section B.7.1a) 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 B.7.1b) est en vigueur et déploie ses effets jusqu'à l'Exécution.

Si la Condition de l'Offre de la section B.7.1a) 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 B.7.1b) 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 (un tel report, "**Report**").

Durant le Report, l'Offre continuera à être soumise à la Condition de l'Offre de la section B.7.1b) 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 requière, 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.

## **C. Informations concernant l'Offrant et le Groupe GP**

### **1. Nom, Siège Social, Capital, Activités Principales et Rapport Annuel**

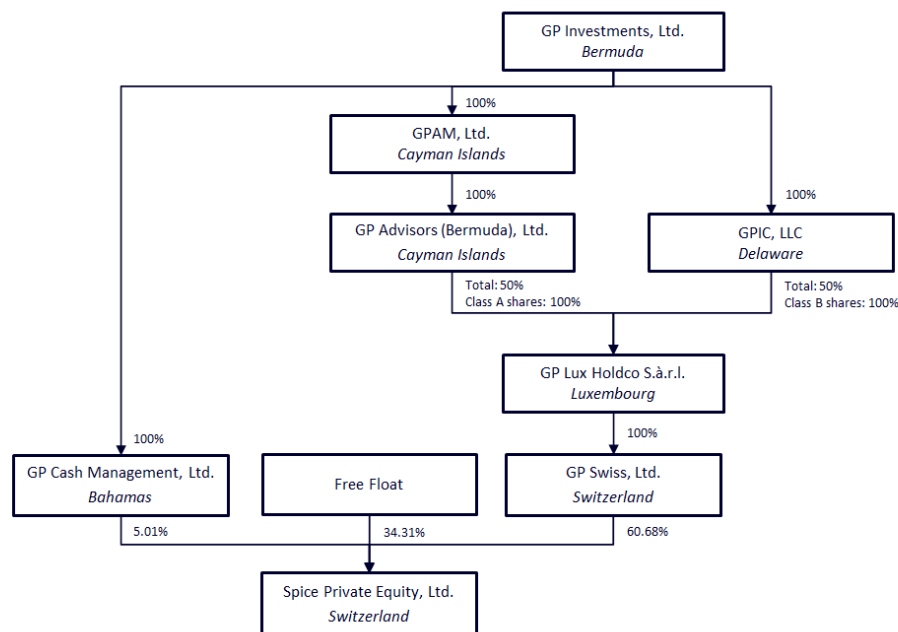
L'Offrant est une société anonyme suisse dont le siège social est à Zoug, Suisse. Le capital-actions de l'Offrant tel qu'inscrit au registre du commerce s'élève à CHF 3'200'000.00, divisé en 320'000'000 actions nominatives liées d'une valeur nominale de CHF 0.01 chacune. Le but social principal de l'Offrant est la détention de participations dans d'autres sociétés en Suisse et à l'étranger.

L'Offrant est indirectement détenu par GP Investments, une société exemptée aux Bermudes (*Bermuda exempted company*) dont le siège social est situé à Hamilton, Bermudes, et dont les actions sont cotées à la Bourse de Luxembourg et dont les actions Classe A sont cotées à la B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("**B3**") sous la forme de certificats de dépôt brésiliens (*Brazilian Depositary Receipts*; "**BDRs**"). GP Investments est principalement active dans les investissements directs et la gestion de fonds de private equity.

En tant que société privée, l'Offrant n'a jamais publié ses rapports annuels. Néanmoins, le rapport annuel de GP Investments, incluant les états financiers consolidés, pour l'année comptable se soldant au 31 décembre 2021 et les résultats financiers pour le premier trimestre comptable se terminant au 31 mars 2022 sont disponibles sur le site internet de GP Investments en portugais et en anglais, à l'adresse suivante: <http://www.gp-investments.com/financial-reports/>.

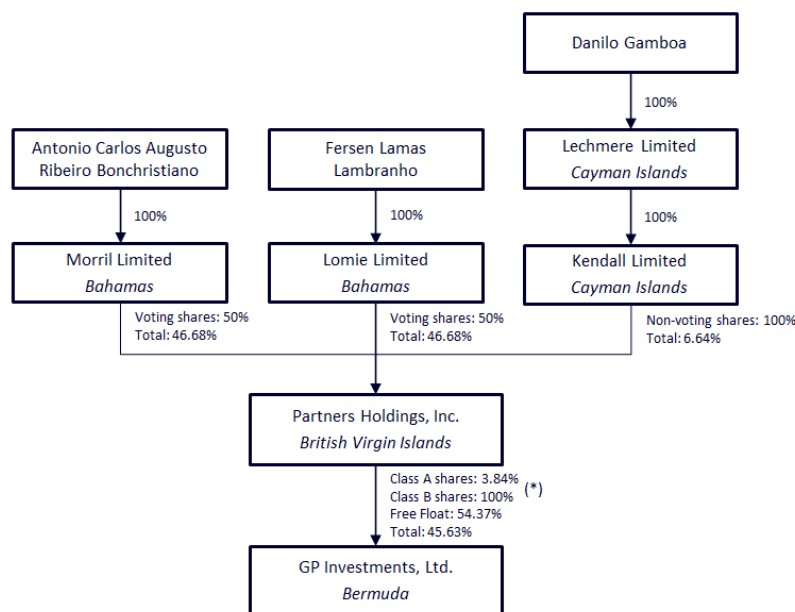
## 2. Actionnaires Importants de l'Offrant

Comme déjà indiqué, l'Offrant est indirectement détenu par GP Investments, par le biais d'une chaîne de sociétés entièrement contrôlées (càd. GP Cash Management Ltd; GP Swiss SA; GPIC LLC; GP Advisors (Bermuda), Ltd; et GPAM, Ltd.), tel qu'illustré dans le graphique ci-dessous.



Note: Class A shares and Class B shares have the same voting rights, but different economic rights.

L'actionnaire principal de GP Investments est Partners Holdings, Inc. qui détient 45,63% des droits de vote, le reste des actions étant librement négociables (*free float*). Partners Holdings, Inc. est indirectement détenue par Fersen Lamas Lambranhio et Antonio Carlos Augusto Riberio Bonchristiano, lesquels détiennent chacun 50% des droits de votes et 46.68% du capital, ainsi que par l'actionnaire minoritaire Danilo Gamboa, lequel détient 100% des actions sans droit de vote et 6.64% du capital, tel qu'illustré dans le graphique ci-dessous.



(\*) Class A shares = restricted voting rights / Class B shares = voting rights

### 3. Personnes agissant de Concert avec l'Offrant

En lien avec l'Offre, GP Investments et toutes les sociétés directement ou indirectement contrôlées par GP Investments, ainsi que les sociétés contrôlant GP Investments et ses actionnaires (càd. Fersen Lamas Lambranhó, Antonio Carlos Augusto Riberio Bonchristiano, Morril Limited, Lomie Limited et Partners Holdings, Inc., ainsi que toute autre société contrôlée par Fersen Lamas Lambranhó et Antonio Carlos Augusto Riberio Bonchristiano) sont réputées agir de concert au sens de l'art. 11 al. 2 OOPA avec l'Offrant. Ceci inclut en particulier Spice et toutes les sociétés directement ou indirectement contrôlées par Spice.

### 4. Participations dans Spice

En date du jour précédant la publication de ce Prospectus d'Offre, l'Offrant, conjointement avec les personnes agissant de concert avec l'Offrant (mais sans Spice), détient un total de 3'521'360 Actions Spice, représentant 65.69% du capital-actions et des droits de vote de la Société.

Suite à la mise en œuvre de la réduction de capital telle que décidée par l'AG (comme décrit plus en détail à la section E.1 ("Nom, Siège Social, Capital, Activités Principales et Rapport Annuel")), l'actionnariat du Groupe GP dans la Société augmentera à 72.99% du capital-actions et des droits de vote de la Société.

### 5. Achat et Vente de Titres de Participation dans Spice

Durant les 12 mois ayant précédé la date de l'Annonce Préalable, l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui (à l'exception de Spice et de ses Filiales directes et indirectes) ont acheté 116'467 Actions Spice dont le prix d'achat se situait entre USD 14.95 et USD 16.00.

Durant les 12 mois ayant précédé la date de l'Annonce Préalable, Spice a racheté 511'654 Actions Spice. Lors d'un premier programme de rachat entre le 30 novembre 2021 et le 13 décembre 2021, Spice a racheté 308'858 Actions Spice à un prix d'achat fixe de USD 17.00 par action. Lors d'un second programme de rachat se déroulant entre le 10 février 2022 et le 23 février 2022, Spice a racheté 202'796 Actions Spice à un prix d'achat fixe de USD 15.50 par action. Sous réserve de ce qui précède, Spice et ses Filiales directes et indirectes n'ont pas acheté d'Actions Spice durant les 12 mois ayant précédé la date de l'Annonce Préalable.

Depuis la date de l'Annonce Préalable, l'Offrant et les personnes agissant de concert avec lui (y compris Spice et ses Filiales directes et indirectes) n'ont pas acheté ou vendu des Actions Spice ni exécuté d'autres transactions sur des instruments financiers en lien avec les Actions Spice.

#### **D. Financement de l'Offre**

L'Offrant financera l'Offre avec les fonds propres disponibles du groupe GP.

#### **E. Informations concernant Spice (Société)**

##### **1. Nom, Siège Social, Capital, Activités Principales et Rapport Annuel**

La Société est une société anonyme suisse dont le siège social est c/o RA Peter Hodel, Industriestrasse 13C, 6302 Zoug, Suisse. Le capital-actions inscrit au registre du commerce le jour précédent la publication du présent Prospectus d'Offre s'élève à CHF 53'606'170.00 et est divisé en 5'360'617 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10.00 chacune et qui sont cotées à la SIX (ISIN CH0009153310).

De plus, la Société a un capital-actions conditionnel de CHF 26'803'080.00 divisé en 2'680'308 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10.00 chacune (Art. 4c des statuts de la Société du 25 mai 2022) et d'un capital-actions autorisé de CHF 24'122'780.00 divisé en 2'412'278 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10.00 chacune (Art. 4b des statuts de la Société du 25 mai 2022).

Le 25 mai 2022, l'AG a décidé de réduire le capital-actions de CHF 53'606'170.00 à CHF 48'245'560.00 en annulant 536'061 Actions Propres Spice (dont 511'654 avaient été acquises lors des programmes de rachat de 2021 et 2022 mentionnés ci-dessus). La réduction du capital-actions est actuellement en cours d'implémentation et le capital-actions conditionnel sera réduit à CHF 24'122'780.00 en fonction du capital-actions restant dès que la réduction aura été exécutée.

Le but principal de la Société est l'acquisition, la gestion et la vente de participations dans des sociétés en Suisse et à l'étranger qui sont actives dans le secteur du private equity ou dans des sociétés spécialisées dans les investissements dans ce même secteur ainsi que la gestion des liquidités y relatives.

Le rapport annuel de la Société pour l'exercice social clos le 31 décembre 2021 ainsi que le rapport intermédiaire au 31 mars 2022 sont disponibles sur le site web de Spice sous <http://www.spice-private-equity.com/investors/financial-reports/>.

## **2. Opting Out**

Depuis la première cotation de ses actions à la SIX, Spice dispose d'une clause d'opting-out valable à l'art. 23 de ses statuts. Par conséquent, un offrant n'est pas lié par l'obligation de faire une offre d'acquisition de tous les titres de participation cotés de la société selon les art. 135 et 163 LIMF.

## **3. Intentions de l'Offrant concernant Spice**

Avec cette Offre, l'Offrant cherche à obtenir le contrôle complet (100% du capital-actions et des droits de vote) de Spice. L'Offrant soumet l'Offre aux actionnaires restants avec l'intention de retirer la Société de la bourse suite à l'Exécution réussie de l'Offre. L'Offre donne l'opportunité aux actionnaires de Spice de sortir de leur investissement.

Si l'Offrant et les parties agissant de concert avec l'Offrant détiennent plus de 98% des droits de vote dans Spice après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Spice restantes en mains du public en application de l'art. 137 LIMF.

Si l'Offrant et les parties agissant de concert avec l'Offrant détiennent entre 90% et 98% des droits de vote dans Spice après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de fusionner Spice avec l'Offrant ou une société suisse directement ou indirectement contrôlée par l'Offrant, conformément à l'art. 8 al. 2 et l'art. 18 al. 5 de la loi suisse sur la fusion ("**LFus**"), dans lequel des cas les détenteurs d'Actions Spice du public restants seraient alors dédommagés en espèces ou d'une autre manière et ne recevraient pas d'actions de la société survivante. Les conséquences fiscales suisses résultant d'une fusion *squeeze-out* avec un dédommagement uniquement en espèces peuvent être considérablement plus défavorables pour les individus ayant leur domicile fiscal en Suisse et détenant des Actions Spice dans leur fortune privée ainsi que pour les investisseurs étrangers en comparaison avec les conséquences fiscales en cas d'acceptation de l'Offre (voir section J.5.4 ("*Conséquences Fiscales Suisses pour les Détenteurs qui n'apportent par leurs Actions Spice dans le Cadre de l'Offre*"))

Dès que possible après l'Exécution et en accord avec les exigences légales s'appliquant à Spice, l'Offrant a l'intention de faire en sorte que Spice soumette une demande à la SIX en vue de la décotation des Actions Spice conformément au Règlement de cotation de la SIX et des dérogations à certaines obligations en matière de transparence et de publicité conformément au Règlement de cotation de la SIX jusqu'à la date de décotation des Actions Spice.

## **4. Contrat entre l'Offrant et Spice, ses Administrateurs, Dirigeants et Actionnaires**

### **4.1 Accords de Confidentialité**

Au cours de leurs négociations, l'Offrant et Spice ont conclu un accord habituel de confidentialité.

## 4.2 Accord Transactionnel

Le 1<sup>er</sup> juin 2022, l'Offrant et Spice (agissant par le biais des membres indépendants du conseil d'administration) ont conclu l'Accord Transactionnel, lequel avait été approuvé à l'unanimité par le conseil d'administration de Spice. Un résumé des principaux termes de l'Accord Transactionnel est donné ci-après (et en tant que tel, n'est pas destiné à interpréter, modifier ou limiter de quelque manière que ce soit les termes de l'Accord Transactionnel):

- L'Offrant a accepté de faire cette Offre, et Spice et son conseil d'administration représenté par ses membres indépendants, ont accepté à l'unanimité de soutenir l'Offre et de recommander aux détenteurs d'Actions Spice d'accepter l'Offre, entre autres, par le biais de la recommandation contenue dans le rapport du conseil d'administration contenu à la section G ("*Rapport du Conseil d'Administration de Spice selon l'Article 132 LIMF*").
- Spice s'est engagée à ne pas soutenir ou recommander de proposition concurrente et à ne pas retirer sa recommandation concernant l'Offre, sauf sous certaines conditions en ce qui concerne certaines propositions ou offre non sollicitées de tiers que le conseil d'administration de Spice a déterminé comme étant supérieures à l'Offre. Spice a également accepté de fournir à l'Offrant des informations sur les propositions et offres non sollicitées de tiers et a accordé à l'Offrant un droit d'alignement (*matching right*) sur toute proposition ou offre supérieure reçue de tiers.
- Spice a accepté de faire de son mieux pour que ses actionnaires, y compris tous les membres du conseil d'administration de Spice, apportent leurs actions Spice à l'Offre.
- Spice s'est engagée à inscrire rapidement l'Offrant et/ou chacune de ses filiales dans le registre des actions de Spice comme actionnaires avec droit de vote en lien avec toutes les Actions Spice que l'Offrant ou l'une de ses filiales ont acquis ou pourraient acquérir dans le cadre de l'Offre ou autrement lors de l'Exécution.
- Spice a accepté et a accepté de faire en sorte qu'aucune Action Propre Spice ne soit apportée à l'Offre et qu'aucune Action Propre Spice ne soit cédée, la mise en œuvre de la réduction de capital approuvée par l'AG étant toutefois réservée.
- Spice a accepté de poursuivre son activité selon le cours normal des affaires et conformément à sa pratique antérieure, au budget et au plan d'affaires en cours, et en respectant toutes les exigences légales applicables à l'Offre.
- Spice a accepté de commissionner un avis d'équité (*fairness opinion*) confirmant que l'Offre est équitable d'un point de vue financier, et de faire en sorte que cet avis soit publié en tant que partie intégrante du rapport du conseil d'administration et en même temps que celui-ci.
- Spice a accepté d'informer l'Offrant si la Société a connaissance d'une partie tierce ayant la ferme intention de préparer ou de mettre en œuvre une transaction concurrente.

- Les parties ont pris les engagements habituels en vue de poursuivre la réalisation des Conditions de l'Offre.
- Spice a accepté, durant toute la période à partir de la date d'exécution de l'Accord Transactionnel et jusqu'à la première des deux dates suivantes: (i) le jour tombant six (6) mois après la fin du Délai Supplémentaire d'Acceptation, et (ii) la résiliation de l'Accord Transactionnel, de se conformer, et faire en sorte que toutes ses Filiales se conforment, aux obligations énoncées à l'art. 12 al. 1 OOPA, y compris, mais sans s'y limiter, de s'abstenir, et de faire en sorte que toutes ses Filiales s'abstiennent, de faire quoi que ce soit qui déclencherait la *Best Price Rule* selon l'art. 12 al. 1 (b) et 10 OOPA.
- L'Offrant a confirmé qu'à la signature de l'Accord Transactionnel, il n'a pas l'intention de modifier la composition du conseil d'administration de Spice après l'Exécution.
- L'Offrant a accepté qu'après l'Exécution, et sous réserve d'actes ou d'omissions volontaires, frauduleux ou de négligence grave ou d'actions prises en violation de, ou qui sont autrement incompatibles avec, l'Accord Transactionnel, l'Offrant accordera la décharge à chaque membre actuel du conseil d'administration de Spice lors de la prochaine assemblée générale ordinaire des actionnaires pour leur mandat jusqu'à l'Exécution.
- L'Offrant a également accepté de s'abstenir, directement ou indirectement, de faire et d'appliquer toute réclamation contre, et de libérer et décharger de toute réclamation chacun des membres actuels du conseil d'administration de la Société pour les dommages que la Société a ou pourrait avoir en raison de toute question, cause ou événement survenant lors de l'Exécution ou avant l'Exécution, sous réserve de tout acte ou omission volontaire ou de négligence grave d'un membre du conseil d'administration de Spice.
- Spice a accepté de soutenir l'Offre et de coopérer avec l'Offrant en vue de l'exécution et la réalisation de l'Offre, y compris en ce qui concerne un potentiel *squeeze-out* des actionnaires du public restants et la décotation des Actions Spice de la SIX, pour autant qu'un tel retrait de bourse soit permis conformément aux exigences légales applicables et soit mis en œuvre dans le respect des exigences légales.
- L'Offrant et Spice ont convenu de se consulter suffisamment à l'avance pour toute communication et documentation que chaque partie se propose de faire ou de soumettre à un tiers ou aux médias, à la COPA, à la SIX ou à toute entité gouvernementale en relation avec ou résultant de l'Offre.
- L'Accord Transactionnel peut principalement être résilié dans des circonstances spécifiques, notamment (a) par consentement mutuel écrit de l'Offrant et de la Société, (b) par chacune des parties si l'Offre n'aboutit pas ou est retirée (c) par chacune des parties si l'autre partie viole matériellement ses obligations ou ses déclarations ou garanties dans le cadre de l'Accord Transactionnel, (d) par l'Offrant si le conseil d'administration de la Société (i) ne recommande pas sans réserve l'Offre aux actionnaires de la Société ou (ii) retire, modifie ou

met des réserves dans sa recommandation au sujet de l'Offre, ou (e) par chacune des parties si le conseil d'administration de la Société approuve ou recommande une transaction concurrente.

#### **4.3 Contrat de Gestion et Contrat de Services Administratifs**

Spice Private Equity (Bermuda), Ltd., Spice Private Equity (Delaware) LLC et GP Advisors (Bermuda), Ltd. ont conclu un contrat de gestion (Investment Management Agreement; "**Contrat de Gestion**"). Le Contrat de Gestion a été conclu selon les termes tels que présentés à la page 65 et ss du rapport annuel 2021 de Spice et, entre autres, de GP Advisors (Bermuda), Ltd, pour prendre des décisions d'investissement au nom de Spice Private Equity (Bermuda), Ltd.

En outre, Spice et GP Advisors, Ltd. ont conclu un contrat sur les services administratifs à fournir à Spice selon les termes indiqués à la page 65 du rapport annuel 2021 de Spice.

#### **4.4 Absence d'autres Accords**

A l'exception des accords résumés ci-dessus, il n'existe pas d'autres accords en lien avec l'Offre conclus entre l'Offrant et les personnes agissant de concert avec l'Offrant, d'une part, et Spice, ses Filiales et leurs administrateurs, directeurs et actionnaires, d'autre part.

### **5. Informations Confidentielles**

L'Offrant confirme, qu'au moment de la publication du présent Prospectus d'Offre, il n'a pas reçu, directement ou indirectement, de Spice ou de l'une de ses Filiales directes ou indirectes, d'informations confidentielles concernant Spice susceptibles d'influencer significativement la décision des destinataires de l'Offre, à l'exception des informations qui ont été publiquement divulguées dans ce Prospectus d'Offre, le rapport du conseil d'administration de Spice (voir section G ("*Rapport du Conseil d'Administration de Spice selon l'Article 132 LIMF*") ou d'une autre manière.

### **F. Rapport de l'Organe de Contrôle selon l'Article 128 LIMF**

#### **Rapport de l'organe de contrôle conformément à l'art. 128 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)**

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu au sens de la LIMF pour la vérification d'offres publiques d'acquisition, nous avons procédé au contrôle du prospectus d'offre de GP Swiss Ltd. ("l'offrant"). Le rapport du Conseil d'administration de la société visée et la fairness opinion d'Oaklins Binder AG n'ont pas fait l'objet de notre examen.

L'offrant est responsable de l'établissement du prospectus d'offre. Notre mission consiste à vérifier et évaluer ledit prospectus. Nous attestons que nous remplissons les exigences d'indépendance



conformément au droit des offres publiques d'acquisition et qu'il n'existe pas de circonstances incompatibles avec notre indépendance.

Notre contrôle a été effectué conformément à la Norme d'audit suisse 880 selon laquelle un contrôle en accord avec l'art. 128 LIMF doit être planifié et réalisé de telle manière que l'exhaustivité formelle du prospectus d'offre selon la LIMF, ses ordonnances et la décision 816/01 de la Commission des OPA du 22 mai 2022 (la "décision 816/01") soit établie et que les anomalies significatives soient constatées avec une assurance raisonnable, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, même si les chiffres 3 à 6 suivants ne sont pas établis avec la même assurance que les chiffres 1 à 2. Nous avons vérifié les indications figurant dans le prospectus en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Notre travail a par ailleurs consisté à évaluer dans quelle mesure la LIMF, ses ordonnances et la décision 816/01 ont été respectées. Nous estimons que notre contrôle constitue une base suffisante pour notre opinion.

Selon notre appréciation

1. l'offrant a pris les mesures nécessaires pour que les fonds requis soient disponibles à la date de l'exécution;
2. la Best Price Rule a été respectée jusqu'à la publication du prospectus d'offre.

D'autre part, nous n'avons pas rencontré d'élément nous permettant de conclure que:

3. l'égalité de traitement des destinataires de l'offre n'a pas été respectée;
4. le prospectus d'offre n'est pas exhaustif et exact;
5. le prospectus d'offre n'est pas conforme à la LIMF, ses ordonnances et la décision 816/01;
6. les dispositions relatives aux effets de l'annonce préalable de l'offre n'ont pas été respectées.

Le présent rapport ne saurait constituer une recommandation d'acceptation ou de refus de l'offre ni une attestation (fairness opinion) portant sur l'adéquation financière du prix de l'offre.

Zurich, le 12 juillet 2022

BDO SA

Edgar Wohlhauser

Partner

Marcel Jans

Partner

## **G. Rapport du Conseil d'Administration de Spice selon l'article 132 LIMF**

### **Rapport du Conseil d'administration de Spice Private Equity SA conformément à l'article 132 LIMF et aux articles 30 à 32 OOPA**

Conformément à l'art. 132 de la Loi sur les infrastructures des marchés financiers (la "**LIMF**") et aux art. 30-32 de l'Ordonnance sur les offres publiques d'acquisition (l'"**OOPA**") le Conseil d'administration de

Spice Private Equity SA (le "**Conseil d'administration**") dont le siège social se situe à Zoug, en Suisse ("**Spice**" ou la "**Société**") prend position sur l'offre publique d'acquisition de GP Swiss Ltd., une société anonyme suisse dont le siège social se situe à Zoug, en Suisse (l'"**Offrante**"), portant sur toutes les actions nominatives de Spice en mains du public (l'"**Offre**").

## **1. Position du Conseil d'administration**

### **1.1 Constitution d'un comité de membres indépendants du Conseil d'administration**

A la date du présent rapport, le Conseil d'administration de Spice est composé de cinq membres: M. David Justinus Emery (président du Conseil d'administration), M. Fersen Lamas Lambranh (vice-président du Conseil d'administration), M. Christopher Wright, M. Alvaro Lopes da Silva Neto et M. Christopher Kelso Bedford Brothie.

Au vu de l'offre, le Conseil d'administration a constitué un comité indépendant, composé de M. David Justinus Emery, M. Alvaro Lopes da Silva Neto et M. Christopher Kelso Bedford Brothie, pour les délibérations et les résolutions sur l'Offre (le "**Conseil indépendant**"; voir section 4.1 du présent rapport du Conseil d'administration). Les autres membres du Conseil d'administration se trouvent en conflit d'intérêt par rapport à l'Offre et se sont donc retirés des délibérations et prises de position du Conseil d'administration au sujet de l'Offre (voir section 4.1 du présent rapport du Conseil d'administration). Par conséquent, ce rapport du Conseil d'administration a été préparé par les membres du Conseil indépendant et les membres du Conseil d'administration, qui ont un conflit d'intérêts n'ont pas participé à la préparation de ce rapport.

Le Conseil indépendant a examiné l'Offre de l'Offrante conformément au prospectus de l'offre du 14 juillet 2022 (le "**Prospectus de l'Offre**"). Dans le cadre de l'examen de l'Offre, le Conseil indépendant a chargé Oaklins Binder AG, Zurich ("**Oaklins**"), en sa qualité d'experte indépendante et particulièrement qualifiée, d'établir une fairness opinion ("**Fairness Opinion**") sur l'équité et l'adéquation financières de l'Offre (voir section 2.4 de ce rapport).

### **1.2 Recommendation**

Après un examen approfondi de l'Offre et compte tenu de la Fairness Opinion d'Oaklins, qui fait partie intégrante du présent rapport (voir la section 2.4 du présent rapport du Conseil d'administration), le Conseil d'administration - les deux membres du conseil d'administration, M. Fersen Lamas Lambranh et M. Christopher Wright, s'étant retirés à la fois de la délibération et de la prise de décision – a décidé à l'unanimité de recommander aux actionnaires de Spice d'accepter l'Offre de l'Offrante.

## **2. Exposé des motifs**

### **2.1 Prix de l'Offre**

Le prix offert par l'Offrante de l'Offre est de USD 16.25 pour chaque action Spice (le "**Prix de l'Offre**").

Le Prix de l'Offre implique une prime d'environ 7.6% par rapport au prix de clôture des actions Spice le 1<sup>er</sup> juin 2022 et, par rapport au prix moyen pondéré en fonction du volume au cours des 60 derniers jours de bourse avant la publication de l'annonce préalable de l'offre le 2 juin 2022 ("**VWAP à 60 jours**"), une prime de 7.6%.

## **2.2 Illiquidité des titres**

Le négoce boursier des actions Spice doit être considéré comme illiquide au sens du droit suisse des offres publiques d'acquisition. Etant donné que les dispositions relatives au prix minimum du droit suisse des offres publiques d'acquisition ne s'appliquent pas à l'Offre - il ne s'agit pas d'une offre de changement de contrôle au sens de l'art. 9 al. 6 OOPA - les actions Spice illiquides ne doivent pas être évaluées par l'organe de contrôle.

## **2.3 Constatations du Conseil d'administration relatives au Prix de l'Offre**

Le Conseil d'administration constate ce qui suit quant au Prix de l'Offre :

Etant donné que l'Offrante et ses affiliés détiennent déjà 65.69% du capital et des droits de vote de Spice au moment de l'annonce préalable (72.99% à la suite de la mise en œuvre de la réduction de capital décidée lors de la dernière assemblée générale), la présente Offre n'est pas soumise aux dispositions relatives au prix minimum en vigueur pour les offres obligatoires, selon lesquelles le Prix de l'Offre devrait correspondre au moins au cours boursier de Spice, calculé en tant que VWAP à 60 jours précédant la publication de l'annonce préalable de l'offre (art. 135 al. 2 LIMF et art. 42 al. 2 OIMF).

En conséquence, Spice n'est pas non plus obligée, en dépit de l'illiquidité des actions Spice au sens du droit suisse des offres publiques d'acquisition (voir section 2.2 ci-dessus), de procéder à une évaluation de la société Spice par l'organe de contrôle afin de vérifier le respect des exigences en matière de prix minimum.

## **2.4 Fairness Opinion**

Afin de fonder son appréciation du Prix de l'Offre sur une évaluation objective effectuée par un tiers, le Conseil indépendant a chargé Oaklins, en sa qualité d'experte indépendante de l'Offrante et de Spice, d'établir une fairness opinion sur l'équité et l'adéquation financières du Prix de l'Offre. Sur la base des hypothèses qui y sont mentionnées, lesquelles ont été remises en question de manière critique par le Conseil indépendant, Oaklins a, dans sa Fairness Opinion avec une date d'évaluation au 31 mai 2022, sur la base de la valeur nette d'inventaire ajustée (*Adjusted Net Asset Value*) (pour chaque actif, la méthode d'évaluation la plus appropriée a été appliquée) et du prix de rachat des récents programmes de rachat de Spice, déterminé une fourchette de valeur de USD 15.30 à USD 17.30 par action Spice et est arrivée à la conclusion que le Prix de l'Offre est équitable et adéquat d'un point de vue financier.

La Fairness Opinion d'Oaklins fait partie intégrante du présent rapport. Elle peut être commandée gratuitement en anglais, allemand et français auprès de Spice Private Equity Ltd, Industriestrasse 13c,

CH-6302 Zoug; e-mail : [info@spice-private-equity.com](mailto:info@spice-private-equity.com), et est également disponible à l'adresse internet suivante : <http://www.spice-private-equity.com/investors/publications/>.

## **2.5 Effets de l'offre sur Spice**

### **2.5.1 L'Offrante est déjà actionnaire majoritaire de Spice**

L'Offrante et ses affiliés étaient déjà actionnaires majoritaires détenant le contrôle de Spice avant même le lancement de l'Offre. L'Offrante et ses affiliés (à l'exclusion de Spice) détenaient 65.69% du capital social et des droits de vote au moment de l'annonce préalable et détiendront 72.99% du capital social et des droits de vote, une fois que la réduction de capital décidée lors de la dernière assemblée générale des actionnaires du 25 mai 2022 aura été mise en œuvre en août 2022.

### **2.5.2 Squeeze-out et radiation de la SIX Swiss Exchange**

Du point de vue du Conseil d'administration, la cotation à la SIX Swiss Exchange n'apporte plus d'avantages significatifs, mais mobilise des ressources importantes. En raison de la complexité et des coûts élevés associés à la cotation à la SIX Swiss Exchange, le Conseil d'administration décidera d'un retrait des actions Spice de la cote à la SIX Swiss Exchange après l'exécution du squeeze-out suivant l'Offre afin d'éliminer les charges financières, réglementaires et administratives associées à la cotation.

Selon les sections E.3 et J.6 du Prospectus de l'Offre, l'Offrante a l'intention de demander au tribunal compétent une déclaration d'annulation des actions restantes de Spice au sens de l'art. 137 LIMF dans le cas où l'Offrante détiendrait plus de 98% des droits de vote de Spice après l'exécution de l'Offre.

Pour le cas où l'Offrante détiendrait après l'exécution entre 90 % et 98 % des droits de vote au sein de Spice, l'Offrante envisage, comme cela est également exposé dans les sections E.3 et J.6 du Prospectus de l'Offre, de dédommager les actionnaires minoritaires restants de Spice par une indemnité en espèces dans le cadre d'une fusion par dédommagement conformément à l'art. 8 al. 2 en relation avec l'art. 18 al. 5 de la Loi fédérale sur la fusion, la scission, la transformation et le transfert de patrimoine. Les actionnaires restants peuvent ainsi être exclus de Spice. Dans le cas d'une éventuelle fusion par dédommagement, les actionnaires restants ne reçoivent pas d'actions de la société reprenante, mais une indemnité en espèces. Son montant dépend, entre autres, de la date de la fusion et peut donc différer du Prix de l'Offre.

Les conséquences fiscales d'un squeeze-out par le biais d'une déclaration d'annulation ou d'une fusion par dédommagement sont décrites dans la section J.5.3 du Prospectus de l'Offre.

### **2.5.3 Composition du Conseil d'administration**

L'Offrante n'a pas l'intention de modifier la composition du Conseil d'administration après l'exécution de l'Offre. Après l'exécution de l'Offre, l'Offrante, sous réserve d'actes ou d'omissions volontaires, frauduleux ou de négligences graves, ou d'actions prises en violation de la Convention de Transaction ou qui sont autrement incompatibles avec celle-ci, donnera décharge à chaque membre du Conseil d'administration

actuel lors de la prochaine assemblée générale ordinaire des actionnaires pour la durée du mandat jusqu'à la clôture de l'Offre.

## **2.6 Effets de l'Offre sur les actionnaires de Spice**

En raison de l'illiquidité des actions de Spice, le Conseil d'administration a lancé dans le passé plusieurs initiatives telles que des programmes de rachat d'actions pour améliorer la liquidité des actions. Les programmes de rachat d'actions ont été bien accueillis par les actionnaires de Spice. Spice a actuellement des options limitées pour atténuer les coûts et les complexités associés au fait d'être une société cotée. Après l'exécution de l'Offre, l'Offrante a l'intention d'évincer les actionnaires publics restants de Spice (voir les sections E.3 et J.6 du Prospectus de l'Offre).

## **2.7 Recommandation**

Sur la base des considérations exposées dans les sections 2.1 et suivantes du présent rapport du Conseil d'administration et en particulier sur la base de la Fairness Opinion d'Oaklins, le Conseil d'administration, agissant par l'intermédiaire de son Conseil indépendant, considère l'Offre comme un moyen équitable pour les actionnaires de quitter Spice et a conclu que le Prix de l'Offre est équitable et adéquate d'un point de vue financier pour les actionnaires. Le Conseil indépendant recommande donc aux actionnaires d'accepter l'Offre de l'Offrante.

## **3. Accords avec l'Offrante**

L'Offrante et Spice ont conclu une convention de transaction le 1er juin 2022 (la "**Convention de Transaction**"). Cette Convention de Transaction règle, en plus du Prix de l'Offre et du devoir du Conseil d'administration de soutenir l'Offre, les conditions de l'Offre et les devoirs respectifs du Conseil indépendant en ce qui concerne l'Offre. En outre, elle contient les intentions de l'Offrante en ce qui concerne Spice. Un accord de confidentialité daté du 1er avril 2022 a été conclu entre GP Investments Ltd et Spice, qui fait partie intégrante de la Convention de Transaction.

Le Conseil d'administration de Spice a externalisé des tâches exécutives et a délégué la gestion d'actifs à GP Advisors. Dans ce contexte, Spice Private Equity (Bermuda), Ltd, Spice Private Equity (Delaware) LLC et GP Advisors (Bermuda), Ltd ont conclu un contrat de gestion des investissements (le "**Contrat de Gestion des Investissements**"). Le Contrat de Gestion des Investissements a été conclu selon les termes divulgués aux pages 65 et suivantes du rapport annuel 2021 de Spice et, entre autres, de GP Advisors (Bermuda), Ltd. pour prendre des décisions d'investissement au nom de Spice Private Equity (Bermuda), Ltd.

En plus, Spice et GP Advisors, Ltd. ont conclu un contrat sur les services administratifs à fournir à Spice conformément aux termes indiqués à la page 65 du rapport annuel 2021 de Spice.

En outre, il n'existe pas d'accords contractuels ou d'autres liens entre Spice et l'Offrante qui soient pertinents dans le cadre de la présente Offre (concernant les accords entre les organes sociaux et

l'Offrante, voir la section 4.1 du présent rapport du conseil d'administration concernant les conflits d'intérêts).

#### **4. Informations supplémentaires requises en vertu du droit suisse des offres publiques d'acquisition**

##### **4.1 Conflits d'intérêts**

###### **4.1.1 Conseil d'administration**

A la date du présent rapport, le Conseil d'administration de Spice se compose des cinq membres suivants:

- M. David Justinus Emery (Président du Conseil d'administration);
- M. Fersen Lamas Lambranh (Vice-président du Conseil d'administration);
- M. Alvaro Lopes da Silva Neto;
- M. Christopher Wright; and
- M. Christopher Kelso Bedford Brotchie

Des informations sur le curriculum vitae et les activités exercées par les membres susmentionnés du Conseil d'administration de Spice sont disponibles dans le rapport annuel 2021 de Spice, à l'adresse suivante <http://www.spice-private-equity.com/investors/financial-reports/>.

En raison de leur appartenance au conseil d'administration de la société mère de l'Offrante, GP Investments Ltd, les membres du Conseil d'administration de Spice M. Fersen Lamas Lambranh et M. Christopher Wright se trouvent en conflit d'intérêt concernant l'Offre soumise par l'Offrante.

En cas de conflit d'intérêts, le Conseil d'administration prend les mesures appropriées pour que les conflits d'intérêts n'aient pas d'impact négatif sur les destinataires de l'Offre et que l'objectivité des décisions du Conseil d'administration, y compris leur préparation, soit garantie.

À cette fin, le Conseil d'administration de Spice a pris les mesures suivantes :

- M. Fersen Lamas Lambranh et M. Christopher Wright se sont retirés de la délibération et de la prise de décision du Conseil d'administration de Spice concernant l'Offre;
- Au sein du Conseil d'administration de Spice, un Conseil indépendant composé des membres indépendants du Conseil d'administration, à savoir M. David Justinus Emery, M. Alvaro Lopes da Silva Neto et M. Christopher Kelso Bedford Brotchie, a été formé pour l'examen de l'Offre et la soumission du présent rapport du conseil d'administration;
- Les membres du Conseil d'administration qui se sont retirés n'ont pas et ne participeront pas aux délibérations et aux prises de décision du Conseil indépendant et n'auront pas accès aux procès-verbaux relatifs à l'Offre jusqu'à l'exécution de l'Offre; et
- Le Conseil indépendant a chargé l'experte indépendante Oaklins d'établir une Fairness Opinion.

M. David Justinus Emery, M. Alvaro Lopes da Silva Neto et M. Christopher Kelso Bedford Brothie ont certes été élus au Conseil d'administration lors des assemblées générales respectives de Spice avec les voix de l'Offrante en sa qualité qu'actionnaire majoritaire. Toutefois, ils n'accomplissent aucune tâche exécutive et ne se trouvent pas en conflit d'intérêts pour ce qui est de l'Offre faite par l'Offrante pour les raisons suivantes :

- Les propositions pour les réunions respectives des actionnaires pour l'élection et la réélection annuelle des trois membres indépendants du Conseil d'administration ont été faites dans chaque cas par l'ensemble du Conseil d'administration (et non par l'Offrante (ou l'une de ses sociétés affiliées) en sa qualité qu'actionnaire majoritaire);
- Tous les membres indépendants du Conseil d'administration n'exercent pas leur fonction de membre du Conseil d'administration conformément aux instructions de l'Offrante, d'une société affiliée à l'Offrante ou de toute autre personne agissant de concert avec l'Offrante en ce qui concerne l'Offre, que ce soit en général ou en relation avec la préparation du présent rapport ou de la résolution sur la recommandation aux actionnaires d'accepter l'Offre.
- Aucun des membres indépendants du Conseil d'administration n'a actuellement de relation de conseil d'administration, d'emploi ou de mandat ou toute autre fonction avec l'Offrante, toute société affiliée à l'Offrante (à l'exclusion de Spice) ou toute autre personne agissant de concert avec l'Offrante en ce qui concerne l'Offre, et ils n'ont pas d'autres relations contractuelles ou légales avec ces dernières;
- M. Alvaro Lopes da Silva a été de 2012 à 2018 le directeur financier et de 2013 à 2018 un membre du conseil d'administration de GP Investments Ltd. De 2012 à 2018 M. Alvaro Lopes da Silva a conclu plusieurs contrats d'option de souscription avec GP Investments Ltd et ses sociétés affiliées, qui comprenaient des plans d'options sur actions et des attributions de commissions d'intérêt/de performance. Les contrats d'option de souscription ont été partiellement résiliés depuis sa démission en 2018. M. Alvaro Lopes da Silva a toutefois toujours le droit de recevoir une partie de tout intéressement et de toute commission de performance attribués à certains fonds d'investissement gérés par GP Investments Ltd (GP Capital Partners IV, LP; GP Capital Partners V, LP et GP Real Properties (A, B et C)). Les fonds de placement sont en cours de liquidation et aucune commission de performance/intérêt porté n'est plus versée à GP Investments Ltd. Actuellement, aucune valeur n'a été accumulée pendant la durée de vie des fonds d'investissement et il n'est pas prévu qu'elle soit accumulée jusqu'à la liquidation finale des fonds d'investissement. Par conséquent, il n'est pas prévu qu'un quelconque paiement soit effectué à M. Alvaro Lopes da Silva en vertu des contrats d'option de souscription aujourd'hui et à l'avenir ou ait été effectué après le 31 mars 2019. En outre, en 2015, M. Alvaro Lopes da Silva a acheté des parts à GP Investments Acquisitions Corp., ces parts ont été vendues à GPIC Ltd, une filiale à part entière de GP Investments, Ltd, en 2021. M. Alvaro Lopes da Silva ne bénéficiera ni directement ni indirectement du succès potentiel de l'offre publique d'acquisition faite par l'Offrante.

- M. Christopher Brotchie a été membre du conseil d'administration de 2009 à 2014 et du conseil consultatif en 2016 de GP Investments Ltd. De 2009 à 2014, M. Christopher Brotchie a conclu des accords de plan d'options sur actions avec GP Investments Ltd, qui ont été résiliés depuis sa démission en 2014. M. Christopher Brotchie ne reçoit aucun avantage financier des accords de plan d'options sur actions aujourd'hui ou à pour l'avenir. En outre, M. Christopher Brotchie est bénéficiaire et protecteur d'un trust discrétionnaire réglementé par Jersey, Îles Anglo-Normandes (le "**Trust**"). Le Trust a investi certains montants dans quatre fonds d'investissement gérés par GP Investments Ltd (GP Capital Partners IV; GP Real Estate; Drill Fund II et Drill Fund III, attendu que GP Capital Partners IV et GP Real Estate sont des fonds de placement privés et que Drill Fund II et Drill Fund III sont des fonds de co-investissement pour GP Capital Partners IV, créés pour co-investir dans une seule société, San Antonio International), qui sont tous en liquidation à la date de l'annonce préalable de l'Offre. Ni le Trust ni aucun de ses bénéficiaires, y compris M. Christopher Brotchie lui-même, ne bénéficieront directement ou indirectement du succès potentiel de l'offre publique d'achat faite par l'Offrant.
- Il n'existe pas de promesses contractuelles de l'Offrante relatives à une réélection ou la poursuite de leurs fonctions au sein du Conseil d'administration des membres du Conseil indépendant après l'exécution de l'Offre. Dans la Convention de Transaction, l'Offrante confirme simplement qu'elle n'a pas l'intention de modifier la composition du Conseil d'administration de Spice au moment de la conclusion de la Convention de Transaction; et
- en outre, afin de soutenir l'évaluation de l'Offre et sa recommandation à l'intention des actionnaires, en particulier pour garantir sur l'équité et l'adéquation financières du Prix de l'Offre du point de vue des actionnaires, le Conseil indépendant a également nommé Oaklins sa qualité d'experte indépendante et particulièrement qualifiée pour préparer la Fairness Opinion.

Dans le contexte décrit ci-dessus, M. David Emery, M. Alvaro Lopes da Silva et M. Chris Brotchie ont chacun confirmé qu'ils n'ont pas de conflits d'intérêts en lien avec l'Offre.

## **4.2 Conséquences financières possibles de l'Offre pour les membres du Conseil d'administration**

### **4.2.1 Pas d'indemnités liées à la transaction ou d'avantages particuliers**

L'Offre ou sa mise en œuvre n'a pas d'incidence sur le montant de la rémunération des membres du Conseil d'administration de Spice. Ceux-ci ne perçoivent ni rémunération supplémentaire (notamment pas de bonus ni d'indemnité de départ) ni aucun autre avantage particulier dans le cadre de l'Offre, et l'Offrante n'a pris aucun engagement financier à leur encontre en rapport avec l'Offre. Les rapports de mandat avec les membres du Conseil d'administration n'ont pas été modifiés à la suite ou en vue de l'Offre et aucune modification de ce type n'est prévue. La rémunération des membres du Conseil d'administration est indépendante de l'Offre et de son aboutissement concluant. De plus amples informations sur les éléments



de la rémunération des membres du Conseil peuvent être trouvées dans le rapport annuel 2021 de Spice sous <http://www.spice-private-equity.com/investors/financial-reports/>.

Lors de l'AGM 2022 du 25 mai 2022, David Justinus Emery a été élu président du Conseil d'administration pour la période allant jusqu'à l'AGM 2023. La rémunération convenue pour les membres du Conseil d'administration pour la période allant de l'AGM 2022 à l'AGM 2023 est la suivante :

<b>Conseil d'administration</b>	<b>Rémunération de base</b>	<b>Rémunération variable</b>	<b>Autres avantages</b>	<b>Total</b>
David Justinus Emery	CHF 110'000	-	CHF 10'000	CHF 120'000
Fersen Lamas Lambranh	CHF 50'000	-	CHF 5'000	CHF 55'000
Alvaro Lopes da Silva Neto	CHF 50'000	-	CHF 5'000	CHF 55'000
Christopher Wright	CHF 50'000	-	CHF 5'000	CHF 55'000
Christopher Brotchie	CHF 50'000	-	CHF 5'000	CHF 55'000

#### 4.2.2 Plans de participation des membres du Conseil d'administration de Spice

En raison de leur appartenance au Conseil d'administration de Spice, les membres du Conseil d'administration ne peuvent prétendre à aucune rémunération variable et/ou attribution d'actions ou d'options de Spice.

#### 4.2.3 Actions Spice détenues par les membres du Conseil d'administration

Aucun des membres du Conseil d'administration ne détient actuellement d'actions ou d'options sur actions de Spice.

### 5. Intentions des actionnaires détenant plus de 3 % des droits de vote

A la connaissance du Conseil indépendant, au moment de la remise du présent rapport du Conseil d'administration, aucun actionnaire autre que l'Offrante ne détient plus de 3% des droits de vote de Spice. Concernant les intentions de l'Offrante, il est fait référence aux sections E.3 et J.6 du Prospectus de l'Offre.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires de Spice du 25 mai 2022 a décidé d'annuler les actions propres détenues par Spice par le biais d'une réduction du capital social. Les actions propres ne sont pas soumises à l'Offre et, en conséquence, ces actions ne seront pas acquises.

## **6. Mesures défensives**

Le Conseil d'administration n'a pris aucune mesure défensive contre l'Offre et n'envisage pas de prendre de telles mesures à l'avenir ou de proposer de telles mesures à une assemblée générale extraordinaire.

## **7. Informations sur les changements importants concernant le patrimoine, la situation financière et bénéficiaire, ainsi que les perspectives commerciales et les états financiers intermédiaires**

Les comptes annuels vérifiés au 31 décembre 2021 peuvent être consultés sur le site internet de Spice: <http://www.spice-private-equity.com/investors/financial-reports/>.

Les comptes annuels intermédiaires non vérifiés au 31 mars 2022 sont publiés sur le site Internet de Spice: <http://www.spice-private-equity.com/investors/financial-reports/>.

Le Conseil d'administration n'a pas connaissance de modifications essentielles dans la situation financière, les résultats d'exploitation ou les perspectives commerciales de Spice depuis le 31 mars 2022 (date des comptes annuels intermédiaires datés du 31 mars 2022), susceptibles d'influencer la décision des actionnaires de Spice concernant l'Offre.

Zoug, 13 Juillet 2022

Pour le Conseil d'administration de Spice Private Equity Ltd :

Le Président

David Justinus Emery

## **H. Droits des Actionnaires de Spice**

Le 2 juin 2022, la première décision de la COPA en lien avec l'Offre a été publiée (décision 816/01 datée du 30 mai 2022). A la même date, les actionnaires de Spice ont été informés de leurs droits par le biais de l'Annonce Préalable, laquelle a été publiée sur le site internet de la transaction de GP (<https://gp-investments-transactions.com/>) et diffusée conformément à l'OOPA.

Aucun actionnaire de Spice n'a déposé de demande auprès de la COPA pour obtenir le statut de partie dans le délai de cinq (5) Jours de Négocier après la date de publication de la première décision de la COPA ou n'a, dans le même délai, déposé d'objection contre la décision de la COPA. En conséquence, aucun actionnaire de Spice ne pourra déposer une objection contre la seconde décision de la COPA (décision 816/02) en lien avec l'Offre datant du 13 juillet 2022.

## **I. Deuxième Décision de la COPA**

1. L'offre publique d'acquisition de GP Swiss Ltd. aux actionnaires de Spice Private Equity AG est conforme aux dispositions légales relatives aux offres publiques d'acquisition.
2. La présente décision sera publiée sur le site internet de la Commission des OPA le jour de la publication du prospectus d'offre.
3. Les honoraires dus par GP Swiss AG s'élèvent à CHF 50'000.

## **J. Mise en Œuvre de l'Offre**

### **1. Information et Enregistrement**

Les actionnaires détenant leurs Actions Spice sur un compte-titres auprès d'une banque recevront des informations sur la procédure d'acceptation de l'Offre par leur intermédiaire ou leur banque dépositaire, et sont priés de suivre les instructions respectives.

### **2. Manager de l'Offre**

L'Offrant a mandaté Helvetische Bank AG, Zurich pour l'exécution de l'Offre.

### **3. Actions Spice Apportées**

Les Actions Spice apportées dans le cadre de l'Offre seront bloquées par les banques dépositaires respectives et ne seront plus négociables.

### **4. Paiement du Prix de l'Offre, Date d'Exécution**

Il est prévu de payer le Prix de l'Offre pour les Actions Spice qui auront été valablement apportées pendant la Période d'Offre et le Délai Supplémentaire d'Acceptation à la Date d'Exécution, soit le 29 septembre 2022, selon le calendrier indicatif présenté dans la Section L ("*Calendrier Indicatif*"). Dans l'éventualité d'une prolongation du Délai de Carence par la COPA, d'une prolongation de la Période d'Offre conformément à la Section B.5 ("*Période d'Offre*") ou d'un Report conformément à la Section B.7.3 ("*Période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en Vigueur et déploient leurs Effets et Report*"), l'Exécution sera différée en conséquence.

### **5. Frais et Impôts; Conséquences Fiscales Possibles pour les Actionnaires ayant Accepté resp. n'ayant pas Accepté l'Offre**

#### **5.1 Frais et Impôts**

Durant la Période d'Offre (éventuellement prolongée) et le Délai Supplémentaire d'Acceptation, les Actions Spice déposées auprès de banques en Suisse peuvent être présentées à l'acceptation sans frais ni

charges d'impôts suisses. Tout éventuel droit de timbre de négociation prélevé sur la vente sera pris en charge par l'Offrant le cas échéant.

## **5.2 Remarque Générale sur les Conséquences Fiscales Possibles**

Il est expressément recommandé à tous les détenteurs d'Actions Spice ainsi qu'à tous les bénéficiaires économiques d'Actions Spice de consulter leurs propres conseillers fiscaux à propos des conséquences fiscales en Suisse et à l'étranger de l'Offre et de son acceptation, respectivement de son refus.

## **5.3 Conséquences Fiscales pour les Détenteurs qui apportent leurs Actions Spice dans le Cadre de l'Offre**

Aucun impôt anticipé suisse ne sera prélevé sur la vente d'Actions Spice dans le cadre de la présente Offre.

Les conséquences suivantes en matière d'impôt sur le revenu des personnes physiques et morales en Suisse sont probables pour les détenteurs d'actions Spice qui ont leur domicile fiscal en Suisse et qui apportent leurs actions Spice dans le cadre de l'Offre:

- Selon les principes généraux du droit suisse en matière d'impôt sur le revenu, les actionnaires détenant leurs Actions Spice dans leur fortune privée et apportant leurs Actions Spice à l'Offre réalisent soit un gain en capital privé non soumis à l'impôt, soit une perte en capital fiscalement non déductible, à l'exception des cas où ledit actionnaire est considéré comme un commerçant professionnel de titres, et sauf en cas de vente d'une participation d'au moins 20% du capital-actions de Spice par un ou plusieurs détenteurs agissant conjointement (liquidation partielle indirecte). Les détenteurs d'Actions Spice dont la participation est inférieure à 20% ne sont généralement pas concernés par cette règle s'ils apportent leurs Actions Spice dans le cadre de l'Offre
- Les détenteurs d'Actions Spice détenant leurs Actions Spice dans leur fortune commerciale ou qui sont considérés comme des commerçants professionnels de titres qui apportent leurs Actions Spice dans le cadre de l'Offre réalisent soit un gain en capital imposable, soit une perte en capital fiscalement déductible, en fonction de la valeur fiscale déterminante pour l'impôt sur le revenu de leurs Actions Spice selon les principes généraux du droit suisse en matière d'impôt sur le revenu des personnes physiques et d'impôt sur le bénéfice des personnes morales.

Les détenteurs d'Actions Spice qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu des personnes physiques ou à l'impôt suisse sur le bénéfice des personnes morales, à moins que leurs Actions Spice ne soient attribuées à un établissement stable ou à un lieu fixe d'activité en Suisse.

#### 5.4 Conséquences Fiscales Suisses pour les Détenteurs qui n'apportent par leurs Actions Spice dans le Cadre de l'Offre

- a. Scénario 1: GP Investments et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiennent plus de 98% des droits de vote de Spice après l'Exécution

Si GP Investments et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiennent plus de 98% des droits de vote de Spice après l'Exécution, l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Spice encore en mains du public, conformément à l'art. 137 LIMF. Dans un tel cas de figure, les conséquences fiscales suisses pour les détenteurs d'Actions Spice seront les mêmes que s'ils avaient apporté leurs Actions Spice à l'Offre (voir section J.5.3 ("*Conséquences Fiscales pour les Détenteurs qui apportent leurs Actions Spice dans le Cadre de l'Offre*") ci-dessus).

- b. Scénario 2: GP Investments et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiennent entre 90% et 98% des droits de vote de Spice après l'Exécution

Si GP Investments et ses Filiales directes ou indirectes (y compris l'Offrant) détiennent entre 90% et 98% des droits de vote de Spice après l'Exécution, l'Offrant prévoit de fusionner Spice avec une société contrôlée directement ou indirectement par GP Investments ("**Entité Survivante**") conformément à l'art. 8 al. 2 et l'art. 18 al. 5 LFus, dans lequel des cas les détenteurs d'actions Spice du public restants seraient dédommagés en espèces ou d'une autre manière et ne recevront pas d'actions de l'Entité Survivante.

- Si le dédommagement est payé par l'Offrant ou GP Investments plutôt que par l'Entité Survivante, les conséquences fiscales suisses pour les détenteurs d'Actions Spice qui résident en Suisse à des fins fiscales peuvent être les mêmes que s'ils avaient apporté leurs Actions Spice à l'Offre (voir section J.5.3 ci-dessus).
- Si le dédommagement est payé par l'Entité Survivante, il est possible (indépendamment du lieu du domicile fiscal des détenteurs d'Actions Spice) que le dédommagement soit soumis à l'impôt anticipé suisse de 35%, prélevé sur la différence entre (i) le montant du dédommagement et (ii) la somme de la valeur nominale des Actions Spice concernées et de la part proportionnelle des réserves issues d'apports en capital attribuables aux Actions Spice respectives. Sur requête, l'impôt anticipé suisse, s'il est dû, sera en principe remboursé aux détenteurs d'Actions Spice ayant leur domicile fiscal en Suisse pour autant que les détenteurs respectifs déclarent dûment les montants respectifs dans leur déclaration d'impôt ou, pour les personnes morales, dans leurs comptes de pertes et profits. Les détenteurs d'Actions Spice qui ne sont pas domiciliés fiscalement en Suisse peuvent prétendre à un remboursement total ou partiel de l'impôt anticipé suisse si le pays où ils sont fiscalement domiciliés a conclu avec la Suisse une convention visant à éviter une double imposition avec la Suisse et si les conditions prévues par ladite convention sont remplies. En outre, les détenteurs d'Actions Spice ayant leur domicile fiscal en Suisse peuvent subir les conséquences fiscales suivantes en matière d'impôt sur le revenu des personnes physiques et d'impôt sur le bénéfice des personnes morales:

- Les détenteurs d'Actions Spice détenant leurs Actions Spice dans leur fortune privée pourraient réaliser un gain imposable sur la différence entre (i) le montant du dédommagement et (ii) la somme de la valeur nominale des Actions Spice concernées et de la part proportionnelle des réserves issues d'apports en capital de Spice attribuables aux Actions Spice respectives.
- Les détenteurs d'Actions Spice détenant leurs Actions Spice dans leur fortune commerciale ou se qualifiant de commerçant professionnel de titres, réalisent un revenu de dividendes imposable ou subissent une perte fiscalement déductible, en fonction de la valeur fiscale déterminante pour l'impôt suisse sur le revenu ou à l'impôt suisse sur le bénéfice de leurs Actions Spice. Un allégement fiscal peut être accordé si les conditions de l'exemption de participation sont remplies.

Les détenteurs d'Actions Spice qui n'ont pas de domicile fiscal en Suisse ne sont pas soumis à l'impôt suisse sur le revenu ou à l'impôt suisse sur le bénéfice, à moins que leurs Actions Spice ne puissent être attribuées à un établissement stable ou à un lieu fixe d'activité en Suisse.

## **6. Annulation, Squeeze-out et Décotation**

Après l'Exécution, comme indiqué à la Section E.3 ("*Intentions de l'Offrant concernant Spice*"), l'Offrant a l'intention de demander l'annulation des Actions Spice encore en mains du public, ou de fusionner Spice avec l'Offrant ou une société suisse contrôlée directement ou indirectement par l'Offrant, dans lequel des cas les détenteurs d'Actions Spice du public restants recevront un dédommagement, mais pas d'actions de la société survivante, si la loi le permet. En outre, après l'Exécution et conformément aux exigences légales s'appliquant à Spice, l'Offrant a l'intention de faire en sorte que Spice soumette une demande auprès de la SIX en vue de la décotation des Actions Spice conformément au Règlement de cotation de la SIX ainsi que des dérogations à certaines obligations en matière de transparence et de publicité conformément au Règlement de cotation de la SIX jusqu'à la date de décotation des Actions Spice.

## **K. Droit Applicable et For**

L'Offre, ainsi que tous les droits et obligations qui découlent de cette Offre, ou en relation avec celle-ci, sont régis et interprétés par et selon le droit matériel suisse. Le for judiciaire exclusif pour tout litige qui découle de l'Offre ou en lien avec celle-ci est la ville de Zurich (Zurich 1), Suisse.

## L. Calendrier Indicatif

14 juillet 2022	Publication de ce Prospectus d'Offre
15 juillet 2022 – 28 juillet 2022	Délai de Carence
29 juillet 2022	Début de la Période d'Offre
26 août 2022 16h00, heure suisse	Expiration de la Période d'Offre*
29 août 2022	Publication de l'avis provisoire des résultats intermédiaires de l'Offre*
1 septembre 2022	Publication de l'avis final des résultats intermédiaires de l'Offre*
2 septembre 2022	Début du Délai Supplémentaire d'Acceptation *
15 septembre 2022, 16h00 heure suisse	Expiration du Délai Supplémentaire d'Acceptation*
16 septembre 2022	Publication de l'avis provisoire des résultats définitifs de l'Offre*
21 septembre 2022	Publication de l'avis final des résultats définitifs de l'Offre*
29 septembre 2022	Publication du rapport semestriel*
(29 septembre 2022)	Exécution*

\* L'Offrant se réserve le droit de prolonger la Période d'Offre conformément à la section B.5, ("*Période d'Offre*") une ou plusieurs fois, auquel cas les dates ci-dessus seront différées en conséquence. En outre, l'Offrant se réserve le droit de reporter l'Exécution conformément à la Section B.7.3 ("*Période pendant laquelle les Conditions de l'Offre sont en Vigueur et déploient leurs Effets et Report*").

## M. Numéro de Valeur

Spice Private Equity SA	N° de valeur suisse	ISIN	Symbole de valeur
Actions Spice	915 331	CH0009153310	SPCE

## **N. Documentation de l'Offre**

Le présent Prospectus d'Offre ainsi que d'autres publications de l'Offrant en lien avec l'Offre sont disponibles sur le site internet dédié aux offres de l'Offrant (<https://gp-investments-transactions.com/>) et remis sous forme électronique aux principaux médias suisses, aux principales agences de presse actives en Suisse, aux principaux médias électroniques distribuant les informations boursières (fournisseurs d'informations financières) ainsi qu'à la COPA.

Le présent Prospectus d'Offre et d'autres informations peuvent être obtenus auprès de Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zurich (e-mail: [prospectus@helvetischebank.ch](mailto:prospectus@helvetischebank.ch)).