



Till styrelsen av Aspire Global Plc
135, High Street
Sliema SLM 1549
Malta

Den 18 januari, 2022

Till styrelsen av Aspire Global Plc

Den 17 januari, 2022 lämnade NeoGames S.A. ("NeoGames"), ett offentligt uppköpserbud till aktieägarna i Aspire Global Plc ("Aspire Global") om att överlåta samtliga aktier i Aspire Global till NeoGames för ett värde motsvarande 91,03 SEK per aktie. Det totala värdet av NeoGames offentliga uppköpserbud till aktieägarna i Aspire Global, baserat på samtliga aktier i Aspire Global uppgår till cirka 4 322 MSEK¹ ("Totalt Värde av Erbjudandet"). Aspire Globals aktier är noterade på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Köpeskillingen för Totalt Värde av Erbjudandet består av en kombination av kontanter och nya aktier i NeoGames. För 50 procent av de utestående aktierna i Aspire Global erbjuder NeoGames 111,00 SEK kontant per aktie i Aspire Global, motsvarande ett totalt värde om 2 636 MSEK. För resterande 50 procent av de utestående aktierna i Aspire Global erbjuder NeoGames 0,320 aktier i NeoGames per aktie i Aspire Global, motsvarande cirka 7,6 miljoner nya aktier i NeoGames. Aktieägare i Aspire Global kan välja att överlåta aktier i det offentliga uppköpserbudet enligt något av de två vederlagsalternativen, grundalternativet ("Grundalternativet") och det villkorade alternativet ("Villkorade Alternativet") (tillsammans "Erbjudandet").

I Grundalternativet erbjuder NeoGames aktieägarna i Aspire Global avseende 50 procent av aktierna i Aspire Global som aktieägaren överlåter 111,00 SEK kontant per aktie i Aspire Global, och avseende resterande 50 procent av aktierna i Aspire Global som aktieägaren överlåter erbjuder NeoGames 0,320 aktier i NeoGames per aktie i Aspire Global i form av svenska depåbevis. Som en del av Grundalternativet erbjuder NeoGames aktieägarna i Aspire Global, med vissa begränsningar, att välja antingen att erhålla så mycket kontant vederlag som möjligt eller så mycket aktievederlag som möjligt för sina aktier i Aspire Global ("Mix & Match-möjligheten"). Förhållandet mellan kontanter och aktier kommer sammantaget inte att ändras till följd av individuella val gjorda enligt Mix & Match-möjligheten. För att enskilda aktieägare i Aspire Global ska erhålla en större andel av ett visst önskat vederlagsalternativ enligt Mix & Match-möjligheten måste andra aktieägare ha gjort omvända val i motsvarande mån.

¹ Erbjudandets värde är baserat på stängningskursen för NeoGames aktie om 24,62 amerikanska dollar per aktie på Nasdaq Stock Exchange den 14 januari 2022 (vilket var den sista handelsdagen på Nasdaq Stock Exchange före offentliggörandet av Erbjudandet) och en valutakurs från svenska kronor till amerikanska dollar om 0,111, och 46 658 404 aktier i Aspire Global den 17 januari 2022 samt ytterligare 828 094 aktier förutsatt att accelerering av nuvarande utestående incitamentsprogram i Aspire Global sker vid tiden för offentliggörandet av Erbjudandet.



I det Villkorade Alternativet erbjuder NeoGames varje aktieägare i Aspire Global 0,320 aktier i NeoGames för varje aktie i Aspire Global i form av svenskt depåbevis, eller ett sådant lägre proraterat antal aktier i NeoGames som kan följa som ett resultat av andra aktieägares val enligt Mix & Match-möjligheten. Under förutsättning att mindre än 0,320 aktier i NeoGames för varje aktie i Aspire Global har erhållits, betalas en kontant tilläggsköpeskilling för varje aktie i Aspire Global uppgående till skillnaden mellan värdet av det erlagda aktieverlaget (där 0,320 aktier i NeoGames ska anses ha ett värde om 111,00 SEK) och 111,00 SEK. Det maximala sammanlagda värdet som kan erhållas enligt Villkorade Alternativet kan aldrig överstiga det värde som erhålls enligt Grundalternativet.

Aktieägare i Aspire Global som sammanlagt äger 31 240 839 aktier, motsvarande 66,96 procent av samtliga aktier och röster i Aspire Global ("Huvudägarna"), har oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet och att välja Villkorade Alternativet i Erbjudandet, för att på så vis möjliggöra fullt kontant vederlag för alla andra aktieägare som överlåter aktier i Erbjudandet och som begär fullt kontant vederlag enligt Mix & Match-möjligheten.

Således har alla aktieägare i Aspire Global, förutom Huvudägarna, alternativet att välja fullt kontant ersättning i Grundalternativet, enligt Mix & Match-möjligheten, och erhålla 111,00 SEK kontant per aktie i Aspire Global för alla deras aktier.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC", "vi" eller "oss") har fått i uppdrag av styrelsen av Aspire Global att som oberoende expert bedöma skäligheten av Erbjudandet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Aspire Global (vårt "Utlåtande").

Vår självständiga bedömning av marknadsvärdet av aktiekapitalet i Aspire Global och NeoGames har bland annat inkluderat relativvärdering baserat på jämförbara transaktioner, jämförbara noterade bolag med liknande verksamhet och historiska budpremier. Vår analys har också innefattat avkastningsvärdering under olika scenarion. Vi har samlat in den information och genomfört de analyser som vi bedömt vara nödvändiga och relevanta för att kunna uttala oss kring skäligheten av Erbjudandet.

Som underlag för vår bedömning har vi bland annat tagit del av följande information:

- a) publikt tillgänglig information om Aspire Global så som:
 - årsredovisning för 2020 och föregående finansiella år, och
 - kvartalsrapporter till och med tredje kvartalet 2021.
- b) Aspire Globals affärsplan mellan 2022 och 2025,
- c) information inhämtad genom intervjuer med Aspire Globals ledning,
- d) pressmeddelanden innehållandes Erbjudandet,
- e) analytikerrapporter avseende Aspire Global-aktien,
- f) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för Aspire Global-aktien,
- g) information från finansiella databaser, såsom Capital IQ, Refinitiv Eikon och Mergermarket,



- h) publikt tillgänglig information om NeoGames så som:
 - årsredovisning för 2020 och föregående finansiella år, och
 - kvartalsrapporter till och med tredje kvartalet 2021.
- i) information inhämtad genom intervjuer med NeoGames ledning,
- j) analytikerrapporter avseende NeoGames-aktien,
- k) marknadsdata såsom handelsvolym, pris och omsättning för NeoGames-aktien, och
- l) andra analyser och information som PwC har bedömt som relevanta för detta utlåtande.

Vårt Utlåtande grundar sig på de finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och övriga förhållanden samt den information som tillhandahållits oss per denna dag. Förändringar i angivna förutsättningar kan påverka de antaganden som legat till grund för vår värdebedömning och vi påtar oss inte något ansvar för att uppdatera, revidera eller bekräfta vårt Utlåtandet.

Vi har förlitat oss på att den information som lämnats och på annat sätt gjorts tillgänglig för oss av representanter för Aspire Global och NeoGames har varit korrekt och fullständig i alla väsentliga avseenden.

PwC har inte agerat som finansiella rådgivare till Aspire Global i samband med Erbjudandet. Vårt arvode för detta uppdrag är inte beroende av beslut om Erbjudandets fullföljande.

Detta Utlåtande har tillställts styrelsen av Aspire Global i syfte att utgöra underlag för dess ställningstagande avseende Erbjudandet och vi accepterar inget ansvar för dess användning till andra ändamål än detta.

Med beaktande av ovanstående förutsättningar och reservationer är PwC:s Utlåtande att erbjudandet, per 17 januari, 2022, enligt Grundalternativet där aktieägarna väljer fullt kontant vederlag enligt Mix & Match-möjligheten, motsvarande 111,00 SEK kontant per aktie för aktieägarens alla aktier i Aspire Global, är skäligt ur ett finansiellt perspektiv. PwC:s Utlåtande gör även gällande att på den nuvarande nivån för NeoGames-aktien är alla andra vederlagsalternativ i Erbjudandet inte skäliga ur ett finansiellt perspektiv.

PwC

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sofia Lönnkvist'.

Sofia Lönnkvist
Partner

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Stefan Torstensson'.

Stefan Torstensson
Director