



 **aspireGlobal**
EXPECT MORE.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I **ASPIRE GLOBAL PLC**

GLOBAL COORDINATOR AND SOLE BOOKRUNNER

**Pareto**
Securities



VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Aspire Global Plc:s erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare ("Erbjudandet") och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq First North Premier i Stockholm ("Nasdaq First North Premier") som är en MTF (Multilateral Trading Facility) och inte en reglerad marknad. Med "Aspire Global" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Aspire Global Plc (ett maltesiskt publikt aktiebolag), eller den koncern vari Aspire Global Plc är moderbolag ("Koncernen"). Med "Huvudaktieägarna" avses Barak Matalon, Elyahou Azir, Pinhas Zahavi och Aharon Aran och med de "Säljande Aktieägarna" avses Huvudaktieägarna tillsammans med ESOP Management and Trak Services Limited. Med "Global Coordinator and Sole Bookrunner" eller "Pareto Securities") avses Pareto Securities AB. Se avsnitt "Definitioner" för definitionerna av dessa och andra termer i Prospektet. Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige.

Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktierna i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att förvärva aktierna som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som tar del av Prospektet uppmanas av Bolaget och Pareto Securities att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Pareto Securities påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner. Aktierna i Erbjudandet har inte översiktligt granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. De ovan nämnda myndigheterna har heller inte bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska Värdepapperslagen från 1933 i dess ändrade lydelse, ("Securities Act") eller enligt någon värdepapperslag i en amerikansk delstat och erbjuds och säljs i USA enbart till kvalificerade institutionella köpare enligt definitionen och i enlighet med kapitel 2, 25 § och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella transaktioner utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Potentiella köpare som är kvalificerade institutionella köpare meddelas härmed att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan omfattas av undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act enligt Rule 144A. Aktierna får endast erbjudas, säljas, belånas eller på annat sätt överföras inom USA som resultat av ett undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslag i någon delstat. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som specificeras av Pareto Securities eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlåtits för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till andra personer eller till allmänheten att förvärva aktier i Erbjudandet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med kapitel 2, 25 § och 26 § i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på Aspire Globals hemsida aspireglobal.com/ipo, Finansinspektionens hemsida fi.se samt European Securities and Markets Authority:s hemsida esma.europa.eu.

STABILISERING

I anslutning till Erbjudandet kan Pareto Securities utföra transaktioner med syfte att stödja marknadspriset på aktierna till nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringstransaktion kan utföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknad eller annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioden som inleds den första dagen som handel i aktierna sker på Nasdaq First North Premier och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities är emellertid inte förpliktade att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. En stabilisering, om sådan genomförs, kan upphöra när som helst under den aktuella stabiliseringsperioden utan föregående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras på nivåer ovanför det pris till vilket aktier erbjuds i Erbjudandet ("Erbjudandepriset"). Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Pareto Securities offentliggöra huruvida en stabilisering har skett eller inte, datum då stabiliseringen påbörjades, datum då stabilisering senast ägde rum och prisintervall där stabilisering genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner har genomförts.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig uttalat från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget, de Säljande Aktieägarna eller Pareto Securities kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

Efter Prospektets datum åtar sig varken Bolaget, de Säljande Aktieägarna eller Pareto Securities, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First Norths regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖR HÄNDELSE

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Aspire Globals verksamhet och den marknad som Aspire Global är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden.

Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har översiktligt granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Nasdaq First North Premier är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	94
Risikfaktorer	19	Bolagsstyrning	98
Inbjudan till förvärv av aktier i Aspire Global	32	Aktiekapital och ägarförhållanden	104
Bakgrund och motiv	34	Legala frågor och kompletterande information	108
Villkor och anvisningar	36	Skattefrågor	116
Marknadsöversikt	40	Information införlivad genom hänvisning	118
Verksamhetsbeskrivning	50	Definitioner	119
Utvald historisk finansiell information	64	Adresser	120
Operationell och finansiell översikt	70		
Kapitalstruktur, skuldsättning och övrig finansiell information	91		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med erbjudandet av aktier i Aspire Global plc ("Aspire Global" eller "Bolaget") till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare ("Erbjudandet") och upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North Premier i Stockholm ("Nasdaq First North Premier").¹⁾

Antalet aktier som erbjuds

Erbjudandet omfattar upp till 8 856 603 existerande aktier i Bolaget som erbjuds av de Säljande Aktieägarna och upp till 2 099 716 nyemitterade aktier. För att täcka en eventuell övertilldelning av aktier i samband med Erbjudandet, eller andra korta positioner, har de Säljande Aktieägarna, på begäran av Pareto Securities, beviljat Pareto Securities en option att köpa ytterligare 1 641 977 aktier från de Säljande Aktieägarna, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet aktier som erbjuds i samband med Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

Erbjudandepreis

Det pris som aktierna erbjuds till i Erbjudandet har fastställts till 30 kronor per aktie ("Erbjudandepriiset"). Erbjudandepriiset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities och har baserats på diskussioner med vissa investerare samt förväntad efterfrågan från institutionella investerare. Se avsnittet "Villkor och anvisningar – Erbjudandepriiset" för ytterligare information om hur Erbjudandepriiset har fastställts.

Preliminär tidtabell

Anmälningssperiod för allmänheten i Sverige:	27 juni – 5 juli 2017
Anmälningssperiod för institutionella investerare:	27 juni – 6 juli 2017
Första dag för handel ¹⁾ på Nasdaq First North Premier:	Omkring 7 juli 2017
Likviddag:	Omkring 11 juli 2017

Övrigt

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Premier:	ASPIRE
ISIN:	MT0001530105

Finansiell kalender

Delårsrapport 1 jan – 30 jun 2017:	31 augusti 2017
Delårsrapport 1 jan – 30 sep 2017:	30 november 2017

1) Under förutsättning att Nasdaq beviljar Bolagets ansökan om notering.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter" som ska innehålla viss information. Dessa Punkter är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla Punkter som ska ingå för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom att vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell Punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1 <i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärke i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana aktier.
A.2 <i>Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet</i>	Ej tillämplig; Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELLA GARANTIGIVARE

B.1 <i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Aspire Global plc.
B.2 <i>Emittentens säte och bolagsform</i>	Aspire Global plc (org.nr C 80711) är ett publikt aktiebolag, som bildades och registrerades på Malta den 9 juni 2017 i enlighet med den maltesiska aktiebolagslagen. Bolaget har sitt registrerade säte på Plan G, kontor 1/5086, Quantum House, 75 Abate Rigord Street, Ta 'Xbiex XBX1120 Malta. Aspire Global bedriver sin verksamhet i enlighet med maltesisk rätt.
B.3 <i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	Aspire Global är en B2B-tjänsteleverantör på onlinespelmarknaden och erbjuder sina partners en fullservicelösning för lansering och drift av onlinekasinon. Med över tio års erfarenhet av kasinonätverk och teknikutveckling erbjuder Aspire Global en onlinespellösning som säkerställer att alla aspekter av deras partners kasinon, från reglering och regelefterlevnad till betalningstjänster, riskhantering, CRM, support och optimering av spelarvärde, fungerar smidigt och effektivt vilket möjliggör för operatörerna att fullt ut fokusera på marknadsföring av deras varumärke och att generera trafik till deras kasinon. Aspire Global kompletterar med den tekniska plattformen, tjänsterna och kasinokunskaperna. Utöver sitt B2B-tjänsteerbjudande driver Bolaget konsumentfokuserad (B2C) verksamhet med flera egna kasinovarumärken, däribland Karamba och Hopa, som baseras på samma operativa upplägg och tekniska plattform som erbjuds till partners.

B.3 Beskrivning av emit- tentens verksamhet (forts)

Bolaget riktar främst in sig på två partnergrupper inom onlinespelindustrin. För etablerade onlinespeloperatörer ger Aspire Globals onlinespellösning kostnadsbesparingar och stordriftsfördelar genom att de blir en del av ett större nätverk, och samtidigt får möjlighet att helt fokusera på förvaltningen av det egna kasinovarumärket. För marknadsföringsexperten erbjuder Aspire Globals onlinespellösning ett sätt att tjäna pengar på internettrafiken genom ett varumärkt onlinespel, medan Aspire Global hanterar alla regulatoriska, administrativa, operativa och tekniska aspekter.

Per den 30 april 2017 hade Aspire Global 58 partnervarumärken som drevs av 33 partners på tio olika marknader. Utöver den onlinespellösning som erbjuds Bolagets partners drev Aspire Global den 30 april 2017 sammanlagt 14 egna kasinovarumärken, varav Karamba är det största och mest välkända.

B.4a Tendenser

Nya tekniker

Digitalisering, internet och tekniska framsteg inom både hård- och mjukvara under de senaste decennierna har möjliggjort onlinespelsegmentets framväxt. Onlinespelsegmentet har ökat från en i stort sett obefintlig sektor i början av förra årtiondet till en väsentlig del av dagens spelindustri. Den globala tillväxten i segmentet förväntas att fortsätta, med en uppskattad total GGR på 55,7 miljarder euro¹⁾ globalt år 2021, och en väsentligen ökad marknadsandel.

Det mobila segmentet av onlinespel, som drivs av utvecklingen av allt mer tekniskt avancerade enheter, såsom smartphones, förväntas ta en större marknadsandel och få större betydelse de kommande åren. En viktig faktor för expansionen av detta segment har varit introduktionen av snabb och tillförlitlig infrastruktur för mobilnät, exempelvis sådana som uppfyller 3G- och 4G-standarderna för mobil telekommunikation. Infrastrukturen kommer sannolikt fortsätta förbättras, och flera utvecklingsprojekt inom nästa generations telekommunikation (5G) pågår redan över hela världen.

Tillväxtsektorer

Live streaming är en av de nyare kanaler som möjliggjorts genom introduktionen av ny teknik. Det innebär att kasino- och pokerspel, med live dealers i samma stil som traditionella landbaserade spel, streamas över internet och deltagarna kan chatta och interagera både med varandra och dealern. Ett annat exempel på en tillväxtsektor är spel i virtuella verkligheter som har utvecklats och lanserats de senaste åren där man använder sig av ny teknik och virtuella glasögon. Syftet med virtuella kasinoprojekt har hittills främst varit att återskapa ursprungskänslan i ett landbaserat kasino.

Marknadskonsolidering

Det har skett ett antal fusioner och förvärv i spelindustrin de senaste åren. Några av de främsta exemplen är Paddy Powers och Betfairs fusion från 2016, de australiensiska Tabcorps och Tatts pågående fusion samt fusionen mellan brittiska Ladbrokes och Gala Coral. Exempel på nyligen gjorda transaktioner i den nordiska regionen är Bettsons förvärv av NetPlay TV, Catena Medias förvärv av Slotsia.com samt Cherry Groups förvärv av ComeOn. Den senaste tidens konsolideringsaktivitet är sannolikt ett resultat av en allt intensivare konkurrens på grund av att allt fler internationella marknader öppnas och regleras, vilket även leder till ökade kostnader relaterat till skatt och regelefterlevnad.

1) H2GC Global summary, 13 mars 2017

B.4a Tendenser (forts)**Regulatoriska trender**

Under det senaste decenniet har trenden ökat bland europeiska länder att införa licensieringssystem för kommersiella operatörer i stället för de traditionella monopolsystemen eller förbud. Länder som Storbritannien, Belgien, Frankrike och Danmark har övergått till ett beskattat licensieringssystem för onlinespelbranschen, och flera andra är på väg att införa eller utvärderar en licensieringsmodell. Exempel på sådana länder är Nederländerna där parlamentet under 2016 godkände en distansspellag som liberaliserar onlinespelmarknaden och Sverige där regeringen för närvarande utvärderar en möjlig övergång till ett licensbaserat system i stället för det nuvarande monopolet. Vissa länder står fortfarande fast vid sin ståndpunkt, och bland annat har Norge och Finland stärkt sina monopol.

B.5 Beskrivning av koncernens och bolagets plats i koncernen

Bolaget är för närvarande moderbolag till sex helägda dotterbolag, AG Software Ltd. (Malta), Aspire Global International Limited (Malta), AG Communications Limited (Malta), Aspire Global Marketing Solutions Ltd. (Israel), Utopia Management Group Ltd (British Virgin Islands) och ASG Technologies Ltd. (British Virgin Islands). Därutöver har Bolaget tre delägda dotterbolag Novogoma Ltd. (Malta) 83 procent, Mino-tauro Media Limited (Irland) 30 procent samt Neolotto Ltd. (Malta) 37,6 procent.

B.6 Större aktieägare, kontroll över bolaget och anmälningspliktiga personer

Per dagen för Prospektet har Bolaget fem aktieägare, vilka alla är Säljande Aktieägare. I tabellen nedan visas ägarstrukturen per dagen för Prospektet samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier innan Erbjudandet	Ägande (%)	Försäljning i anslutning till Erbjudandet (antal aktier) ¹⁾	Antal aktier efter Erbjudandet ¹⁾	Ägande efter Erbjudandet (%) ¹⁾
Barak Matalon	16 000 000	38	3 952 000	12 048 000	27
Eliyaho Azir	10 000 000	24	2 500 000	7 500 000	17
Pinhas Zahavi	10 000 000	24	2 500 000	7 500 000	17
Aharon Aran	4 000 000	10	1 000 000	3 000 000	7
ESOP Management and Trust Services Limited ²⁾	1 994 320	5	546 580	1 447 740	3
Övriga aktieägare	0	0	0	12 598 296	29
Totalt	41 994 320	100	10 498 580	44 094 036	100

1) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet

2) ESOP är en entitet som innehar aktierna för vissa anställdas räkning

Den 6 augusti 2015, ingick Barak Matalon, Eliyaho Azir, Pinhas Zahavi och Aharon Aran ("**Huvudägarna**") ett investeringsavtal med William Hill Organization Limited ("**William Hill**"), enligt vilket William Hill har investerat i NeoGames S.A.R.L. ("**NeoGames**"), ett systerbolag till Aspire Global som till 71 procent ägs av Huvudägarna. Resterande 29 procent ägs av William Hill. Genom investeringsavtalet åtar sig Huvudägarna och William Hill att samarbeta avseende driften av NeoGames. Genom investeringsavtalet har Huvudägarna gett William Hill förköpsrätt (Eng. *right of first offer*) vid en försäljning av en kontrollpost av aktier (Eng. *controlling stake*) i Aspire Global till en tredje part. Åtagandena kopplade till investeringsavtalet kan utövas fram till 31 mars 2022 förutsatt att vissa, i avtalet angivna, villkor uppfylls. Dessa åtaganden kan begränsa Huvudaktieägarnas möjligheter att sälja en kontrollpost i Bolaget.

B.7 Utvald historisk finansiell information i sammandrag

Nedanstående tabeller innehåller utvald historisk finansiell information som om inte annat anges har hämtats från (i) Aspire Globals reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015, vilka har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), så som de antagits av EU, och reviderats av Aspire Globals revisor; och (ii) Aspire Globals översiktligt granskade delårsrapporter för första kvartalet 2017, tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period föregående räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34, så som den antagits av EU, och översiktligt granskats av Aspire Globals revisor.

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal, som inte definierats eller specificerats i enlighet med IFRS ("APM"), däribland men inte begränsat till justerad omsättning, EBITDA och justerad EBITDA. Aspire Global anser att de APMs som presenteras i detta Prospekt har ett syfte, eftersom de används av vissa investerare, analytiker och andra intressenter som ett kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa APMs är, om inte annat anges, inte reviderade och bör inte beaktas separat eller uppfattas som ett alternativ till nyckeltal som upprättas i enlighet med IFRS.

Resultaträkning

EUR '000	Jan-mar 2017 Översiktligt granskat	Jan-mar 2016 Översiktligt granskat	Jan-dec 2016 Reviderat	Jan-dec 2015 Reviderat
Omsättning (inkl. EU-moms)	17 351	17 099	66 528	64 722
EU-moms	-239	-234	-844	-618
Total omsättning	17 112	16 865	65 684	64 104
Distributionskostnader	-10 185	-9 626	-38 239	-36 088
Spelskatt	-685	-745	-2 603	-2 065
Administrationskostnader	-2 456	-2 370	-9 666	-8 897
Summa rörelsekostnader	-13 326	-12 741	-50 508	-47 050
EBITDA	3 786	4 124	15 176	17 054
Av- och nedskrivning	-252	-207	-837	-522
Engångsposter ¹⁾				-1 160
Rörelseresultat	3 534	3 917	14 339	15 372
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	426	-5	2 750	2 147
Finansiella intäkter	28	180	184	1 512
Finansiella kostnader	-181	-44	-1 240	-77
Resultat före skatt	3 807	4 048	16 033	18 954
Inkomstskatt	-210	-255	-889	-1 092
Nettoresultat före Bolagets resultatandel i närstående bolag	3 597	3 793	15 144	17 862
Bolagets resultatandel i närstående bolag	-150	-	-	-
Nettoresultat och totalresultat	3 447	3 793	15 144	17 862
Nettoresultat och totalresultat hänförligt till				
Bolagets aktieägare	3 456	3 795	15 145	17 873
Icke-bestämmande inflytande	-9	-2	-1	-11

1) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

B.7 Utvald historisk
finansiell information i
sammandrag (forts)

Balansräkning

EUR '000	31 mar 2017 Översiktligt granskat	31 mar 2016 Översiktligt granskat	31 dec 2016 Reviderat	31 dec 2015 Reviderat Omräknat ¹⁾
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	1 090	1 271	1 134	1 287
Immateriella anläggningstillgångar	3 578	1 495	2 772	1 046
Reverslån, lån och upplupen ränta från närstående koncern	14 578	11 397	14 152	11 402
Investering i närstående koncern	1 413	-	380	-
Uppskjuten inkomstskatt	40	28	31	33
Summa anläggningstillgångar	20 699	14 191	18 469	13 768
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	5 658	6 094	5 066	4 797
Övriga fordringar	617	352	378	663
Skattefordringar	6 027	6 933	4 751	6 764
Närstående koncern	406	883	511	279
Bundna medel	1 468	2 389	1 523	999
Likvida medel	8 302	7 294	12 260	13 692
Summa omsättningstillgångar	22 478	23 945	24 489	27 194
SUMMA TILLGÅNGAR	43 177	38 136	42 958	40 962
EGET KAPITAL				
Aktiekapital och överkurs	62	62	62	62
Aktierelaterade betalningsreserver	1 535	1 285	1 333	1 252
Reserver avseende finansiering till en närstående koncern	-9 716	-9 716	-9 716	-9 716
Balanserat resultat	32 798	28 992	35 342	25 197
Kapital hänförligt till Bolagets aktieägare	24 679	20 623	27 021	16 795
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-215	-214	-213
SUMMA EGET KAPITAL	24 456	20 408	26 807	16 582
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Ersättning till anställda	207	171	176	154
Lån avseende förbättringar utförda på hyrd egendom	567	611	566	642
Summa långfristiga skulder	774	782	742	796
KORTFRISTIGA SKULDER				
Klientmedel	2 989	2 742	3 016	2 884
Leverantörs- och övriga skulder	7 945	6 273	6 840	6 583
Skatteskulder	7 013	7 930	5 553	7 617
Obetald utdelning	-	-	-	6 500
Summa kortfristiga skulder	17 947	16 945	15 409	23 584
SUMMA SKULDER	18 721	17 727	16 151	24 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 177	38 135	42 958	40 962

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp.

B.7 Utvald historisk
finansiell information i
sammandrag (forts)

Kassaflödesanalys

EUR '000	Jan-mar 2017 Översiktligt granskat	Jan-mar 2016 Översiktligt granskat	Jan-dec 2016 Reviderat	Jan-dec 2015 Reviderat Omräknat ¹⁾
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	3 807	4 048	16 033	18 954
Justeringar för:				
Av- och nedskrivning	252	207	837	522
Kostnad för anställdas aktieoptionsprogram	202	33	81	2
Engångsposter ²⁾				1 160
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	-426	5	-2 750	-2 147
Ökning av kundfordringar	-592	-1 297	-269	-486
(Ökning)/Minskning av bundna medel	55	-1 390	-524	297
(Ökning)/Minskning av uppskjutna skatter			2	28
(Ökning)/Minskning av övriga fordringar	-249	311	285	725
(Ökning)/Minskning av skattefordringar efter skatteskulder	-23	-63	-110	-8
Ökning/(Minskning) av leverantörs- och andra skulder	750	-309	257	-358
Ökning/(Minskning) av lån avseende förbättringar utförda på hyrd egendom	28	-8	23	67
Ökning/(Minskning) i närstående koncern	105	-604	-232	-279
Ökning/(Minskning) av klientmedel	-27	-142	132	465
Ökning/(Minskning) av ersättning till anställda	31	17	22	-189
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	3 923	808	13 787	18 753
Betald skatt, netto	-12	-43	-830	-1 038
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	3 911	765	12 957	17 715
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-29	-53	-143	-189
Investeringar i immateriella tillgångar	-985	-587	-2 267	-960
Lån beviljade till närstående koncern				-7 997
Nettokassa avseende förlust av inflytande i ett närstående bolag	-	-	-	-159
Investering i närstående bolag	-828		-380	
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 842	-640	-2 790	-9 305
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Återbetalning av lån avseende förbättringar utförda på hyrd egendom	-27	-23	-99	-87
Inlösen av aktieoptioner				35
Utdelning till Bolagets aktieägare	-6 000	-6 500	-11 500	
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-6 027	-6 523	-11 599	-52
Nettoökning/(-minskning) av likvida medel	-3 958	-6 398	-1 432	8 358
Likvida medel vid årets början	12 260	13 692	13 692	5 334
LIKVIDA MEDEL VID ÅRET SLUT	8 302	7 294	12 260	13 692

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp.

2) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

B.7 Utvald historisk
finansiell information i
sammandrag (forts)

Nyckeltal i enlighet med IFRS

	Jan-mar 2017 Översiktligt granskat	Jan-mar 2016 Översiktligt granskat	Jan-dec 2016 Reviderat	Jan-dec 2015 Reviderat
				Omräknat¹⁾
Total omsättning, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
Rörelseresultat (EBIT), euro '000	3 534	3 917	14 339	15 372
Betald utdelning, euro '000 ²⁾	6 000	6 500	11 500	-
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ³⁾	41 994 320	41 994 320	41 994 320	41 959 320
Genomsnittligt antal anställda under perioden	146	142	150	186

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp.

2) Avser utbetalda utdelningar under perioden

3) I maj 2017 genomfördes en 4:1 aktiesplit. Alla perioder har omräknats som om att aktiespliten är retroaktivt verksam

Alternativa nyckeltal

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
				Omräknat¹⁾
Justerad omsättning, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309
Justerad omsättningstillväxt	5 %	na	5 %	na
Justerad EBITDA, euro '000	2 643	2 845	11 394	12 460
Justerad EBITDA-marginal	19 %	19 %	19 %	22 %
Utdelning per aktie, euro	0,14	0,15	0,27	0,00
EBITDA, euro '000	3 786	4 124	15 176	17 054
EBITDA-marginal	22 %	24 %	23 %	27 %
Bruttospelintäkter (Gross Gaming Revenue, GGR), euro '000	25 060	24 063	95 422	85 185
Nettospelintäkter (Net Gaming Revenue, NGR), euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
Omsättningstillväxt	1 %	na	2 %	na

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp.

Avstämningstabeller

Avstämning mellan rapporterad och justerad omsättning	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
				Omräknat¹⁾
Omsättning, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
- Justeringar för verksamheter som upphört under 2017, euro '000	-1 262	-1 723	-5 510	-6 795
Justerad omsättning, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309

Beräkning av omsättningstillväxt och justerad omsättningstillväxt	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
				Omräknat¹⁾
Omsättning för perioden, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
Omsättning för jämförelseperioden	16 865	na	64 104	na
Tillväxt	1 %	na	2 %	na
Justerad omsättning för perioden, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309
Justerad omsättning för jämförelseperioden	15 142	na	57 309	na
Tillväxt	5 %	na	5 %	na

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp.

B.7 Utvald historisk finansiell information i sammandrag (forts)	Avstämning mellan rörelseintäkt och EBITDA				
	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Omräknat ¹⁾
Rörelseintäkt (EBIT), euro '000	3 534	3 917	14 339	15 372	
+ lägg till amorteringar och avskrivningar, euro '000	252	207	837	522	
+ lägg till engångsposter, euro '000 ²⁾	-	-	-	1 160	
EBITDA, euro '000	3 786	4 124	15 176	17 054	
Avstämning mellan rapporterad och justerad EBITDA					
Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Omräknat ¹⁾	
EBITDA, euro, 000	3 786	4 124	15 176	17 054	
- Justeringar för verksamheter som upphört under 2017, euro '000	-1 143	-1 278	-3 782	-4 594	
Justerad EBITDA, euro '000	2 643	2 846	11 394	12 460	
Beräkning av EBITDA-marginal och justerad EBITDA-marginal					
Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Omräknat ¹⁾	
Omsättning för perioden, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104	
EBITDA, euro '000	3 786	4 124	15 176	17 054	
EBITDA-marginal	22 %	24 %	23 %	27 %	
Justerad omsättning för perioden, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309	
Justerad EBITDA, euro '000	2 643	2 846	11 394	12 460	
Justerad EBITDA-marginal	19 %	19 %	19 %	22 %	
Beräkning av utdelning per aktie					
Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015		
Betalda utdelningar, euro '000	6 000	6 500	11 500	0	
/ Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	41 994 320	41 994 320	41 994 320	41 959 320	
Utdelning per aktie, euro	0,14	0,15	0,27	0,00	
Rörelseresultat före engångsposter					
Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015		
Rörelseresultat	3 534	3 917	14 339	15 372	
Engångsposter ²⁾	0	0	0	1 160	
Rörelseresultat före engångsposter	3 534	3 917	14 339	16 532	

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp.

2) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

B.7 *Utvald historisk
finansiell information i
sammandrag (forts)*

Definitioner av alternativa nyckeltal

Aspire Globals definitioner av ett antal alternativa nyckeltal och som används i Prospektet presenteras nedan.

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
GGR	Gross Gaming Revenue, GGR, definieras som insatser minus vinster men inklusive bonusar.	GGR är ett vanligt förekommande nyckeltal använt inom spelindustrin. Nyckeltalet används för att hjälpa investerare att jämföra Bolaget med andra företag i industrin.
Nettospelintäkt	Nettospelintäkt (Net Gaming Revenue) beräknas genom att dra bort vinster och spelarbonusar från totala insatser.	Nettospelintäkt är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av spelindustrin. Nyckeltalet används för att hjälpa investerare att jämföra Bolaget med andra företag i industrin.
Justerad omsättning	Omsättning justerat för verksamheter som har upphört under 2017.	Nyckeltalet används därför att Bolaget bedömer att det justerade nyckeltalet bättre reflekterar den pågående och framtida finansiella prestandan. Justeringarna har gjorts på föregående år för att förbättra jämförbarheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för verksamheter som har upphört under 2017.	Nyckeltalet används därför att Bolaget bedömer att det justerade nyckeltalet bättre reflekterar den pågående och framtida finansiella prestandan. Justeringarna har gjorts på föregående år för att förbättra jämförbarheten.
Justerad EBITDA-marginal	Beräknad genom att dividera Justerad EBITDA med justerad omsättning.	Nyckeltalet används därför att Bolaget bedömer att det justerade nyckeltalet bättre reflekterar pågående och framtida finansiella resultat. Justeringarna har gjorts på föregående år för att förbättra jämförbarheten.
Omsättningstillväxt och justerad omsättningstillväxt	Beräknad genom att dividera omsättningen för en specifik period med omsättningen för den motsvarande föregående perioden.	Används för att hjälpa investerare, analytiker och andra intressenter i Bolaget att mäta den historiska utvecklingen av omsättningen i Bolaget.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar.	EBITDA är inkluderat därför att det är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av visa investerare, analytiker och andra intressenter för att utvärdera Bolagets finansiella resultat och värdering. Det är Bolaget bedömning att nyckeltalet hjälper investerare att göra bedömningar av Bolagets finansiella utveckling.
EBITDA-marginal	Beräknas genom att dividera EBITDA med omsättningen.	EBITDA-marginal är presenterat därför att det är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av visa investerare, analytiker och andra intressenter för att utvärdera företags finansiella resultat. Det är Bolaget bedömning att nyckeltalet hjälper investerare att göra bedömningar av Bolagets finansiella utveckling.

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information i sammandrag (forts)</i>	Rörelseresultat före engångsposter	Rörelseresultat före avdrag för engångsposter	Rörelseresultat före engångsposter är presenterat därför att det bedöms bättre reflektera Bolagets underliggande resultat när justeringar för engångsposter görs.
		Utdelning per aktie	Beräknas genom att dividera utbetalda utdelningar under perioden med det genomsnittliga antalet aktier under perioden.	Utdelning per aktie är inkluderat för att illustrera avkastningen aktieägare i Bolaget har erhållit.
		CAGR	Sammansatt årlig tillväxttakt, CAGR, är den genomsnittliga årliga tillväxten över en viss period.	Används för att ge investerare, analytiker och andra intressenter en översikt över den långsiktiga genomsnittliga tillväxttakten för vissa mått.

Väsentliga händelser sedan 31 mars 2017

Under det andra kvartalet 2017 genomförde Bolaget en gränsöverskridande ombildning där Bolagets juridiska hemvist ändrades från Gibraltar till Malta och Bolagets bolagsform ändrades från Aspire Global Limited till Aspire Global plc.

Under maj 2017 genomförde Bolaget en 4:1 aktiesplit där antalet utestående aktier ökades med 31 495 740 aktier från 10 498 580 aktier till 41 994 320 aktier.

Den 18 maj 2017 ingick Bolaget i en överenskommelse med William Hill, enligt vilken betalningsvillkoren för ett reverslån utgivet av Aspire Global till NeoGames ändrades så att den utestående summan kommer att betalas under 2018 eller 2020 beroende på utövandet av en köption av aktieägarna av NeoGames, och om inte så sker avbetalningen under 2022. Bokföringseffekterna från de nya villkoren har inte återspeglats i redovisningen för 2016 eller för första kvartalet 2017, och förväntas därför under det andra kvartalet 2017 leda till samma typ av nedskrivningar som gjordes under 2016. Det är Bolagets förväntan att sådana nedskrivningar borde påverka balansräkningen med cirka 5 600 tusen euro.

Den 18 maj 2017 beslutade Bolagets styrelse att betala ut en utdelning till Bolagets aktieägare om totalt 6 000 tusen euro. Bolagets styrelse är av åsikten att utdelningen är rättfärdigad av Bolagets vinst och balanserade resultat och utdelningen kommer att betalas ut från Bolagets balanserade resultat per 31 december 2016.

Den 18 maj 2017 beslutade Bolagets styrelse att godkänna Bolagets deltagande i låneöverenskommelsen med NeoLotto enligt vilken Aspire Global kommer att förse NeoLotto med ett lån om totalt 200 tusen euro. Lånet kommer att användas av NeoLotto i genomförandet av sin operationella verksamhet i enlighet med den verksamhetsplan som tidigare överenskommit mellan NeoLotto och Aspire Global. Lånet kommer att löpa med en årlig ränta om 6 procent och lånet och räntebeloppet skall återbetalas av NeoLotto inom ett år.

På extra bolagsstämma den 21 juni 2017 beslutades att välja in Carl Klingberg och Fredrik Burvall i styrelsen. Därutöver beslutades om två optionsprogram, ett till styrelsen och ett till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

B.8	<i>Proformaredovisning</i>	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelse</i>	Ej tillämplig; revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig; Bolagets aktuella rörelsekapital är enligt Bolaget tillräckligt för Bolagets behov under minst den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i detta avseende Aspire Globals förmåga att ha tillgång till de likvida medel som Bolaget behöver för att betala sina skulder när de förfaller.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Aktier i Aspire Global Plc. ISIN-kod är MT0001530105.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i EUR och har emitterats i enlighet med den maltesiska aktiebolagslagen. Aktierna omsätts i SEK efter den planerade noteringen på Nasdaq First North Premier.
C.3	<i>Totalt antal aktier i bolaget</i>	Per datumet för Prospektet finns 41 994 320 aktier utestående i Bolaget. Samtliga Aspire Globals aktier är denominerade i EUR och emitterade under maltesisk rätt i enlighet med den maltesiska aktiebolagslagen. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0025 GBP.
C.4	<i>Totalt antal aktier i bolaget</i>	<p>Rösträtt</p> <p>Varje aktie i Bolaget ger innehavaren en röst vid bolagsstämmor och varje aktieägare har rätt till det antal röster motsvarande det antalet aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier etc.</p> <p>Varje aktie ger innehavaren en proportionell företrädesrätt att teckna nya aktier vid nyemission av aktier i Bolaget.</p> <p>Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till Aspire Globals tillgångar som är tillgängliga för distribuering till aktieägarna vid likvidation, upplösning eller avveckling av Aspire Global.</p>
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig; samtliga emitterade aktier är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Ej tillämplig; Aspire Global har ansökt om notering av Aspire Globals aktier på Nasdaq First North Premier. Under förutsättning att Nasdaq beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i Bolagets aktier vara 7 juli 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Bolaget utdelningspolicy innebär att årligen lämna en utdelning om minst 50 procent av Bolagets nettoresultat efter skatt, efter beslut av styrelsen. I beslutet om utdelning tar Aspire Globals styrelse hänsyn till aktuella förhållanden. Detta inkluderar Bolagets finansiella resultat, kapitalkrav, Koncernens förmåga att fullgöra sina förutsebara finansiella skyldigheter, investeringsmöjligheter, kontraktbegränsningar, legala begränsningar som påverkar Bolagets förmåga att betala utdelning enligt maltesisk bolagsrätt och andra faktorer som styrelsen bedömer är relevanta.

AVSNITT D – RISKER

D.1	<i>Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet</i>	<p>Aspire Globals verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Aspire Globals framtida utveckling.</p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Aspire Globals verksamhet och marknad innefattar:</p> <p>Risker relaterade till reglering och omreglering av nya jurisdiktioner</p> <p>Genom dess licensierade dotterbolag på Malta levererar och marknadsför Aspire Global onlinespel i andra medlemsstater inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) utan några landsspecifika tillstånd, såvida inte jurisdiktionen ifråga har implementerat en reglering som förbjuder detta. Implementeringen av reglering inom individuella länder är ofta en viktig och fördelaktig faktor eftersom det inte endast stödjer tillväxt och bidrar med legitimitet, men också tillhandahåller tydliga regler för speloperatörer.</p>
------------	--	---

D.1 *Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet (forts)*

Reglering skapar även tillfällen att använda fler marknadsföringskanaler för onlinespel, då marknadsföring genom vissa kanaler är förbjudet på marknader som saknar regler som uttryckligen tillåter det. I den mån reglering eller omreglering av jurisdiktioner sker mer långsamt än förväntat, eller om regleringen/omregleringen av en marknad resulterar i mer intensiv eller negativt påverkad konkurrens, kan Bolagets tillväxtstrategi och förväntningar påverkas negativt, vilket skulle kunna komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Onlinespelbranschen är en reglerad bransch som präglas av en stor variation avseende jurisdiktioner, ofta förekommande förändringar, osäkerhet när det gäller den framtida rättsutvecklingen

Det regulatoriska ramverket för onlinespel är komplext och föremål för förändring. Det legala och regulatoriska landskapet som styr branschen skiljer sig från jurisdiktion till jurisdiktion. Några jurisdiktioner har öppna licenssystem, andra förbjuder onlinespel, och i vissa jurisdiktioner är lagen eller dess tillämplighet i förhållande till särskilda operatörer oklar. I vissa jurisdiktioner kan det vara olagligt att erbjuda eller marknadsföra onlinespel. Inom många jurisdiktioner är lagarna och/eller regleringarna som styr onlinespel motstridiga eller tvetydiga, föremål för motstridig tolkning eller olika inställning från statliga organ. Om Bolaget anses agera olagligt inom en viss jurisdiktion, kan det komma att behöva upphöra från att erbjuda tjänsterna eller från att marknadsföra erbjudanden inom sådana jurisdiktioner och/eller drabbas av påföljder. Dessutom kan ytterligare civilrättsliga, straffrättsliga eller regulatoriska processer väckas mot Bolaget eller dess ledamöter eller ledning. Om dessa risker materialiseras skulle det på ett väsentligt negativt sätt kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella position och vinst.

En del av Aspire Globals verksamhet är underkastat officiellt godkännande i form av licenser

Spel regleras genom lag och i princip all spelverksamhet kräver ett tillstånd. Koncernen är beroende av att bibehålla dess licenser, tillstånd och certifikat och kan komma att i framtiden behöva söka nya licenser, tillstånd och/eller certifikat inom andra jurisdiktioner. Återkallelse eller icke-förnyelse av dessa spellicenser kan komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka affärsverksamheten, resultat, finansiella tillstånd och utsikter för Koncernen. Återkallelse eller icke-förnyelse av spellicenser kan uppstå som en följd av att Bolaget, dess ledamöter eller ledning, misslyckas med att på ett tillfredställande sätt uppfylla krav som rör lämplighet, informationsrapportering eller andra krav (operationella eller i övrigt) som ställs av licensgivande och regulatoriska myndigheter. Återkallelse eller icke-förnyelse av nuvarande spellicenser eller andra licenser kan dessutom leda till negativ publicitet och kan ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att framgångsrikt bibehålla dess andra existerande licenser, eller förmåga att ansöka om framtida licenser vilket i sin tur kan komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

De juridiska och teknologiska lösningarna samt marknadsföringsbegränsningarna som Aspire Global tillämpar för att i vissa jurisdiktioner blockera eller begränsa slutanvändarnas åtkomst till och användande av tjänster kan visa sig vara otillräckliga

Vissa jurisdiktioner har lagar som uttryckligen förbjuder tillhandahållandet av, och i vissa fall, deltagandet i speltjänster, oavsett var speloperatören har hemvist eller är licensierad. Om några åtgärder, såsom åläggande av böter eller andra sanktioner drabbar Bolaget, oavsett om Bolaget gör en annan bedömning eller ej, kan det innebära substantiella rättsliga kostnader och andra kostnader för Bolaget, och uppta tid och resurser för Bolaget. På liknande sätt skulle Aspire Global påverkas negativt om antalet jurisdiktioner inom vilka Bolaget måste blockera tillgång till ökar eller om blockerande åtgärder inom vissa jurisdiktioner måste göras ännu mer restriktiva. Om någon av dessa risker materialiseras kan det komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

D.1 *Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet (forts)*

Koncernen är beroende av externa leverantörer för dess verksamhet

Koncernen är väldigt beroende av leverantörer inom områden för betalningshantering, telekommunikation, reklam, teknologi, bank och andra tjänsteleverantörer. Dessutom är Bolaget beroende av externa leverantörer av odds och vadslagningsslagning. Benägenheten för sådana tjänsteleverantörer att tillhandahålla tjänster till Koncernen kan påverkas av varje leverantörs egen bedömning av lagligheten av tillhandahållandet av tjänsterna till Koncernen, av affärsverksamheten, eller av branscher för onlinespel, och kan påverkas av politiska eller andra påtryckningar som har bäring på sådana leverantörer.

Aspire Global är exponerat för vissa risker hänförliga till Bolagets IT-system

Aspire Global är exponerat för vissa risker hänförliga till Bolagets IT-system som är centralt för verksamheten och driften av Bolagets egenutvecklade teknikplattform. Bolaget behöver använda avancerade IT-system bland annat för drift av onlinespel, intäktsoptimering, betalningar och för hantering av kunder. Denna teknik kräver underhåll och övervakning vilket även inkluderar efterlevnad av lagar och regleringar för skydd av personuppgifter och krav som ställs av tredje part, såsom kreditkortsaktörer. Bolagets IT-plattform erbjuder ett gemensamt system för operativ rapportering, personalplanering, CRM samt jämförelser av nyckeltal och uppföljning. Detta är ett nyckelverktyg för Aspire Globals operativa framgång och kostnadshantering. Härtill har antalet personer som besöker Bolagets webbplats via annan teknisk utrustning än datorer, såsom smartphones och surfplattor, ökat de senaste åren och förväntas fortsätta öka. Eftersom ny teknisk utrustning och nya plattformar ständigt lanseras är det svårt att förutse de utmaningar som Bolaget kan komma att möta i utvecklingen av mobila lösningar. Om Koncernens skulle komma att misslyckas med att möta dessa utmaningar kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

D.3 *Huvudsakliga risker avseende värdepappren*

Alla investeringar i aktier är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.

Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:

Det finns en risk att en aktiv, likvid och fungerande marknad för Aspire Globals Aktier inte uppstår och att aktiekursen visar sig vara volatil

Då Aspire Globals aktier inte tidigare har varit föremål för handel på en marknad, är det svårt att förutspå omfattningen av handel eller intresse som kan komma att visas för aktierna. Priset för vilka aktierna kommer att handlas och priset enligt vilka investerare kan implementera sina investeringar kan påverkas av ett stort antal faktorer, vilka vissa är specifika för Aspire Global och dess verksamhet medan andra är generellt tillämpliga för noterade bolag. Det finns även risk för att aktiekursen kommer att vara mycket instabil i samband med noteringen och om aktiv och likvid handel inte utvecklas eller visar sig vara ohållbar, kan det resultera i svårigheter för aktieägarna att sälja deras aktier. Det finns även risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från aktiekursen i Erbjudandet. Skulle några av dessa risker realiseras kan det medföra en negativ inverkan på priset för aktierna.

D.3 *Huvudsakliga risker avseende värdepappren (forts)*

Huvudaktieägarna kommer att fortsätta utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och/eller deras intressen kan skilja sig från andra Aktieägare

Direkt efter slutförandet av Erbjudandet, förväntas Barak Matalon, Eliyaho Azir, Pinhas Zahavi och Aharon Aran (dvs. Huvudaktieägarna) äga ungefär 27 procent, 17 procent, 17 procent respektive 7 procent, av Bolaget, och tillsammans kommer Huvudaktieägarna att kontrollera totalt, 68 procent av Bolaget efter Erbjudandet. Som en följd kommer Huvudaktieägarna potentiellt inneha tillräcklig rösträtt för att utöva ett betydande inflytande över frågor som kräver godkännande genom kvalificerad majoritet, såsom ändring av bolagsordningen. Varje Huvudaktieägars intresse behöver inte nödvändigtvis alltid vara i linje med Bolagets eller andra aktieägars intressen.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Aspire Global kan komma att späda ut aktieägandet och negativt påverka priset på aktierna

Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägars ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Aspire Globals möjlighet att lämna vinstutdelning beror på dess framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer

Alla eventuella framtida vinstutdelningar som Aspire Global kan komma att betala kommer dock att bero på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Aspire Global kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Aspire Globals aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala vinstutdelningar.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 *Emissionsbelopp och emissionskostnader*

I samband med Erbjudandet genomför Aspire Global en nyemission som förväntas tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 53 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader, inklusive provision och avgifter till Pareto Securities och andra rådgivare, vilka beräknas uppgå till cirka 10 miljoner kronor. Aspire Global kommer inte erhålla några intäkter från försäljningen av aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna i samband med Erbjudandet.

E.2a *Motiv och användning av emissionslikviden*

Sedan 2014 har Aspire Global fokuserat på att stärka sin position i branschen genom att utveckla och förbättra sitt B2B-erbjudande samt genom att utveckla sina egna varumärken. Aspire Global har under denna tid lyckats med att behålla en stark tillväxt med mycket begränsade marknadsutgifter gentemot nya partners. Aspire Global, styrelsen och de Säljande Aktieägarna anser att Bolaget nu befinner sig i ett läge där man har möjligt att dra nytta av den starka plattform och position man byggt upp under de senaste fem åren för att påskynda Aspire Globals tillväxt. Av det skälet har styrelsen i Aspire Global och de Säljande Aktieägarna beslutat att tiden är inne att bredda och diversifiera Aspire Globals aktieägarbas och tillhandahålla en likvid marknad för Bolagets aktier genom en notering på Nasdaq First North Premier.

Bland annat förväntas Erbjudandet, och den efterföljande noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, stärka Aspire Globals erkännande och medvetenheten om varumärket bland spelare, partners, investerare och sektorn i allmänhet. Dessutom väntas det ge tillgång till kapital för att finansiera Aspire Globals tillväxtstrategi och noteringen kommer också stärka Aspire Globals kapacitet att använda sina aktier som betalningsmedel i framtida förvärv.

Som en del av Erbjudandet avser Aspire Global genomföra en emission av nya aktier som förväntas generera nettointäkter på 53 miljoner kronor till Bolaget. Aspire Global avser använda nettointäkterna från emissionen av nya aktier för att genomföra sina tillväxtinitiativ samt för att ge flexibilitet till Bolagets förvävsstrategi enligt följande prioritetsordning:

E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden (forts)</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Förvärv och investeringar i Bolagets nuvarande pipeline och framtida möjligheter. Bolaget förväntar sig att huvuddelen av emissionslikviden kommer användas för detta ändamål; • Utforska och expandera i nya marknader; • Kontinuerliga investeringar i Bolagets tekniska plattform; samt • Stärka Aspire Globals organisation genom rekryteringar, främst inom Bolagets teknik- och produktutvecklingsavdelningar men även inom Bolagets kontohanterings- och kundtjänstavdelningar för att möta framtida tillväxt.
-------------	--	--

E.3 Villkor**Erbjudandet**

Erbjudandet omfattar upp till 8 856 603 befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna och upp till 2 099 716 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet består av två delar:

1. Ett erbjudande till allmänheten i Sverige¹⁾; och
2. Ett erbjudande till institutionella investerare²⁾

Utfallet i Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring 7 juli 2017.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av högst 33 350 aktier i Erbjudandet.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av fler än 33 350 aktier i Erbjudandet.

Övertilldelningsoptionen

För att täcka en eventuell övertilldelning av aktier i samband med Erbjudandet, eller andra korta positioner, har de Säljande Aktieägarna, på begäran av Pareto Securities, beviljat Pareto Securities en option att köpa ytterligare 1 641 977 aktier från de Säljande Aktieägarna, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet aktier som erbjuds i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utövas i sin helhet eller delvis under 30 kalenderdagar från och med den första dagen som aktien handlas på Nasdaq First North Premier. Priset per aktie i Övertilldelningsoptionen kommer vara detsamma som Erbjudandepriset.

Anbudsförfarande

Institutionella investerare kommer ges möjlighet att delta i ett anbudsförfarande (s.k. book building) under perioden 27 juni – 6 juli 2017 genom att inkomma med intresseanmälningar. Anbudsförfarandet kan komma att avslutas vid ett tidigare datum eller förlängas till ett senare datum än vad som anges i Prospektet. Offentliggörande av sådant avslut eller förlängning kommer ske genom pressmeddelande.

Erbjudandepris

Erbjudandepriset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities till 30 kronor per aktie, motsvarande ett värde på Bolagets aktier om 1 323 miljoner kronor efter Erbjudandets genomförande. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset om 30 kronor per aktie har i huvudsak fastställts baserat på det anbudsförfarande som ägde rum under maj och juni 2017. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbudsförfarande var att Swedbank Robur Fonder AB, i egenskap av Cornerstone Investor åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt omkring 100 miljoner kronor.

Därtill har ytterligare två svenska institutioner och en grupp entreprenörer inom internetsektorn uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt omkring 101 miljoner kronor. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt. I tillägg till detta anbudsförfarande är Erbjudandepriset i viss mån baserat på diskussioner mellan de Säljande Aktieägarna, styrelsen i Aspire Global och Pareto Securities kring Aspire Globals framtida långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse med marknadspriset för andra noterade bolag inom samma bransch som Aspire Global gjorts.

E.3 Villkor (forts)**Anmälan**

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för erbjudandet till allmänheten i Sverige ska lämnas under perioden 27 juni – 5 juli 2017 och skall avse lägst 350 aktier och högst 33 350 aktier¹⁾ i jämna poster om 100 aktier. Anmälan för teckning av aktier ska göras antingen i) via en särskilt upprättad anmälningsedel som lämnas till Pareto Securities, eller ii) via Avanza Bank ABs internettjänst för de som är depåkunder hos Avanza. Alla anmälningar är bindande. Aspire Global och de Säljande Aktieägarna förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden för Erbjudandet till allmänheten i Sverige. Sådan förlängning av anmälningsperioden kommer offentliggöras genom pressmeddelande innan utgången av anmälningsperioden. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Pareto Securities rätten att endast beakta den först mottagna anmälan.

Institutionella investerare inbjuds att delta i Anbudsförfarandet under perioden 27 juni – 6 juli 2017. Anmälan skall ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner.

1) De som önskar anmäla sig för teckning av fler än 33 350 aktier måste kontakta Pareto Securities i enlighet med vad som anges nedan i avsnittet "Villkor och anvisningar – Erbjudandet till institutionella investerare".

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från anställda och andra närstående personer till Aspire Global samt vissa kunder till Pareto Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan också ske till anställda hos Pareto Securities och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Tilldelning till institutionella investerare som har anmält sig för teckning av aktier kommer beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Swedbank Robur Fonder, i egenskap av Cornerstone Investor är emellertid garanterad tilldelning i enlighet med sitt åtagande. Övriga investerare som har uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet är inte garanterade tilldelning, men kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Notering av aktierna på Nasdaq First North Premier

Styrelsen för Aspire Global har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i Bolagets aktier vara 7 juli 2017. Ett villkor för godkännandet är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handel inleds. Bolagets aktier kommer handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet ASPIRE.

Registrering av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring 11 juli 2017, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registerats på mottagaren VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

E.3	<i>Villkor (forts)</i>	Stabilisering
		I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall hade kunnat vara rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter.
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	Pareto Securities och dess närstående bolag har från tid till annan tillhandahållit tjänster inom ramen för sin dagliga verksamhet till Bolaget eller Säljande Aktieägare och till parter som är relaterade till dem i samband med andra transaktioner, inklusive, men inte begränsat till, kommersiella banktjänster, investmentbank tjänster, finansiell rådgivning och andra tjänster. Vidare kan Pareto Securities i sin ordinarie verksamhet inneha Aspire Globals värdepapper eller värdepapper i Säljande Aktieägare för investeringar på uppdrag av sina kunder. Vad avser vissa av dessa transaktioner och tjänster är informationsutbyte generellt begränsat av sekretess, interna förfaranden eller tillämpliga regler och föreskrifter. Pareto Securities har erhållit och kommer att erhålla sedvanliga avgifter och provisioner för dessa transaktioner och tjänster och kan komma att få intressen som inte kan anpassas till eller som potentiellt kan strida mot intressen hos potentiella investerare, Koncernen och/eller de Säljande Aktieägarna.
E.5	<i>Säljande aktieägare/ Lock-up avtal</i>	Enligt Placeringsavtalet vilket förväntas ingås omkring 6 juli 2017, kommer de Säljande Aktieägarna, aktieägande styrelseledamöter och vissa anställda aktieägare inom Koncernen, inklusive ledande befattningshavare, att åta sig att, med vissa undantag, inte sälja deras respektive innehav under en viss period efter att handel på Nasdaq First North Premier har påbörjats (" Lock-up perioden "). Lock-up perioden för Barak Matalon kommer uppgå till 720 dagar. Lock-up perioden för övriga Säljande Aktieägare kommer att uppgå till 365 dagar, och Lock-up perioden för aktieägande styrelseledamöter och vissa anställda aktieägare inom Koncernen, inklusive ledande befattningshavare, kommer att uppgå till 365 dagar. Vid slutet av respektive Lock-up period, kan aktierna erbjudas till försäljning, vilket kan påverka aktiens marknadspris. Global Coordinator kan komma att bevilja undantag från dessa åtaganden. Undantag från åtaganden om lock-up kommer att avgöras från fall till fall, och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. I enlighet med avtalet kommer Bolaget att, med vissa undantag, åta sig att gentemot Global Coordinator inte t.ex. besluta om eller föreslå bolagsstämma eller en ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument under en period av 360 dagar från den första dagen av handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier utan skriftligt godkännande från Global Coordinator.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Vid full teckning i nyemissionen kommer antalet aktier i Aspire Global att öka med 2 099 716 aktier från 41 994 320 till 44 094 036 aktier, vilket innebär en ökning om cirka 5,0 procent och en utspädning om 4,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig; inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

RISKFaktorER

En investering i Aspire Globals aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Aspire Globals verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, ett antal riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Aspire Globals verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Koncernen och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Aspire Globals verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Detta kan också leda till att priset på Aspire Global aktier faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

Utöver detta avsnitt bör en investerare även beakta övrig information i Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH BRANSCHEN

Risker relaterade till reglering och omreglering av nya jurisdiktioner

Bolagets tillväxttakt, strategi och framtida inkomst är till viss grad påverkad av reglering och omreglering av marknaden för onlinespel i jurisdiktioner genom lagstiftning. Genom dess licensierade dotterbolag på Malta levererar och marknadsför Aspire Global onlinespel i andra medlemsstater inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES) utan några landsspecifika tillstånd, såvida inte jurisdiktionen ifråga har implementerat en reglering som förbjuder detta. Implementeringen av reglering inom individuella länder är ofta en viktig och fördelaktig faktor eftersom det inte endast stödjer tillväxt och bidrar med legitimitet, men också tillhandahåller tydliga regler för speloperatörer. Reglering skapar även tillfällen att använda fler marknadsföringskanaler för onlinespel, då marknadsföring genom vissa kanaler är förbjudet på marknader som saknar regler som uttryckligen tillåter det.

När det introduceras ny lagstiftning i en jurisdiktion eller när tidigare lagstiftning omregleras på ett sätt som tillåter att privata operatörer kan etablera sin verksamhet lokalt, resulterar det typiskt sett i ett ökat intresse från slutanvändare som är aktiva på den befintliga spelmarknaden samt att det i allmänhet leder till en ökad acceptans när det gäller spelmarknaden. Introduceringen av lagstiftning eller omreglering av tidigare lagstiftning på ett sätt som resulterar i att nya regler införs för privata operatörer på marknaden för onlinespel resulterar ofta i en ökning av etablerade speloperatörer som inträder på den nya marknaden och/eller vidareutvecklar sina existerande verksamhet och erbjudanden inom jurisdiktionen. Införandet av reglering medför även vanligtvis en kostnad för operatörer i form av spelskatt, som också kan bidra till förändringar i kon-

kurrensen. När speloperatörer expanderar deras verksamhet in i en ny jurisdiktion där licensreglering har införts eller förändrats, görs ofta stora investeringar för att rikta sig mot nya slutanvändare så att de uppmärksammas på de produkter och tjänster som finns tillgängliga. Detta leder normalt sett till en mer intensiv konkurrens mellan operatörerna som erbjuder produkter inom en viss jurisdiktion. Om Bolaget får licens inom en viss jurisdiktion, kan det emellertid finnas en risk för att det uppstår kommersiella nackdelar jämfört med operatörer utan licens som fortsätter att vara verksamma inom jurisdiktionen (utan licens), särskilt i jurisdiktioner där verkställigheten är ineffektiv eller där sanktioner inte är tillräckligt avskräckande. I den mån reglering eller omreglering av jurisdiktioner sker mer långsamt än förväntat, eller om regleringen/omregleringen av en marknad resulterar i mer intensiv eller negativt påverkad konkurrens, kan Bolagets tillväxtstrategi och förväntningar påverkas negativt, vilket på ett väsentligt negativt sätt skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Implementering av ny lagstiftning inom en jurisdiktion kan även göra det betydligt svårare för Bolaget, eller dess kunder, att utöva affärsverksamheten på ett lönsamt sätt, eller överhuvudtaget. T.ex. kan en introducering av högre skattesatser, krav på teknisk integration eller krav som att servrar måste finnas inom jurisdiktionen ifråga, restriktioner avseende tillåtna produkter, marknadsföringsrestriktioner, etc., var för sig påverka Bolagets verksamhet och dess kunder på ett negativt sätt. Regulatoriska beslut kan också komma att ha en indirekt negativ påverkan genom att olika typer av kund användande av hemsidor begränsas och medför att finansiella institutioner hindrar transaktioner mellan kunder och spelföretag. Vidare kan, på grund av specifika licensieringskrav som införs på en viss marknad, Bolagets eller dess affärskunder tidigare eller exis-

terande verksamhet på den marknaden, eller andra marknader, göra denne obehörig för licensiering, vilket tvingar dem att dra sig tillbaka från marknaden eller på annat sätt väsentligt negativt påverkar Koncernens omsättning inom en sådan jurisdiktion.

Onlinespelbranschen är en reglerad bransch som präglas av en stor variation avseende jurisdiktioner, ofta förekommande förändringar och osäkerhet när det gäller den framtida rättsutvecklingen

Det regulatoriska ramverket för onlinespel är komplext och föremål för förändring. Det legala och regulatoriska landskapet som styr branschen skiljer sig från jurisdiktion till jurisdiktion. Några jurisdiktioner har öppna licenssystem, andra förbjuder onlinespel, och i vissa jurisdiktioner är lagen eller dess tillämplighet i förhållande till särskilda operatörer oklar. I vissa jurisdiktioner kan det vara olagligt att erbjuda eller marknadsföra onlinespel. Inom många jurisdiktioner är lagarna och/eller regleringarna som styr onlinespel motstridiga eller tve tydiga, föremål för motstridig tolkning eller olika inställning från statliga organ. Dessutom, som med många onlinetjänster, är lagligheten av onlinespel föremål för osäkerhet hänförliga till olika inställningar inom jurisdiktioner avseende bestämmandet av var onlinespelsaktiviteter äger rum, vilka jurisdiktioners lagar som är tillämpliga, och vilka myndigheter som är behöriga i förhållande till tillhandahållande och deltagande i onlinespel. Eftersom marknaden för onlinespel är en mycket reglerad bransch, där reglering nyligen skett i många jurisdiktioner, är den känslig för förändringar i tillämpliga lagar, regleringar, statlig reform, och den juridiska tolkning av densamma, som var för sig kan ske när som helst.

Ett land utanför EU där tillhandahållandet av onlinecasinospel har varit oklart från ett rättsligt perspektiv är Australien. Den gällande australiensiska lagen implementerades 2001 och var utformad för en helt annorlunda spelmarknad jämfört med den som utvecklats idag. Lagen ändrades i mars 2017 för att ge myndigheterna fler möjligheter att vidta åtgärder mot operatörer som de anses bryta mot australiensisk lagstiftning. De viktigaste förändringarna är avsedda att förtydliga vilka produkter som får erbjudas till kunder i Australien och är primärt riktade mot operatörer som har licenser på den australiensiska marknaden. Det finns för närvarande inget licenssystem i Australien för onlinecasinospel. Det finns en risk att Aspire Globals åtgärder kan anses vara otillräckliga enligt australiensisk lag eller att den australiensiska lagstiftaren kan komma att vidta ytterligare åtgärder som ännu inte presenterats. Det finns andra jurisdiktioner där spelregleringen är oklar, vilket beroende på potentiell utveckling av rättsliga förändringar, kan påverka Aspire Globals omsättning och expansionsmöjligheter på lång sikt.

Både efterlevnad och icke-efterlevnad av diverse regulatoriska system som fortsätter att förändras och utvecklas kan komma att bli kostsamt. Koncernen möter risker för att lagar och/eller regleringar kommer att förändras på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att fortsätta att erbjuda eller marknadsföra sin tjänster inom en viss jurisdiktion eller göra tillhandahållandet av sådana tjänster kommersiellt mindre attraktivt eller ej genomförbart. Om Bolaget anses agera olagligt inom en viss jurisdiktion, kan det komma att behöva upphöra med att erbjuda tjänsterna eller att marknadsföra erbjudanden inom sådana jurisdiktioner och/eller drabbas av påföljder. Dessutom kan ytterligare civilrättsliga, straffrättsliga eller regulatoriska processer initieras mot Bolaget eller dess ledamöter eller ledning. Om dessa risker materialiseras skulle det på ett väsentligt negativt sätt kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella position och vinst. För ytterligare information om pågående och nyligen avslutade rättsliga processer, se riskfaktorn *"Risker relaterade till inblandning i rättsliga tvister"* nedan.

En del av Aspire Globals verksamhet är underkastat officiellt godkännande i form av licenser

Spel regleras genom lag och i princip alla spelverksamhet kräver tillstånd. Koncernen är beroende av att bibehålla dess licenser, tillstånd och certifikat och kan komma att i framtiden behöva söka nya licenser, tillstånd och/eller certifikat inom andra jurisdiktioner. Koncernen innehar en licens från den maltesiska Spelmyndigheten (Eng. *Maltese Gaming Authority*) (MGA), den brittiska Spelkommissionen (Eng. *the Great Britain Gambling Commission*), den danska spelmyndigheten, den italienska spelmyndigheten (Eng. *the Italian AAMS*), och den belgiska spelkommissionen (Eng. *the Belgian Gambling Commission*). Aspire Global kan i dagsläget, främst genom dess maltesiska licens, leverera och marknadsföra spel inom EEA utan landsspecifika tillstånd, såvida inte jurisdiktionen ifråga har regleringar som kräver lokala licenser, såsom Storbritannien, Belgien och Danmark. För ytterligare information, se stycket *"Onlinebranschen är en reglerad bransch som präglas av en stor variation avseende jurisdiktioner, ofta förekommande förändringar och osäkerhet när det gäller den framtida rättsutvecklingen"*. Enligt villkoren för den maltesiska spellicensen måste Bolaget kontinuerligt uppfylla vissa krav på regelefterlevnad. Koncernens verksamhet måste t.ex. upprätthålla omfattande verifikationsprocesser i förhållande till dess kunder och arbeta för att förebygga spelmissbruk, korruption, penningtvätt och annan kriminell aktivitet.

Koncernens spellicenser är normalt sett utfärdade för bestämda tidsperioder efter vilket en förnyelse av licensen krävs. Förnyelse av befintliga licenser och certifikat och att ansöka om nya licenser och certifikat kan vara tidskrävande för Bolaget och kan innebära att Bolaget drar på sig kostnader för licensiering och regel-

efterlevnad. Licenser inkluderar typiskt sett även en rätt till uppsägning för licensgivaren under vissa omständigheter. Återkallelse eller icke-förnyelse av dessa spellicenser kan komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens affärsverksamhet, resultat, finansiella ställning och utsikter. Återkallelse eller icke-förnyelse av spellicenser kan uppstå som en följd av att Koncernen, dess ledamöter eller ledning, misslyckas med att på ett tillfredställande sätt uppfylla krav som rör lämplighet, informationsrapportering eller andra krav (operationella eller i övrigt) som ställs av licensgivande och regulatoriska myndigheter. Återkallelse eller icke-förnyelse av nuvarande spellicenser eller andra licenser kan dessutom leda till negativ publicitet och kan ha en negativ påverkan på Bolagets förmåga att framgångsrikt bibehålla dess andra existerande licenser, eller förmåga att ansöka om framtida licenser vilket i sin tur på ett väsentligt negativt sätt kan komma att påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

De juridiska och teknologiska lösningarna samt marknadsföringsbegränsningarna som Aspire Global tillämpar för att i vissa jurisdiktioner blockera eller begränsa slutanvändarnas åtkomst till och användande av tjänster kan visa sig vara otillräckliga

Vissa jurisdiktioner har lagar som uttryckligen förbjuder tillhandahållandet av, och i vissa fall, deltagandet i spel-tjänster, oavsett var speloperatören har hemvist eller är licensierad. Kunder i dessa jurisdiktioner kan dock besöka Bolagets, eller Bolagets ASG-plattformskunders, websida på egen hand i strid med reglerna i sådana jurisdiktioner.

Myndigheter och domstolar i jurisdiktionerna som berörs kan dock göra bedömningen att frånvaron av marknadsföringsaktiviteter och de motverkande åtgärderna som vidtas av Aspire Global inte är tillräckliga vilket skulle kunna komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Slut användare skulle kunna kringgå Bolagets åtgärder inom ett begränsat antal jurisdiktioner. Det finns även risk för att Aspire Globals partners och/eller affiliates agerar på ett sätt som inte är tillåtet enligt tillämpliga lokala lagar och detta skulle således också kunna påverka Aspire Global negativt. Om några åtgärder, såsom åläggande av böter eller andra sanktioner drabbar Bolaget, oavsett om Bolaget gör en annan bedömning eller ej, kan det innebära betydande rättsliga kostnader och andra kostnader för Bolaget samt uppta tid och andra resurser för Bolaget. På liknande sätt skulle Aspire Global påverkas negativt om antalet jurisdiktioner inom vilka Bolaget måste blockera tillgång till ökar eller om blockerande åtgärder inom vissa jurisdiktioner måste göras ännu mer restriktiva. Om någon av dessa risker materialiseras kan det komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Koncernen är beroende av externa leverantörer för dess verksamhet

Koncernen är väldigt beroende av leverantörer inom områden för betalningshantering, telekommunikation, reklam, teknologi, bank och andra tjänsteleverantörer. Dessutom kommer Bolaget att vara beroende av externa leverantörer av odds och vadslagningsrelaterade tjänster när Bolaget introducerar dess erbjudande inom sportvadslagning. Benägenheten för sådana tjänsteleverantörer att tillhandahålla tjänster till Koncernen kan påverkas av respektive leverantörs egen bedömning av lagligheten i att tillhandahållandet tjänsterna till Koncernen, affärsverksamheten, eller till branscher för onlinespel, och kan påverkas av politiska eller andra påtryckningar som har bäring på sådana leverantörer. Negativa förändringar av lag eller reglering i en jurisdiktion kan göra att tillhandahållandet av sådana centrala tjänster till Koncernen blir olagliga. Om en eller flera av dessa externa parter inte uppfyller dess åtaganden gentemot Bolaget eller om externa leverantörer är ovilliga eller oförmögna att leverera tjänster till Koncernen, kan det påverka Aspire Globals onlineverksamhet och/eller dess spelplattform, vilket skulle kunna skada Aspire Globals varumärke, renommé, resultera i inkomstförluster, påverka långsiktig kundlojalitet och slutligen även komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Vidare kan externa leverantörer av informationsteknologi till Koncernen komma att misslyckas med att tillhandahålla tjänster och teknologi på ett tillfredställande sätt vilket skulle kunna resultera i förluster eller avbrott av dessa funktioner och tjänster. Koncernens förmåga att kompenseras för denna typ av avbrott är begränsad då Koncernens avtal med externa leverantörer av IT-tjänster vanligtvis inte medger kompensation för indirekta förluster, och kan visa sig vara otillräckliga och otillgängliga. Om någon av riskerna ovan inträffar kan det komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Koncernen är beroende av ett litet antal partners

Per dagen Prospektet representerar Koncernens fem största partners cirka 40 procent av Koncernens intäkter. Koncernens intäktssström från dessa partners kan påverkas negativt av någon försämring eller nedgång i dessa partners verksamhet eller om någon av dessa partners skulle säga upp eller inte förnya sina avtal eller samarbete med Koncernen. Minskningen av intäkter som härrör från en sådan uppsägning eller förnyelse kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är beroende av fungerande och säkra betalningslösningar

En viktig förutsättning för Bolagets verksamhet är att Aspire Global kan tillhandahålla betalningslösningar till dess kunder som uppfyller kundernas preferenser när

det gäller betalningsmetoder. Insättningar kan göras genom användning av betalningslösningar såsom mobilenheter, bank- och kreditkort, banköverföringar eller eWallets. Aspire Global accepterar insättningar i flera valutor och EUR och GBP är de för verksamheten mest centrala valutorna. Betalningslösningen som föredras av kunderna skiljer sig åt mellan länder och åldersgrupper och kan även inkludera diverse tekniska lösningar och tjänster som endast kan användas lokalt. Kunder är i ökande utsträckning krävande när det gäller att processen att ta ut pengar är säker och kan tillhandahållas snabbt. Om Bolaget skulle misslyckas med att erbjuda betalningslösningar och uttagsmöjligheter som efterfrågas av potentiella kunder, skulle det kunna komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Vidare är Bolaget beroende av betalningsprocesser, som uppfyller krav på regelefterlevnad och som är oavbrutna, genom kreditkortsbolag, banker och finansiella institutioner som förmedlar finansiella transaktioner mellan Bolaget och dess kunder. Avbrott av dessa tjänster eller misslyckande i att tillhålla tjänsterna från ett eller flera kreditkortsbolag, banker eller finansiella institutioner inom ett eller flera länder inom vilka Bolaget är verksamt skulle kunna innebära en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är verksamt på en snabbt växande och konkurrensutsatt marknad

Marknaden för onlinespel blir allt mer konkurrensutsatt och Koncernen kan komma att vara oförmögen att förutse, eller på ett tillräckligt sätt planera för, dess konkurrenters strategier. Om Koncernen är oförmögen att konkurrera på ett effektivt sätt kan den komma att förlora kunder och bli mindre attraktiv för nya kunder. Konkurrenter kan beakta eller implementera nya teknologier innan Koncernen gör det, eller kan implementera dem på ett mer framgångsrikt sätt. Koncernen kan vara oförmögen att på ett snabbt eller tillräckligt sätt reagera på förändringar inom branschen som en följd av nya produkter och teknik, tillgängligheten av produkter på andra tekniska plattformar och marknadsföringskanaler, introduceringen av nya funktioner på websidor, ny teknologi eller nya ansträngningar från konkurrenter avseende marknadsföring eller lansering. Det finns en risk för att existerande, föreslagna eller utvecklade teknologier kommer att bli dominant i framtiden eller på annat sätt ersätta Koncernens tjänster eller göra dem obsoleta.

Bolaget har ett stort antal konkurrenter, inklusive vissa konkurrenter som har betydligt större finansiella och operationella resurser än Aspire Global. Antalet konkurrenter på marknaden ökar dessutom på grund av slutanvändarnas högre förväntningar samt nya

spelbolag som etableras och existerande företag som växer i snabb takt. Bolagets syn på marknaden är att den i framtiden kommer att karakteriseras av fortsatta fusioner och företagsförvärv mot bakgrund av behov av storlek och skalbarhet, på grund av bland annat en ökad skattebörd för speloperatörerna i takt med att jurisdiktioner regleras. Det kan komma att bli mer kostsamt att attrahera nya kunder och bibehålla existerande kunder in en snabbt växande och ännu mer konkurrensutsatt marknad vilken ställer höga krav på att ha en stor och spridd kundbas. Därtill spelar digital marknadsföring en viktig roll för Aspire Global när det kommer till att möjliggöra Bolagets fortsatta byggande av varumärket och att nå nya potentiella kunder. Ökad konkurrens när det gäller reklamutrymme i lokala marknadsföringskanaler som är viktiga för Bolaget kan resultera i högre kostnader och göra det svårare att attrahera nya kunder. Om Bolaget misslyckas med att hantera konkurrensen från nya och existerande konkurrenter, kan det komma att få en väsentligt negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Koncernen måste anpassa sig till teknisk utveckling

Bolaget måste kontinuerligt uppdatera och förbättra dess erbjudande och tjänster för att bibehålla sin konkurrenskraft. Utbredd anpassning av ny teknologi och ökad applicering av mer rigorösa tekniska standarder inom spelbranschen kan kräva att Bolaget avsätter betydliga resurser för att ersätta, uppgradera, modifiera och/eller anpassa dess existerande teknologi och system. Om Bolaget misslyckas med att i tid och på ett kostnadseffektivt sätt anpassa sig till teknologiska förändringar och innovation, kan det komma att på ett väsentligt negativt sätt påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Efterfrågan av Koncernens erbjudanden styrs av slutanvändarnas preferenser som ändras över tid

Onlinespelsmarknaden drivs av slutanvändarnas preferenser och krav som förändras över tid och speloperatörerna måste därför kontinuerligt erbjuda nya produkter och tjänster för att locka och behålla slutanvändare. Om Bolaget är oförmöget att anpassa sin teknik eller sina produkter så att det lever upp till slutanvändarnas krav och preferenser, kan Bolaget förlora kundernas tillit och dessa kan i sin tur välja produkter som erbjuds av Bolagets konkurrenter. Dessutom är det möjligt att uppdatering av befintlig eller införlivande av ny teknik som Bolaget använder kan innehålla designfel eller andra defekter, vilket kan leda till minskad tillit från kunder till Bolagets produkter och tjänster. Om någon av dessa omständigheter skulle inträffa skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Aspire Global är exponerat för vissa risker hänförliga till Bolagets IT-system

Aspire Global är exponerat för vissa risker hänförliga till Bolagets IT-system som är centralt för verksamheten och driften av Bolagets egenutvecklade teknikplattform. Bolaget behöver använda avancerade IT-system bland annat för drift av onlinespel, intäktsoptimering, betalningar och för hantering av kunder. Denna teknik kräver underhåll och övervakning vilket även inkluderar efterlevnad av lagar och regleringar för skydd av personuppgifter och krav som ställs av tredje part, såsom kreditkortsaktörer. Utveckling och underhåll av denna teknik kan komma att kräva betydande investeringar. ASG-plattformen erbjuder ett gemensamt system för operativ rapportering, personalplanering, CRM samt jämförelser av nyckeltal och uppföljning. Detta är ett nyckelverktyg för Aspire Globals operativa framgång och kostnadsplanering. Härtill har antalet personer som besöker Bolagets webbplats via annan teknisk utrustning än datorer, såsom smartphones och surfplattor, ökat de senaste åren och förväntas fortsätta öka. Eftersom ny teknisk utrustning och nya plattformar ständigt lanseras är det svårt att förutse de utmaningar som Bolaget kan komma att möta i utvecklingen av mobila lösningar. Om Koncernens skulle komma att misslyckas med att möta dessa utmaningar kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen kan utsättas för nätverksfel, avbrott, brottsliga cyberattacker och spelbedrägeri och betydande resurser kan krävas för att skydda Koncernen

Aspire Global är beroende av avancerad teknik för att kunna bedriva verksamheten. Bolaget kan uppleva avbrott när det gäller åtkomst till internet på grund av t.ex. omfattande störningar, förseningar eller skada på Bolagets IT-system orsakat av oidentifierade tredje parter genom försök till att hacka systemen eller accessbegränsningar såsom distribuerade överbelastningsattacker (DDos) och andra kriminella cyberattacker som orsakar inkomstförluster och/eller negativ upplevelse för kunder och kan leda till att värdefull information går förlorad eller att förseningar uppstår i Bolagets eller dess B2B-partners verksamhet. Tidigare, och troligen även i framtiden, har Bolaget varit utsatt för denna typ av försök till cyberattacker, fast än så länge har inga sådana försök resulterat i någon väsentlig skada. Att misslyckas med att anta lämpliga policys och att implementera lämpliga steg för att övervaka och förebygga felaktigt användande av ASG-plattformen, virus, hackerintrång och annan cyberkriminalitet kan resultera i civil- eller straffrättsligt ansvar för Koncernen. Tekniker som används för att få obehörig tillgång, eller till att

sabotera eller missbruka systemen för onlinespel förändras och är okända tills de används mot Koncernen, dess kunder eller dess externa tjänsteleverantörer. Koncernen kan därför komma att misslyckas med att förutse, eller upprätthålla ett skydd mot sådana attacker, särskilt då sådana attacker av sin natur är tekniskt sofistikerade och kan vara svåra eller omöjliga att upptäcka och motverka. Koncernen kan även förlora affärskritisk information och kan bli utsatt för hot från hackers som kan avslöja affärskritisk eller annan affärskänslig information till allmänheten som skulle skada verksamheten och Koncernens rykte. Om någon av dessa risker eller händelser skulle inträffa skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolagets rutiner för att motverka penningtvätt och bedrägeri kan visa sig vara otillräckliga

Bolaget hanterar regelbundet ett stort antal finansiella deponeringar och utbetalningar och är därmed utsatt för risker kopplat till bland annat penningtvätt och bedrägerier. I synnerhet när det kommer till penningtvättsåtgärder förlitar sig Bolaget i hög grad på bankers och andra finansiella tjänsteföretags rutiner för åtgärder mot penningtvätt.

Branschen för onlinespel och vadslagning är även känslig för attacker utförda av kunder genom samverkan och bedrägeri. Onlinetransaktioner kan vara föremål för sofistikerade system eller ett koordinerat samarbete för att bedra (inklusive ökning av spel- och vadslagningsvinster), penningtvätt eller andra illegala aktiviteter, och det finns en risk för att Koncernens produkter kan användas för dessa syften antingen av kunderna eller anställda. Samverkan kan t.ex. uppstå mellan onlinepokerspelare som använder sofistikerade datorprogram för att automatiskt spela (bots) eller genom s.k. chip dumping (dvs. insättning och förlust av pengar till annan samverkande kund i strävan efter att ägna sig åt penningtvätt). För att skydda Koncernen mot sådan penningtvätt och spelbedrägeri, kan Koncernen behöva avsätta betydande kapital eller andra resurser (såsom personal och tid för ledningen och resurser och engagemang från externa experter och konsulter), inklusive ersättning eller uppgradering av existerande kontinuitetssystem, procedurer och säkerhetsåtgärder.

Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att efterleva de regler som finns kopplat till penningtvätt, eller att Bolaget misslyckas med att upptäcka penningtvätt eller kundbedrägerier. Om så sker kan Bolaget bli föremål för böter och andra typer av sanktioner eller blir tvunget att återbetala medel till ett konto, till exempel för att en kunds bank eller kreditkort använts av tredje part vilket kan medföra en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Aspire Global är aktiv i en bransch som kan bli föremål för negativ publicitet och branschen är beroende av social acceptans

Spelmarknaden är en bransch som är mycket omdebatterad och det finns en risk att negativ medial uppmärksamhet rörande, t.ex. att tillhandahållande av onlinespel leder till spelmissbruk, är olaglig eller omoralisk, skulle kunna skada Aspire Globals verksamhet och anseende. Det skulle kunna resultera i negativa konsekvenser för verksamheten i form av minskat förtroende eller ett skadat anseende bland kunder och partners. Negativ publicitet kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella position eller resultat.

Globala ekonomiska utsikter och den globala ekonomins inverkan på spelbranschen

Bolaget är verksamt på onlinespelsmarknaden och påverkas av allmänna ekonomiska trender och kundtrender som står utom Bolagets kontroll. Bolagets verksamhet och finansiella prestation kan påverkas negativt av de allmänna ekonomiska trenderna och kundtrenderna och den inverkan som dessa trender har på spelbranschen och beteendet hos slutanvändare. Intäkterna för Bolaget drivs i hög grad av slutanvändarnas disponibla inkomst och nivån på deras spelaktivitet. Om dessa ekonomiska omständigheter eller andra makroekonomiska faktorer är ogynnsamma kan det leda till att slutanvändarnas disponibla inkomst eller antalet slutanvändare som använder plattformar för onlinecasino minskar, det kan även leda till lägre spelkonsumtion. Sådan utveckling kan påverka Bolaget då dess inkomst härrör från licensieringsarrangemang och avgifter som kan påverkas negativt. I synnerhet kan Bolagets intäkter från rörliga intäktskällor påverkas negativt i den mån slutanvändarna lägger färre insatser eller satsar lägre belopp vid varje vad eller besök. All negativ utveckling vad beträffar globala ekonomiska utsikter, makroekonomiska faktorer, konsumenttrender och den inverkan dessa trender har på spelbranschen skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är beroende av sina immateriella rättigheter och kan misslyckas med att skydda dessa eller bibehålla rätten att använda vissa licensierade immateriella rättigheter, vilket kan påverka verksamheten negativt

Aspire Global har hittills inte sökt några patent som skyddar dess egenutvecklade ASG-plattform. Istället skyddas ASG-plattformen av upphovsrätt och företags-hemligheter, vilket dock inte ger samma förutsägbarhet i skyddsomfånget som patentskydd och kan således vara otillräckligt. Därutöver har Aspire Global inte utfört någon "freedom-to-operate"-sökning som bekräftar att den egenutvecklade ASG-plattformen eller annan egenutvecklad teknik inte gör intrång på patent eller andra immateriella rättigheter som innehas av tredje part. Till

följd därav kan Aspire Global komma att bli föremål för intrångsanspråk och stämningar, vilka kan vara tids- och kostnadskrävande och leda till att Aspire Globan förbjuds att använda ASG-plattformen eller annan teknologi som Koncernen använder. Koncernens policy är att endast registrera centrala varumärken i utvalda jurisdiktioner, framför allt i Europa, främst beroende av att många av Koncernens varumärken är spelnamn som ofta är föremål för förändringar och uppdateringar. Därför finns en risk att tredje part kan komma att hävda att sådana spelnamn gör intrång på deras varumärke eller att konkurrenter och andra tredje parter använder spelnamnet i jurisdiktioner som inte tillhandahåller några medel för intrång i oregistrerade varumärken. Därutöver finns en risk att varumärkesregistrering i andra länder som Koncernen planerar att operera i inte ger samma skyddsomfång som enligt europeisk rätt.

Aspire Global har använt, och använder alltjämt, open source-komponenter (källkod) i utvecklingen av dess egenutvecklade mjukvara, inklusive ASG-plattformen. Licensvillkoren för dessa komponenter kan ålägga Aspire Global skyldigheter att till exempel avslöja viss egenutvecklad källkod om Aspire Global underlåter att efterleva licensvillkoren.

Aspire Global licensierar även andra mjukvarukomponenter från tredje parter och inkorporerar dessa i sitt egenutvecklade erbjudande. Om Koncernen inte har erforderliga licensrättigheter till sådana komponenter kan det medföra betydande rättegångskostnader, att Aspire Global blir skyldig att betala skadestånd eller royalties eller förbjuds att använda sådana mjukvarukomponenter. Det finns risk att konkurrenter eller andra tredje parter otillbörligt försöker utnyttja eller gör intrång i Aspire Globals immateriella rättigheter eller att en tredje part hävdar, och får, bättre rätt till immateriella rättigheter som Aspire Global använder, eller tidigare har använt och betraktar (eller har betraktat) som sina, vilket skulle kunna leda till att ersättningsanspråk samt krav på upphörande av användningen framställs mot Aspire Global. Om Bolaget skulle misslyckas med att försvara sig mot sådana krav, kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen kan komma möta krav avseende påstådda intrång i immateriella rättigheter som innehas av andra

Koncernens verksamhetsaktiviteter, produkter och system (inklusive ASG-plattformen) kan komma att göra intrång i andras äganderätter, och andra kan komma att framställa krav med anledning därav. Parter som framställer krav mot Koncernen kan komma att erhålla förelägganden eller annat skäligt beslut som effektivt kan blockera Koncernens förmåga att använda sig av sådana rättigheter. Sådana krav och efterföljande tvister, om de inträffar och lyckas, skulle kunna innebära

att Koncernen ådrar sig betydande ansvar för skadestånd (eller redogörelse av vinst) samt juridiska kostnader (som skulle uppstå oavsett om kravet lyckas eller ej) och skulle kunna resultera i ogiltigförklaring av deras äganderätter, förlust av rätten att använda mjukvara eller annan immateriell rättighet eller teknologi som är väsentlig för verksamheten och/eller kräver ingående av kostsamma och onerösa royalty- och licensavtal. Sådana royalty- och licensavtal, om nödvändiga, är inte nödvändigtvis tillgängliga för Koncernen på acceptabla villkor, eller kanske inte är tillgängliga överhuvudtaget. Vidare kan Koncernen behöva initiera juridiska processer för att försvara sina affärshemligheter och giltigheten av dess immateriella rättigheter, eller för att kunna avgöra giltigheten och skyddsomfånget för andras rättigheter. Sådan tvist, vare sig lyckad eller misslyckad, kan resultera i betydande kostnader och användande av resurser, inklusive tid och resurser från ledningen, samt potentiellt sett negativ publicitet. Inträffande av sådana händelser kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolaget är beroende av nyckelpersoner

Aspire Globals framgång beror till stor del på Bolagets förmåga att rekrytera personal med en hög nivå av teknisk kompetens, erfarenhet från industrin för onlinespel samt att behålla personal med omfattande kunskap av spelutveckling och därtill hänförlig teknologi. Därutöver är Aspire Global och dess dotterbolag beroende av vissa nyckelpersoner på ledningsnivå. Aspire Global arbetar aktivt med att knyta till sig och behålla engagerad och lojal personal genom fortlöpande utbildning samt genom att tillhandahålla möjligheter till befordran inom organisationen. Om Aspire Global skulle förlora nyckelpersoner inom organisationen kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risker kopplat till beskattning

Bolaget strävar efter försäkra att varje juridisk enhet inom Koncernen har skatterättslig hemvist inom den jurisdiktion där det är inkorporerat eller registrerat, utan skattbar närvaro i annan jurisdiktion. Bolaget anser att denna inställning för närvarande är korrekt men det finns en risk att Bolagets tolkning skulle kunna ifrågasättas av skattemyndigheter. Om något Koncernbolag anses vara skattskyldigt utanför dess inkorporerings- eller registreringsland eller att det har en taxeringsgrundande närvaro någon annanstans, på basis av gällande lag eller en skattemyndighets sedvana eller på grund av en ändring av lag eller sedvana, kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på summan av inkomstskatt, källskatt eller mervärdesskatt som Koncernen är betalningsskyldig för.

Från tid till annan kan ett Koncernbolag komma att bli föremål för granskning av skattemyndigheter inom olika jurisdiktioner. Sådan skattegranskning kan eventuellt resultera i oförutsedd skatteskuldighet, avgifter eller andra sanktioner. Det israeliska dotterbolaget Aspire Global Marketing Solutions Ltd. är för närvarande föremål för en rutinmässig skattegranskning, avseende åren 2013–2015. Det israeliska dotterbolaget har tillhandahållit den israeliska skattemyndigheten all begärd information, men vid dagen för Prospektet kan Bolaget inte förutse vad denna granskning slutligen kommer att mynna ut i. Skattskyldighet, avgifter eller andra sanktioner kan resultera i en väsentlig ökning av Bolagets skattskyldighet, och kan även medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare eftersträvar Koncernen att prissättning av arrangemang mellan Koncernbolagen, såsom koncerninternt tillhandahållande av tjänster, fastställs på armslängds avstånd. Om skattemyndigheterna i relevanta jurisdiktioner emellertid inte beaktar arrangemangen mellan Koncernbolagen såsom fastställda på armslängds avstånd eller i den mån förändringar sker i reglering av internprissättning eller av tolkningen av existerande reglering av internprissättning, kan det skattebelopp som Koncernen ska betala öka väsentligt. Ökad uppmärksamhet har skett på nationell och överstatlig nivå, inklusive genom G20/OECD Base Erosion and Profit Shifting project ("**BEPS**"), samt genom andra offentliga forum och i media, med hänsyn till gränsöverskridande taxering, och speciellt avseende taxering av den digitala ekonomin. Inom denna kontext förväntar sig Koncernen att bli föremål för ökade rapporteringskrav avseende internationell skattestruktur, inklusive land-för-land-rapportering enligt BEPS. Vidare, och trots att diskussion inom ramen för BEPS angående taxering fortfarande är pågående och dess utfall är osäkert, förväntas förändringar att äga rum när det gäller definitionen av konceptet för "fast driftställe" (Eng. "*permanent establishment*") ("**PE**") genom ett multilateralt dubbelbeskattningsavtal, och på så sätt att de nuvarande upplägget för "fast driftställe" tolkas av skattemyndigheter, så att Koncernen kan komma att bli föremål för bolagsskatt avseende vinster som är hänförliga till ytterligare jurisdiktioner inom vilka de enligt nuvarande regler inte anses ha taxeringsgrundande närvaro. Förändringar av reglerna för gränsöverskridande taxering eller omprövad tolkning av existerande skatteregler kan komma att öka Koncernens skattskyldighet och medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Kunderna till Koncernens egna varumärken befinner sig över hela världen. Omsättning som hänför sig till kunder som befinner sig inom en viss jurisdiktion kan komma att ge upphov till direkt eller indirekt skatt i den jurisdiktionen. I synnerhet då Koncernen betalat mervärdesskatt avseende omsättning som härrör från onli-

nospel och vadslagningstjänster som tillhandahålls till särskilda kunder för vilka det har bedömts att mervärdesskatt ska utgå. Det föreligger betydande osäkerheter kring bestämmandet av platsen för tillhandahållandet och således tillämpligt system för mervärdesskatt avseende vissa B2C-onlinespelstjänster som Koncernen tillhandahåller. Detta gäller avseende om påförande av mervärdesskatt på relevanta tjänster för vissa platser där kunder anses befinna sig är laglig, och en osäkerhet i förhållande till skattesatsen som ska appliceras när storleken på mervärdesskatten som skulle utgå för relevanta tjänster ska bestämmas. Lösningar på sådana osäkerheter som är ogynnsamma för Koncernen eller ett avgörande från en relevant skattemyndighet om att mervärdesskatt ska utgå avseende en spelprodukt som inte tidigare har mervärdesbeskattats, eller har mervärdesbeskattats i lägre utsträckning, kan resultera i högre betalningar av mervärdesskatt jämfört med vad Koncernen för närvarande betalar, och skulle potentiellt kunna reducera Koncernens lönsamhet, och kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Om jurisdiktioner där spel och vadslagningssvinster för närvarande inte är föremål för inkomstskatt eller beskattas i låg utsträckning skulle börja att ta ut skatter eller öka befintliga skattenivåer för vinster eller påföra källskatt eller rapporteringskrav för operatörer, kan onlinespel och vadslagning komma att bli mindre attraktivt för spelare i sådana jurisdiktioner. Uttag av ytterligare skatter, antingen på basis av gällande lag eller nuvarande sedvana hos en skattemyndighet eller grundat på en förändring av lag eller sedvana, kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Jurisdiktioner inom vilka onlinespel och vadslagning är reglerat påför spelskyldigheter för licensierade operatörer. Dessutom kan jurisdiktioner som Koncernen kan komma att ansöka om att bli licensierade inom i framtiden villkora sådan licensiering av retroaktiv betalning av skatt som påstås vara föremål för betalning i förhållande till omsättning som genererats av en sökande av licens från spelare i sådana jurisdiktioner under en tidigare period. Juridiska utmaningar förknippade med sådana försök kan vara ihållande och därmed försena tilldelningen av en licens villkorad av utgången av sådan utmaning och begränsa Koncernens tillgång till sådana marknader eller resultera i förlust av marknadsandelar.

Påförandet av lagstadgade skatteuttag eller andra skyldigheter i förhållande till spel och vadslagningsooperatörer, vare sig som ett resultat av taxering av onlinespel och vadslagning eller som ett villkor för licensiering, kan sänka marginaler och göra det svårare för Koncernen att erhålla en licens och vara verksamt inom vissa jurisdiktioner, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Inträdet till sportspel kan komma att inte ha förväntade resultat

Under 2017 avser Bolaget att träda in i segmentet för sportspel. Introduceringen av nya erbjudanden och tjänster kräver betydande kapital och investerade resurser, och intäkter eller vinst som Bolaget kommer kunna att generera från sportspel kanske inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar. Bolagets sportspelserbjudande kan komma att vara en besvikelse eller misslyckas på grund av tekniska fel i det nya systemet, brist på intresse från potentiella klienter och en oförmåga att integrera och operera i segmentet, vilket Bolaget inte tidigare varit aktivt inom. En eller flera sådana problem kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risker relaterade till ej årligen återkommande sportevenemang

Tjänsten sportspel kan komma att ge säsongsvariationer där perioder med många sportevenemang troligen innebär en högre kundaktivitet än under andra perioder av året. Vidare så medför vissa sportevenemang större marknadsföringsinsatser och det finns en risk att dessa evenemang blir mindre uppmärksammade än väntat. Marknadsföringsinsatser och andra omständigheter kan även medföra att sportevenemang resulterar i att oväntat stora belopp behöver betalas ut som spelvinster. En svagare efterfrågan under ett enskilt kvartal eller ett för Bolaget misslyckat sportevenemang skulle påverka Bolagets intäkter under året och detta kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till finansiering

För att finansiera investeringar i bland annat teknisk utveckling eller nya investeringar kan Aspire Global behöva använda tillgängliga finansiella tillgångar och/eller införskaffa ytterligare finansiering genom att till exempel ta upp lån eller emittera nya aktier. Tidigare beslutade och pågående investeringar kan även kräva ytterligare finansiering jämfört med vad som ursprungligen bedömdes. Tillgång till ytterligare finansiering är beroende av olika faktorer såsom marknadsförhållanden, allmän kredittillgång, övergripande tillgång till kredit på finansmarknaderna samt Aspire Globals kreditvärdighet. Det finns en risk att Aspire Global misslyckas med att säkra tillräcklig finansiering på gynnsamma villkor eller med att erhålla finansiering överhuvudtaget. En negativ utveckling i försäljningen eller marginalerna alternativt oförutsedda förpliktelser, ändringar av tidpunkten för skattebetalningar, reglering av leverantörsskulder eller inbetalda kundfordringar kan leda till brist på likviditet och rörelsekapital och därmed framtvunga behov av ytterligare finansiering med t.ex. eget kapital eller lån. Det finns risk att detta

inte kan ske till acceptabla villkor, och om Bolaget inte erhåller erforderlig finansiering kan det misslyckas med att genomföra sin verksamhetsplan med minskad lönsamhet och finansiell flexibilitet som följd. Om någon av riskerna som beskrivs ovan skulle inträffa, kan det få väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Risker relaterade till inblandning i rättsliga tvister

Aspire Global International Ltd (tidigare, NG International Limited) och AG Software Ltd (tidigare, NeoGames Networks Limited) är svaranden i en civilprocess som väcktes av Lotto Hamburg i Hamburgs Tingsrätt (Eng. *The Regional Court of Hamburg*). Kraven som framställts av käranden rör bland annat ett av de nämnda Bolagen tillhandahållande av onlinespelstjänster i Tyskland som påstås vara i strid med lagen om rättvis konkurrens. Hamburgs Tingsrätt höll förhandling i målet i februari 2011. Efter den förhandlingen valde domstolen att inställa processen, men reservera en rätt för parterna att begära ett avgörande vid en senare tidpunkt (för det fall att den rättsliga situationen klarnar). Processen har än så länge inte initierats på nytt.

Ett förvaltningsbeslut utfärdades tidigt under 2010 som förbjöd Aspire Global International Ltd från att erbjuda och marknadsföra onlinespelstjänster i Baden-Württemberg. Som svar framställde Bolaget en förvaltningsrättslig talan mot beslutet ("**Huvudmålet**"), samt ett yrkande om att upphäva beslutets effekt tills en dom i huvudprocessen avkunnas ("**Interimistiska processen**"). I juli 2014 beslutade den Högre Förvaltningsrätten i Baden-Württemberg (Eng. *Higher Administrative Court in Baden-Württemberg*) att återuppta Huvudmålet och avkunnade dom till fördel för Bolaget i maj 2016. Domstolen beslutade att förbudet inte längre hade någon effekt vare sig bakåt eller framåt i tiden. När det gäller förbudets eventuella effekt framåt i tiden har en överklagan tillåtits av domstolen. Myndigheterna i Baden-Württemberg har i oktober 2016 överklagat domen till den tyska Federala Förvaltningsrätten (Eng. *German Federal Administrative Court*). Bolaget skickade i januari 2017 in ett motkrav som svar på överklagandet och inväntar fortfarande att domstolen ska fastställa ett datum för förhandling. Rättsliga processer i Tyskland är kända för att dra ut på tiden och därför kan Bolaget inte i dagsläget förutspå när detta ärende kommer att avgöras.

Annat än de ovan beskrivna ärendena, är Bolaget inte, och har inte varit under de senaste 12 månaderna, inblandat i några väsentliga rättsliga tvister per publiceringsdagen för detta Prospekt. Bolag inom Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Det finns en risk att Bolaget blir föremål för anspråk avseende exempelvis regulatorisk efterlevnad, avtalsfrågor, kundrelaterade frågor inklusive frågor kopplat till spelande, immate-

riella rättigheter samt skattefrågor. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Pågående och framtida tvister kan leda till betydande skadestånd vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Aspire Globals försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att skydda Bolaget mot förluster och/eller det ansvar som skulle kunna uppstå i verksamheten

Aspire Global har tecknat försäkringar som täcker kärnverksamheten mot förluster och/eller potentiellt ansvar i förhållande till krav från tredje man. De risker som omfattas är egendomsskada, ersättning och förmåner till anställda. Vissa typer av förluster täcks generellt sett inte av försäkringar eftersom sådana förluster inte anses vara möjliga att försäkra. Detta kan till exempel omfatta skada som orsakats med anledning av krig eller terrorism samt tjänsteansvar eller personligt ansvar där det har förekommit oaktsamhet, uppsåt eller kriminella handlingar. Vidare kan det finnas förluster som uttryckligen undantagits eller av annan anledning inte omfattas av Bolagets befintliga försäkringar. De flesta av Aspire Globals försäkringar är begränsade (försäkrade belopp) till vissa högsta belopp per skada eller serie av skador eller såvitt avser totalbelopp under en viss försäkringsperiod. Ersättning är dessutom generellt beroende av att den försäkrade har betalat försäkringspremie eller självrisk och att det maximala beloppet under försäkringen inte redan har utbetalats. Om en förlust inte täcks av försäkring, överstiger beloppsbegränsning eller föranleder följdförluster skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Exponering för transaktions- och valutakursrisker kan påverka Aspire Globals kassaflöde och finansiella ställning

Valutarisk avser risken för att fluktuerande valutakurser får negativ effekt på Koncernens resultat, finansiella ställning eller kassaflöde. Bolaget ingår vanligtvis inte terminskontrakt eller optioner att hedgea sig mot exponering för transaktions- och valutakursrisker och fluktuerande valutakurser kan därför medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Bolaget rapporterar i EUR och det är Bolagets funktionella valuta, medan Bolagets inkomster i huvudsak härrör från EUR och GBP, och dess kostnader är i huvudsak i NIS och EUR. Valutaexponering uppstår framförallt när produkter och tjänster köps eller säljs i andra valutor än de valutor som respektive dotterbolag redovisar i (transaktionsexponering). Aspire Globals globala verksamheter ger upphov till betydande kassaflöden i andra valutor än EUR. Aspire Global expo-

neras huvudsakligen för förändringar i GBP och NIS i förhållande till EUR. Under 2016 skulle 5 procents förändring i NIS/EUR-kursen ha påverkat Aspire Globals rörelseresultat med +/- MEUR 0,255. En förändring på 5 procent i GBP/EUR skulle haft en inverkan på +/- 0,549 MEUR på vinsten. Följaktligen skulle eventuella fluktuerande valutakurser kunna medföra väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolagets hantering av personuppgifter

I anslutning till registrering av nya kunder och aktiviteter såsom deponeringar och utbetalningar är det vanligt förekommande att Bolaget registrerar och behandlar personuppgifter. Vid denna hantering är det av stor betydelse att Bolagets registrering och behandling av personuppgifter sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning (inklusive Malta, Belgien, Danmark, Storbritannien och övriga EU). Exempelvis uppställs stränga krav på att kunden informeras om den personuppgifts-behandling som utförs och att behandlingen sker på ett sätt som är förenligt med det ändamål som gällde då personuppgifterna samlades in. I händelse av att Bolaget brister i sin behandling av personuppgifter eller om Bolaget utsätts för hackerattacker eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som sådana handlingar innebär.

Nya lagar och rättsakter gällande behandling av personuppgifter och datasekretess, inklusive den kommande reformen av det EU-rättsliga dataskyddsdirektivet (Eng. *EU General Data Protection Directive*), kan resultera i tillkommande administrativa processer, regleringar och nya bransch- och plattformstandarder. Bolaget bearbetar, lagrar och använder personuppgifter och andra uppgifter som är underkastade statliga regleringar och juridiska krav hänförliga till sekretessbestämmelser. Om Bolaget brister i sin behandling av personuppgifter, eller om reglerna för behandling av personuppgifter och datasekretess förändras till men för Bolaget, kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Avtal som rör onlinespel och vadslagning kan komma att vara ej verkställbara

Inom flera av de centrala marknader som Koncernen är verksamt på, är avtal som rör onlinespel ansedda enligt lag att antingen vara ogiltiga eller ej verkställbara. Trots att Bolagets villkor för slutanvändare anger att speltransaktioner med Bolaget äger rum på den plats där operatören befinner sig och enligt lagarna i den jurisdiktionen, finns det en risk att kunder som placerat vad på en webbsida för onlinespel senare kan komma att kräva att från operatörerna återfå medlen som de satsat på webbsidan. Om sådana krav skulle vara framgångsrika skulle det kunna uppmuntra fler att framställa liknande

krav vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Vissa åtaganden gentemot William Hill Organisation Limited kan begränsa Aspire Globals verksamhet

Den 6 augusti 2015, ingick Bolagets aktieägare ("**Aktieägarna**") ett investerings- och ramverksaktieägaravtal med William Hill Organization Limited ("**William Hill**"), enligt vilket William Hill har gått med på att investera i NeoGames S.A.R.L. ("**NeoGames**"), ett systerbolag under gemensam kontroll av Aktieägarna, och Aktieägarna har gått med på att samarbeta med William Hill i driften av NeoGames och att åta sig vissa skyldigheter, inklusive avseende driften av Bolaget ("**William Hill-samarbetet**"). I samband med William Hill-samarbetet, fick William Hill vissa rättigheter till första erbjudande avseende framtida försäljningar av en kontrollerande andel i Bolaget till en tredje part, rättigheter som kan utövas fram till 31 mars 2022, förutsatt att särskilda villkor uppfylls. Sådan överenskommelse kan begränsa Aktieägarnas möjligheter att överlåta kontrollen av Bolaget inom den närmsta tiden. Vidare har Aktieägarna åtagit sig att följa en konkurrensklausul, enligt vilket Bolaget, dess affiliates och Aktieägarna är förhindrade från att utforska eller söka efter möjligheter avseende onlinelotteriverksamhet, erbjudande av B2G produkter och tjänster inom B2G sport- och spelaffärsverksamhet, eller erbjudande av B2C lotteriprodukter och tjänster till återförsäljare till statliga enheter. Sådan överenskommelse kan förbjuda Koncernen att tillhandahålla sådana erbjudanden och produkter eller att rikta sig mot den marknaden.

Aspire Global är beroende av vissa närstående transaktioner med NeoGames

Som en del av William Hill-samarbetet, beviljade Koncernen NeoGames en exklusiv licens att använda ASG-plattformen vid s.k. business-to-government (B2G) lotteriverksamhet. För det fall att William Hill kommer att utnyttja sin takeover-option, eller om NeoGames genomgår en förändring av kontroll (Eng. *change of control*), åtog sig Bolaget och Aktieägarna att överföra de immateriella rättigheterna inom vissa väsentliga komponenter av plattformen och spel som krävs vid driften av både NeoGames och Bolaget ("**Mixed-use Software**") från Bolaget till NeoGames. Sådana komponenter inkluderar t.ex., "the wallet", back-office mjukvara, kassafunktioner och generator av slumpmässiga nummer. Vid sådan överföring kommer NeoGames att till Bolaget licensiera tillbaka Mixed-use Software, på en exklusiv, förbetald, oåterkallelig, royaltyfri och oavbruten basis. Återlicensieringen är bred och tillåter Koncernen att bland annat använda källkoden för Mixed-use Software, reverse engineer, anpassa, utveckla, modifiera, förbättra, eller på annat sätt förbereda bearbetningar eller förbättringar av Mixed-use Software, använda all upp-

komna modifikationer, och bevilja och sub-licensiera till auktoriserade användare.

Vidare, inom ramen för William Hill-samarbetet, ingick Bolaget och NeoGames ett avtal enligt vilket NeoGames tillhandahåller Bolaget med viss utveckling, underhåll och supporttjänster som är viktiga för Bolagets verksamhet ("Tjänsterna"). Om NeoGames vid någon tidpunkt upphör att tillhandahålla Bolaget med Tjänsterna, eller för det fall att William Hill utnyttjar sin övertaganderätt, beviljar Bolaget återlicensieringen, finns det risk för att Bolaget kan komma att behöva erhålla sådan licens och sådana tjänster från icke-närstående parter, på villkor som kan vara mindre förmånliga för Bolaget vilket i sin tur kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Skuldebrev som utfärdades till Aspire Global från NeoGames som del i William Hill-samarbetet kan komma att inte betalas

Som en del av William Hill-samarbetet, utfärdade NeoGames till Bolaget och en affiliate två skuldebrev uppgående till ett totalt belopp av 21,8 miljoner USD. Varje skuldebrev belades med 1 procent ränta och förfaller den 31 mars 2022, förutsatt att vissa villkor uppfylls. Dessa skuldebrev reflekteras för närvarande i Bolagets räkenskaper som tillgångar, och Bolaget bokförde dem med verkligt värde efter en nedskrivning av dessa skuldebrev. Vidare förväntar Bolaget ytterligare nedskrivningar uppgående till 5 655 miljoner EUR i andra kvartalet 2017, mot bakgrund av en överenskommen förlängning den 18 maj 2017 beräknas skuldebrev återbetalas i mars 2022. Då skuldebrev är värderade i USD finns det även valutarisken relaterade till skuldebrev. Om NeoGames emellertid inte vill uppfylla sina skyldigheter enligt dessa skuldebrev i tid eller till fullo, eller om valutaväxlingen EUR/USD skulle förändras på ett ogynnsamt sätt, kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

Det finns en risk att en aktiv, likvid och fungerande marknad för Aspire Globals aktier inte uppstår och att aktiekursen visar sig vara volatil

Då Aspire Globals aktier inte tidigare har varit föremål för handel på en marknad, är det svårt att förutspå omfattningen av handel eller intresse som kan komma att visas för aktierna. Priset för vilket aktierna kommer att handlas och priset enligt vilka investerare kan genomföra sina investeringar kan påverkas av ett stort antal faktorer, vilka vissa är specifika för Aspire Global och dess verksamhet medan andra är generell tillämpliga för noterade bolag.

Noteringen av Aspire Globals aktier på Nasdaq First North Premier bör inte tolkas som att det kommer att innebära att det kommer att finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns även risk för att aktiekursen kommer att vara mycket volatil i samband med och efter noteringen och om aktiv och likvid handel inte utvecklas eller visar sig vara ohållbar, kan det resultera i svårigheter för aktieägarna att sälja deras aktier. Det finns även risk för att marknadspriset kan skilja sig avsevärt från aktiekursen i Erbjudandet. Skulle några av dessa risker realiseras kan det medföra en negativ inverkan på priset för aktierna.

Värdet på aktierna kan fluktuera avsevärt

Efter erbjudandet kan värdet på Aspire Globals aktier komma väsentligt fluktuera som ett resultat av ett flertal faktorer samt period-till-period variationer i rörelse-resultat eller förändringar i omsättning eller Bolagets, branschaktörers eller finansiella analytikerns vinstuppskattningar. Aktiernas marknadspris kan påverkas negativt av försäljning av betydande andelar av aktierna på marknaden eller uppfattningen eller tillkännagivandet om att sådan försäljning kommer att äga rum. Koncernen kan inte förutspå vilken effekt, om någon, som detta kan få för aktiernas marknadspris. Värdet på aktierna kan även påverkas av utvecklingar som inte är kopplade till Koncernens affärsprestation, såsom andra bolags prestation avseende verksamhet eller aktievärde som investerare kan anse vara jämförbara med Koncernen, spekulation om Koncernen i media eller i investerarsammanhang, strategiska åtgärder från konkurrenter, inklusive förvärv och/eller omstruktureringar, förändringar av marknadsförhållanden och regulatoriska förändringar i ett antal länder, vare sig Koncernen härleder betydande omsättning därifrån, och allmänna skiftningar makroekonomiska eller geopolitiska förhållanden. Om någon av dessa händelser inträffar kan det påverka aktiernas marknadspris negativt och investerare kan komma att få svårare att sälja sina aktier vid en tidpunkt och till ett värde som de finner lämpligt, eller överhuvudtaget.

Aktieägare kan komma att förlora eller inte erhålla avkastning på sin investering i Bolaget

Koncernens resultat och finansiella tillstånd är beroende av hur bolagen i Koncernen presterar. Det finns ingen försäkran om att Bolaget kommer att betala ut utdelning i framtiden. Alla eventuella beslut om framtida vinstutdelningar kommer därför tas enligt styrelsens tycke och kommer bland annat att vara beroende av tillämplig lag, reglering, restriktioner, Bolagets finansiella ställning, behov av rörelsekapital och andra faktorer som anses vara väsentliga från tid till annan. Bolagets förmåga att betala ut utdelning kommer även att bero på nivån av utdelningar, om någon, som mottas från dess verksamma dotterbolag.

Huvudaktieägarna kommer att fortsätta utöva ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och/eller deras intressen kan skilja sig från andra Aktieägare

Direkt efter slutförandet av Erbjudandet, förväntas Barak Matalon, Eliyaho Azir, Pinhas Zahavi och Aharon Aran (dvs. Huvudaktieägarna) äga ungefär 27 procent, 17 procent, 17 procent respektive 7 procent, av Bolaget, och tillsammans kommer Huvudaktieägarna att kontrollera totalt, 68 procent av Bolagets efter Erbjudandet. Som en följd härav kommer Huvudaktieägarna potentiellt att inneha tillräcklig rösträtt för att utöva ett betydande inflytande över frågor som kräver godkännande genom kvalificerad majoritet, såsom ändring av Bolagsordningen. Varje Huvudaktieägares intresse behöver inte nödvändigtvis alltid vara i linje med Bolagets eller andra aktieägares intressen.

Investerare med en referensvaluta annan än euro kommer att exponeras för vissa valutarisker vid investering i aktierna

Koncernen rapporterar i euro (EUR). Aktierna kommer endast att noteras i SEK och eventuella vinstutdelningar kommer att vara denominerade i EUR. Det innebär att aktieägare med en annan referensvaluta än EUR kan drabbas av en negativ effekt på värdet av EUR i relation till respektive investerares referensvaluta. En försämring av värdet på EUR i förhållande till sådan utländsk valuta kommer att minska värdet på investeringen i aktierna eller utdelningar i termer av utländska valutor, och en förbättring av EUR gentemot utländska valutor kommer att höja värdet på sådana investeringar eller utdelningar i termer av utländska valutor. Vidare kommer sådana investerare att ådra sig transaktionskostnader vid konvertering av EUR till annan valuta än EUR och uppmanas därför att konsultera deras finansiella rådgivare.

Åtagande om teckning från s.k. Cornerstone Investor är inte säkerställt

Swedbank Robur Fonder AB ("Cornerstone Investor") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 100 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 8 procent av aktierna i Erbjudandet. Åtagandet från Cornerstone Investor är inte säkerställt genom bankgarantier, spärrade medel, pant eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors åtagande är underkastad vissa villkor, såsom att särskild spridning av att Bolagets aktier uppnås genom Erbjudandet. Om något av dessa villkor inte uppfylls, finns det en risk att Cornerstone Investor inte kommer att fullfölja sitt åtagande, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på möjligheterna att slutföra Erbjudandet.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Aspire Global kan komma att späda ut aktieägandet och negativt påverka priset på aktierna

Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, exempelvis genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerars placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Framtida försäljning av Aspire Globals aktier eller befintliga aktieägares aktier kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för aktierna i Aspire Global kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktierna, särskilt försäljningar från Aspire Globals styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare säljer aktier, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder aktier från de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Aspire Globals möjlighet att lämna vinstutdelning beror på dess framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer

Bolagets utdelningspolicy är att årligen lämna en utdelning om minst 50 procent av Bolagets nettoresultat efter skatt, efter styrelsens bedömning. När vinstutdelning övervägs kan styrelsen beakta befintliga omständigheter, inklusive Bolagets finansiella resultat, behov av kapital, Koncernens möjligheter att uppfylla finansiella skyldigheter, investeringsmöjligheter, avtalsrättsliga begränsningar, lagstadgade begränsningar i förhållande till Aspire Globals förmåga att utbetala vinstutdelning såsom föreskrivs enligt maltesiska bolagslagar, och andra faktorer som av styrelsen bedöms vara relevanta. Alla eventuella framtida vinstutdelningar som Aspire Global kan komma att betala kommer dock att bero på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Aspire Global kan även komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Aspire Globals aktieägare kanske inte kommer att besluta om att betala vinstutdelningar.

1) Baserat på full teckning av Erbjudandet och Erbjudandepriiset 30 kronor per aktie





INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I ASPIRE GLOBAL

Styrelsen och de Säljande Aktieägarna har i syfte att stödja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling beslutat att diversifiera Aspire Globals ägande genom en försäljning av befintliga aktier av de Säljande Aktieägarna och en nyemission av aktier i Bolaget. Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna har därför beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier och i samband därmed genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är riktat till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare¹⁾. Noteringen förväntas stödja Aspire Globals framtida tillväxt och operativa utveckling genom bland annat ökad tillgång till kapitalmarknaderna samt en diversifierad bas av svenska och internationella aktieägare.

Priset som aktier kommer att erbjudas till i Erbjudandet har fastställts till 30 kronor per aktie, motsvarande ett värde på Bolagets aktier om 1 323 miljoner kronor efter Erbjudandets genomförande. Erbjudandepriiset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities

och har fastställts baserat på diskussioner med vissa investerare och förväntat intresse för Erbjudandet från institutionella investerare. Se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar – Erbjudandepriiset" för ytterligare information om hur Erbjudandepriiset har fastställts.

Erbjudandet består av högst 10 956 319 aktier i Bolaget av vilka högst 8 856 603 aktier erbjuds av de Säljande Aktieägarna och högst 2 099 716 är nya aktier erbjudna av Bolaget. Nyemissionen av aktier förväntas inbringa cirka 53 miljoner kronor till Aspire Global efter avdrag för kostnader relaterat till Erbjudandet.²⁾ Teckningskursen i nyemissionen skall vara samma som priset i Erbjudandet. Rätten att teckna nya aktier skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillfalla allmänheten i Sverige liksom institutionella investerare. Vid full teckning i nyemissionen kommer antalet aktier i Aspire Global att öka med 2 099 716 aktier från 41 994 320 till 44 094 036, vilket innebär en utspädning av 4,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

1) Institutionella investerare inkluderar privata individer och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 33 350 aktier.

2) Aspire Globals kostnader för Erbjudandet förväntas uppgå till högst 10 miljoner kronor, för mer information se "Legala frågor och kompletterande information – Kostnader relaterade till Erbjudandet".

För att täcka en eventuell övertilldelning av aktier i samband med Erbjudandet har de Säljande Aktieägarna, på begäran av Pareto Securities, beviljat Pareto Securities en option att förvärva ytterligare 1 641 977 aktier från de Säljande Aktieägarna, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet aktier som erbjuds i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utövas i sin helhet eller delvis under 30 kalenderdagar från och med den första dagen som aktien handlas på Nasdaq First North Premier till samma kurs som Erbjudandepriiset.

Om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas kommer Erbjudandet bestå av 10 956 319 aktier, motsvarande 25 procent av det totala antalet aktier och 25 procent av rösterna i Aspire Global efter Erbjudandet. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer Erbjudandet bestå av 12 598 296 aktier, motsvarande 29 procent av det totala antalet aktier och 29 procent av rösterna i Aspire Global efter Erbjudandet. Det totala värdet av Erbjudandet förväntas uppgå till 328 698 570 kronor om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och 377 948 880 kronor om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Aspire Global kommer inte att erhålla några intäkter från de Säljande Aktieägarnas försäljning av aktier i samband med Erbjudandet.

Swedbank Robur Fonder AB har som Cornerstone Investor åtagit sig att, på sedvanliga villkor och till samma pris som övriga investerare, teckna 3 333 334 aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 100 miljoner kronor. Baserat på full teckning i Erbjudandet, motsvarar åtagandet 26 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Utöver Swedbank Robur Fonder har ytterligare två svenska institutioner och en grupp entreprenörer inom internetsektorn uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet till ett totalt värde om 101 miljoner kronor, motsvarande totalt cirka 27 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Dessa investerare är ej garanterade tilldelning, men kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Sammantaget omfattar Swedbank Robur Fonders åtagande och övriga indikationer cirka 53 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 15 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Investerare inbjuds härmed att i enlighet med de allmänna villkor som anges i Prospektet förvärva upp till 12 598 296 aktier i Aspire Global

Malta, 26 juni 2017

Aspire Global plc
Styrelsen

Malta, 26 juni 2017

De Säljande Aktieägarna



BAKGRUND OCH MOTIV

Aspire Global är ett spelbolag och en B2B-tjänsteleverantör på onlinespelmarknaden och erbjuder sina B2B-partner en fullservicelösning för lansering och drift av onlinekasinon. Bolaget har över tio års erfarenhet av hantering av kasinonätverk och utveckling av teknik. Aspire Global erbjuder en onlinespellösning som säkerställer att alla aspekter av partners kasinon, från reglering och regelefterlevnad till betalningshantering, riskhantering, CRM, support och optimering av spelarvärde, fungerar så smidigt och effektivt som möjligt så att operatörerna kan fokusera på att marknadsföra sitt varumärke och generera trafik till sitt kasino. Utöver sitt B2B-tjänsteerbjudande driver Bolaget flera egna kasinovarumärken, däribland Karamba och Hopa, som baseras på samma operativa upplägg och tekniska plattform som erbjuds partnervarumärkena.

Antalet partner som väljer Aspire Global som sin plattformslieferantör har sedan 2014 i genomsnitt ökat med 40 procent per år (CAGR) och mellan 2014 och 2016 har antalet återvändande spelare till kasinon som drivs på Aspire Globals plattform i genomsnitt ökat med 43 procent per år (CAGR). Per den 30 april 2017 bestod

Aspire Globals nätverk av 33 partner med sammanlagt 58 onlinekasinovarumärken, samt flera egna kasinovarumärken som drivs av Aspire Global. Mellan 2014 och 2016 ökade Aspire Global sin totala omsättning från 56 233 tusen euro till 65 684 tusen euro, EBITDA från 12 729 tusen euro till 15 176 tusen euro och EBITDA-marginalen från 22,6 procent till 23,1 procent. Under 2016 uppgick Aspire Globals justerade omsättning¹⁾ till 60 174 tusen euro, justerade EBITDA¹⁾ till 11 394 tusen euro och justerade EBITDA-marginal¹⁾ till 19 procent.

Bolaget grundades 2005 under namnet NeoPoint. Bolagets grundare identifierade outnyttjade affärsmöjligheter i branschen för nätskrapslotter, och Bolaget riktade initialt in sig på att tillgodose denna marknad och differentierade sig på så sätt från onlinekasinon och pokersajter. Över tid gick Bolaget även in på onlinespelmarknaden, och 2014 hade Bolaget nått 15 operatörs och white-label partner och erhållit en licens i Storbritannien. Både onlinelotterigrenen, som senare kom att kallas NeoGames, och onlinespelgrenen, senare kallad Aspire Global, hade vuxit fram i en gemensam verksamhet. För att effektivisera driften och kunna foku-

1) Se avsnitt "Utvald historisk finansiell information – Alternativa nyckeltal" för definitioner och härledning av justerad omsättning, justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal"

sera på deras respektive affärsmodell flyttades 2014 NeoGames och hela onlinelotteriverksamheten över till ett separat bolag, kallat NeoGames. Under 2015 förvärvade sportspelsoperatören William Hill en 29 procentig andel i NeoGames, medan de ursprungliga aktieägarna behöll 71 procent. NeoGames är inte längre en del av Koncernen, och efter uppdelningen antog Bolaget en ny bolagsstruktur och ändrade officiellt sitt namn till Aspire Global.

Sedan 2014 har Aspire Global fokuserat på att stärka sin position i branschen genom att utveckla och förbättra sitt B2B-erbjudande samt genom att utveckla sina egna varumärken. Aspire Global har under denna tid lyckats behålla en stark tillväxt med mycket begränsade marknadsföringsutgifter gentemot nya partners. Aspire Global, styrelsen och de Säljande Aktieägarna anser att Bolaget nu befinner sig i ett läge där man har möjligt att dra nytta av den starka plattform och position man byggt upp under de senaste fem åren för att påskynda Aspire Globals tillväxt. Av det skälet har styrelsen i Aspire Global och de Säljande Aktieägarna beslutat att det nu är en lämplig tidpunkt att bredda och diversifiera Aspire Globals aktieägarbas och tillhandahålla en likvid marknad för Bolagets aktier genom en notering på Nasdaq First North Premier. Bland annat förväntas Erbjudandet, och den efterföljande noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, stärka Aspire Globals erkännande och medvetenheten om varumärket bland spelare, partner, investerare och sektorn i allmänhet. Dessutom väntas det ge tillgång till kapital för att finansiera Aspire Globals tillväxtstrategi och noteringen kommer också stärka Aspire Globals kapacitet att använda sina aktier som betalningsmedel i framtida förvärv.

Som en del av Erbjudandet avser Aspire Global genomföra en emission av nya aktier som förväntas generera nettointäkter om 53 till Bolaget. Aspire Global avser använda nettointäkterna från emissionen av nya aktier enligt följande prioritetsordning:

- Förvärv och investeringar i Bolagets nuvarande pipeline och framtida möjligheter. Bolaget förväntar sig att huvuddelen av emissionslikviden kommer användas för detta ändamål;
- Utforska och expandera i nya marknader;
- Kontinuerliga investeringar i Bolagets tekniska plattform; samt
- Stärka Aspire Globals organisation genom rekryteringar, främst inom Bolagets teknik- och produktutvecklingsavdelningar men även inom Bolagets kontohanterings- och kundtjänstavdelningar för att möta framtida tillväxt.

Aspire Global kommer inte att erhålla någon del av intäkterna från försäljningen av befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna i samband med Erbjudandet.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen för ansökan om notering av Aspire Globals aktier på Nasdaq First North Premier, och Erbjudandet som genomförs i samband därmed. Styrelsen för Aspire Global är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malta, 26 juni 2017

Aspire Global plc
Styrelsen

Malta, 26 juni 2017

De Säljande Aktieägarna

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar upp till 8 856 603 befintliga aktier som erbjuds av de Säljande Aktieägarna och upp till 2 099 716 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Erbjudandet består av två delar:

1. Ett erbjudande till allmänheten i Sverige;¹⁾ och
2. Ett erbjudande till institutionella investerare²⁾

Utfallet i Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring 7 juli 2017.

ÖVERTILDELNINGSOPTION

För att täcka en eventuell övertilldelning av aktier i samband med Erbjudandet, eller andra korta positioner, har de Säljande Aktieägarna, på begäran av Pareto Securities, beviljat Pareto Securities en option att köpa ytterligare 1 641 977 aktier från de Säljande Aktieägarna, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet aktier som erbjuds i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utövas i sin helhet eller delvis under 30 kalenderdagar från och med den första dagen som aktien handlas på Nasdaq First North Premier. Priset per aktie i Övertilldelningsoptionen kommer vara det samma som Erbjudandepriiset.

ANBUDSFÖRFARANDE

Institutionella investerare kommer ges möjlighet att delta i ett anbuds-förfarande (s.k. book building) under perioden 27 juni – 6 juli 2017 genom att inkomma med intresseanmälningar ("**Anbudsförfarandet**"). Anbudsförfarandet kan komma att avslutas vid ett tidigare datum eller förlängas till ett senare datum än vad som anges i Prospektet. Offentliggörande av sådant avslut eller förlängning kommer ske genom pressmeddelande.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriiset har fastställts av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities till 30 kronor per aktie, motsvarande ett värde på Bolagets aktier om 1 323 miljoner kronor efter Erbjudandets genomförande. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset om 30 kronor per aktie har i huvudsak fastställts baserat på det anbuds-förfarande som ägde rum under maj och juni 2017. Under detta anbuds-förfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att teckna aktier i Bolaget. Resultatet av detta anbuds-förfarande var att Swedbank Robur Fonder AB, i egenskap av Cornerstone Investor, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt omkring 100 miljoner kronor. Därtill har ytterligare två svenska institutioner och en grupp entreprenörer inom internetsektorn uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt omkring 101 miljoner kronor. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. I tillägg till detta anbuds-förfarande är Erbjudandepriiset i viss mån baserat på diskussioner mellan de Säljande Aktieägarna, styrelsen i Aspire Global och Pareto Securities kring Aspire Globals framtida långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse med marknadspriset för andra noterade bolag inom samma bransch som Aspire Global gjorts.

rande var att Swedbank Robur Fonder AB, i egenskap av Cornerstone Investor, åtog sig att, under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt omkring 100 miljoner kronor. Därtill har ytterligare två svenska institutioner och en grupp entreprenörer inom internetsektorn uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet motsvarande totalt omkring 101 miljoner kronor. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriiset vara marknadsmässigt. I tillägg till detta anbuds-förfarande är Erbjudandepriiset i viss mån baserat på diskussioner mellan de Säljande Aktieägarna, styrelsen i Aspire Global och Pareto Securities kring Aspire Globals framtida långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse med marknadspriset för andra noterade bolag inom samma bransch som Aspire Global gjorts.

TILLDELNING AV AKTIER

Tilldelning av aktier till respektive del av Erbjudandet kommer baseras på efterfrågan. Tilldelning kommer beslutas om av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities.

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE

Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska lämnas under perioden 27 juni – 5 juli 2017 och skall avse lägst 350 aktier och högst 33 350 aktier³⁾ i jämna poster om 100 aktier. Alla anmälningar är bindande. Aspire Global och de Säljande Aktieägarna förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden för Erbjudandet till allmänheten i Sverige. Sådan förlängning av anmälningssperioden kommer offentliggöras genom pressmeddelande innan utgången av anmälningssperioden.

Anmälan för teckning av aktier ska göras antingen i) via en särskilt upprättad anmälningssedel som lämnas till Pareto Securities, eller ii) via Avanza Bank ABs ("**Avanza**") internet-tjänst för de som är depå-kunder hos Avanza. För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Pareto Securities rätten att endast beakta den först mottagna anmälan.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av högst 33 350 aktier i Erbjudandet.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av fler än 33 350 aktier i Erbjudandet.

3) De som önskar anmäla sig för teckning av fler än 33 350 aktier måste kontakta Pareto Securities i enlighet med vad som anges nedan i avsnittet "*Villkor och anvisningar – Erbjudandet till institutionella investerare*".

Investerare som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå eller depå i kapitalförsäkring, bör kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur investeraren kan förvärva aktier i Erbjudandet. I dessa fall ska även anmälan ske via respektive förvaltare.

Anmälan via Pareto Securities

Den som anmäler sig för teckning av aktier genom Pareto Securities måste ha ett VP-konto/servicekonto eller värdepappersdepå hos valfritt svenskt kontoförande institut, eller värdepappersdepå alternativt investeringssparkonto hos Pareto Securities. Anmälan om teckning av aktier skall göras via en särskilt upprättad anmälningsedel som finns tillgänglig på Aspire Globals hemsida (aspireglobal.com/ipo) och på Pareto Securities hemsida (paretosec.se/emissioner). Anmälningsedel finns även tillgänglig på Pareto Securities kontor. Anmälan skall vara Pareto Securities tillhanda senast 5 juli 2017 klockan 17:00. Anmälningar ska skickas, alternativt lämnas till:

Pareto Securities AB
 Issuer Service/Aspire Global
 Box 7415
 103 91 Stockholm
 Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
 Tfn: +46 8 402 51 40
 Fax: +46 8 402 51 41
 E-post: issueservice.se@paretosec.com (inskannad anmälningsedel)

Anmälan via Avanza

De som är depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för teckning av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med 27 juni 2017 till och med 5 juli 2017 klockan 17:00. För att inte förlora rätten till tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha likvida medel tillgängliga på depån från och med sista anmälningsdag 5 juli till och med likviddag 11 juli 2017. Ytterligare information finns tillgänglig på avanza.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från anställda och andra närstående personer till Aspire Global samt vissa kunder till Pareto Securities kan

komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan också ske till anställda hos Pareto Securities och Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Via Pareto Securities

Tilldelning för de som har anmält sig via anmälningsedel till Pareto Securities beräknas ske omkring 7 juli 2017. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte har tilldelats aktier får inget meddelande.

Via Avanza

De som är depåkunder hos Avanza och har anmält sig för teckning via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom upprättande av nota på angivet konto, vilket beräknas ske omkring 7 juli 2017.

Betalning

Via Pareto Securities

Full betalning för tilldelade aktier ska vara Pareto Securities tillhanda kontant senast 11 juli 2017 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Via Avanza

För de som är depåkunder hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier dras från angivet konto senast på likviddagen 11 juli 2017. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag 5 juli 2017 till och med likviddagen 11 juli 2017.

Otillräcklig eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas eller säljas till annan part. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Anmälan

Institutionella investerare inbjuds att delta i Anbudsförfarandet under perioden 27 juni – 6 juli 2017. Anmälan skall ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner. Aspire Global förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga Anbudsförfarandet. Sådant förkortning eller förlängning av Anbudsförfarandet kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande innan utgången av Anbudsförfarandet.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av de Säljande Aktieägarna och styrelsen i Aspire Global i samråd med Pareto Securities varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Tilldelning till institutionella investerare som har anmält sig för teckning av aktier kommer beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Swedbank Robur Fonder, i egenskap av Cornerstone Investor är emellertid garanterad tilldelning i enlighet med sitt åtagande. Övriga investerare som har uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet är inte garanterade tilldelning, men kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Besked om tilldelning

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring 7 juli 2017 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnota och mot leverans av aktier senast 11 juli 2017.

Otillräcklig eller felaktig betalning

Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet i Erbjudandet kommer offentliggöras genom pressmeddelande, som även kommer vara tillgängligt på Bolagets webbplats aspireglobal.com/ipo, omkring 7 juli 2017.

REGISTRERING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring 11 juli 2017, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Observera att de förvärvare tillhörande allmänheten i Sverige som betalar tilldelade aktier i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankkonto, dvs. inte har angivet depå hos Pareto Securities, kommer få förvärvade aktier till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå

först när full betalning har mottagits av Pareto Securities. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalningen görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

NOTERING AV AKTIERNA PÅ NASDAQ FIRST NORTH PREMIER

Styrelsen för Aspire Global har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North Premier beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel i Bolagets aktier vara 7 juli 2017. Ett villkor för godkännandet är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handel inleds. Bolagets aktier kommer handlas på Nasdaq First North Premier under kortnamnet ASPIRE.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall hade kunnat vara rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Premier, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Premier och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering*" för ytterligare information.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHET ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige kommer ske genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring 7 juli 2017. Efter det att betalning för tilldelade aktier har hanterats av Pareto Securities kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget kan medföra att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 11 juli 2017. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier beräknas komma att påbörjas omkring 7 juli 2017. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 11 juli 2017, vilket kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i aktierna påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Bolaget och de Säljande Aktieägarna, i samråd med Pareto Securities, avser att besluta om tilldelning av aktier i Erbjudandet omkring 7 juli 2017 och avräkningsnotor beräknas skickas till investerare som har erhållit tilldelning omkring samma dag. Handel i Bolagets aktier beräknas komma att påbörjas omkring 7 juli 2017.

Erbjudandet är villkorat av i) att intresset för Erbjudandet enligt Pareto Securities bedöms vara tillräckligt stort för tillfredsställande handel i aktierna, ii) att Nasdaq godkänner styrelsens ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier, iii) att Bolaget, de Säljande Aktieägarna samt Pareto Securities skriver på en överenskommelse angående placeringen av aktier ("**Placeringsavtalet**"), iv) vissa villkor och anvisningar i Placeringsöverenskommelsen uppfylls, v) att Placeringsöverenskommelsen inte sägs upp, vi) samt att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet ("**Väsentliga Negativa Händelser**"). Sådana Väsentliga Negativa Händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl Väsentliga Negativa Händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset för Erbjudandet är tillräckligt stort för tillfredsställande handel i aktierna tas till exempel antalet inkomna anmälningar för teckning av aktier och det aggregerade beloppet som tecknats i beaktande. Denna bedömning görs i övrigt helt diskretionärt av Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samråd med Pareto Securities. Om ovan angivna villkor ej uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. För mer informationen kring villkoren och anvisningarna för genomförandet av Erbjudandet och Placeringsavtalet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information - Placeringsavtal*".

I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Om Erbjudandet avbryts kommer detta offentliggöras senast 7 juli 2017 via pressmeddelande och inkomna anmälningar kan komma att bortses ifrån.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdagen för utdelning som infaller närmast efter upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. Utdelning, om någon, betalas enligt Bolagets utdelningspolicy. Betalning kommer administreras av Euroclear Sweden AB, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För ytterligare information, se avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden - Utdelningspolicy*".

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer lämna in personuppgifter till Pareto Securities. Personuppgifter som lämnas till Pareto Securities kommer behandlas i datasystem i den utsträckning som är nödvändig för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Pareto Securities samarbetar.

ÖVRIG INFORMATION

Att Pareto Securities är emissionsinstitut innebär inte i sig att Pareto Securities betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Erbjudandet ("**Förvärvaren**") som kund hos Pareto Securities i samband med Erbjudandet.

Pareto Securities mottagande och hantering av anmälningssedlar leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan Förvärvaren och Pareto Securities. Förvärvaren betraktas i samband med Erbjudandet som kund hos Pareto Securities endast om Pareto Securities har lämnat råd till Förvärvaren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående Erbjudandet. Följden av att Pareto Securities inte betraktar Förvärvaren som kund i samband med Erbjudandet är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas i samband med Erbjudandet. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske i samband med Erbjudandet. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

MARKNADSÖVERSIKT

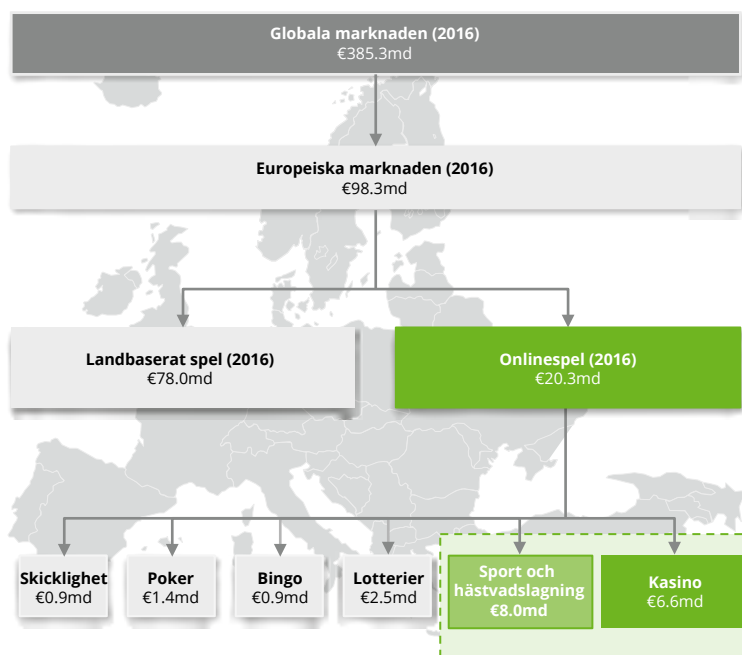
Informationen i detta Prospekt rörande marknadens storlek, tillväxt, övriga karaktärsdrag utgör Bolagets allmänna bedömning baserad både på interna och externa källor. Dessa källor består bland annat av information från oberoende nyhets-källor och marknadsrapporter från till exempel spelkonsultföretaget H2 Gambling Capital ("H2"). Uppgifter och bedömningar som lämnas i detta avsnitt utgör, om inte annat anges, Bolagets egna bedömningar och uppskattningar. Aspire Global har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen från relevanta källor. Denna information består bland annat av viss information inhämtad från tredje man. Denna information har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även fast Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering av informationen gjorts, varför riktigheten och fullständigheten inte kan garanteras. Läsare av detta Prospekt bör även ta hänsyn till att de prognoser och de framåtriktade uttalanden som anges i detta avsnitt inte utgör garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att avvika väsentligt från nuvarande förväntningar. Viss information i detta avsnitt har sammanställts av Aspire Global, i soMLiga fall baserat på olika antaganden. På grund av detta bör läsaren beakta att marknadsstatistik som presenteras i detta Prospekt är osäker och inga garantier kan lämnas om dess riktighet eller fullständighet.

INLEDNING

Aspire Globals största marknadssegment inom spelmarknaden är onlinekasinon. Spel och vadslagning som erbjuds av onlinekasinon baseras normalt på slumpgeneratorer och inkluderar speltyper som spelautomater, bordsspel, skraplotter och live dealers. Aspire Global erbjuder sina tjänster via såväl webb-

läsarbaserade lösningar som mobilappar. Utöver kasinosegmentet avser Bolaget även gå in på sportspelsmarknaden under 2017. Aspire Global har främst marknadsnärvaro i Europa, som stod för omkring 90 procent av Aspire Globals totala insättningar och omsättning under 2016.¹⁾

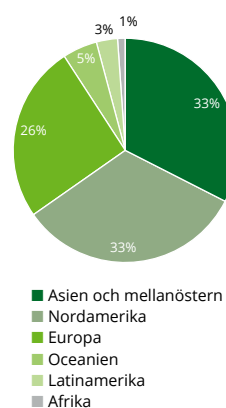
Översikt över den globala spelmarknaden (2016)



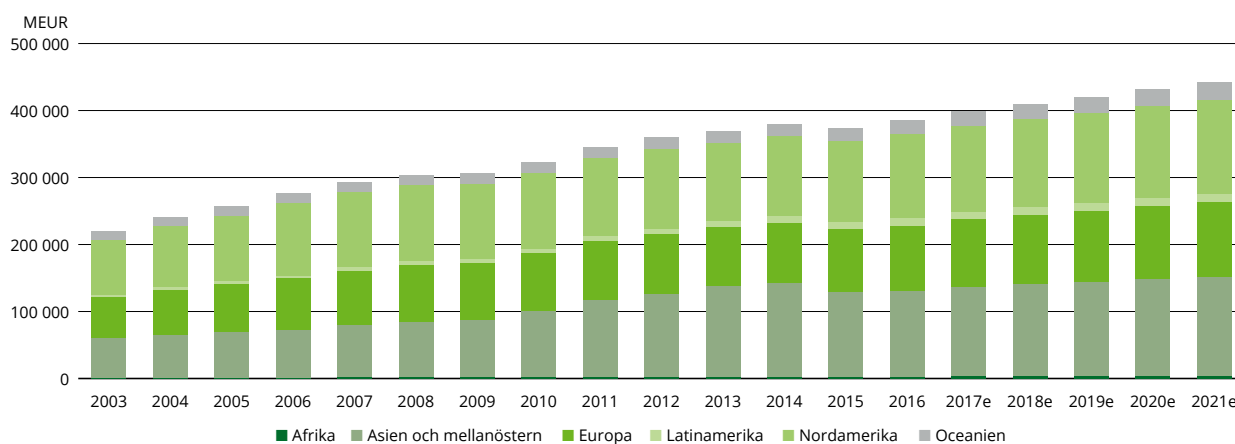
1) H2, maj 2017

DEN GLOBALA SPELMARKNADEN

Bruttospelintäkter (GGR från Gross Gaming Revenue, dvs. insatser minus vinster men inklusive bonusar) för den globala spelmarknaden för alla typer av spel, landbaserade och onlinespel, uppskattas av spelkonsultföretaget H2 Gambling Capital ha uppgått till 385 miljarder euro 2016. Detta skulle innebära en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 4,4 procent sedan 2003. Asien och Mellanöstern var under 2016 den största spelmarknaden med 127 miljarder euro i GGR, vilket var en position man tog över från Nordamerika 2012 vilket också speglar den starka tillväxten på spelmarknaden i Asien och Mellanöstern med en CAGR på 6,0 procent mellan 2003 och 2016. Under samma tid upplevde Nordamerika en tillväxt om ungefär hälften, en CAGR på 3,3 procent.¹⁾



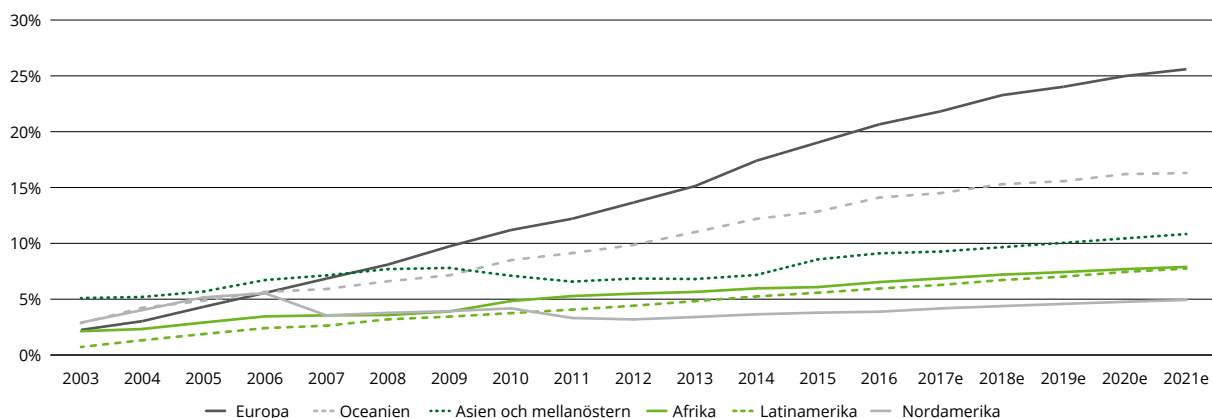
Totalt globalt spelande (GGR) per region, 2003–2021E



Källa: H2, maj 2017

Globalt beräknas omsättningsandelen från nätkanaler ha ökat från 3,3 procent 2003 till 10,5 procent 2016. Det finns dock väsentliga skillnader mellan regioner när det gäller marknadsandelar för onlinespel respektive landbaserade spel. De europeiska länderna har upplevt den snabbaste ökningen av marknadsandelen för onlinespel, 20,7 procent 2016, vilket är mer än dubbelt så hög andel som det globala genomsnittet om 10,5 procent.²⁾

Online andel av GGR, 2003–2021E



Källa: H2, maj 2017

1) H2, maj 2017

2) H2, maj 2017

DEN EUROPEISKA SPELMARKNADEN

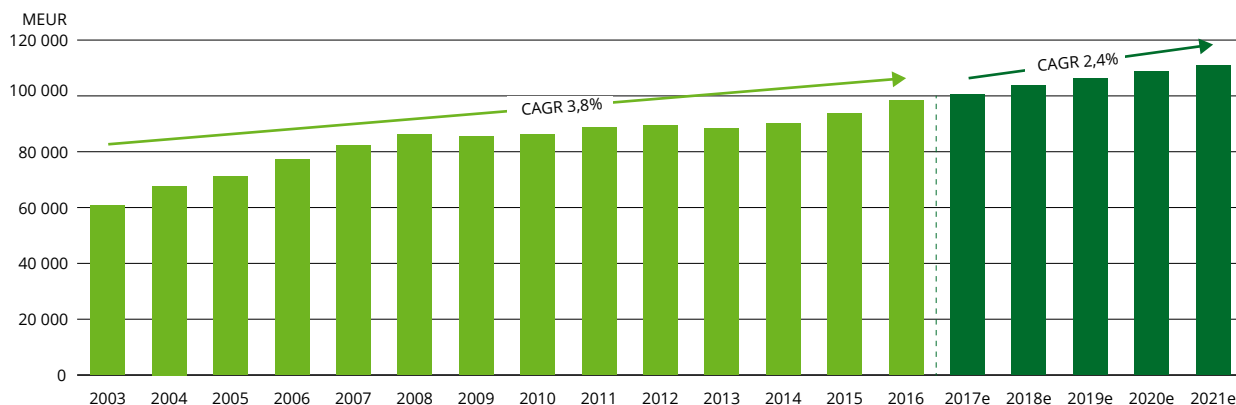
Den europeiska spelmarknaden har upplevt en stark tillväxt under det senaste decenniet. Spelmarknaden i Europa har ökat från GGR på 60,8 miljarder euro 2003 till mer än 98,3 miljarder euro 2016, vilket motsvarar en CAGR om 3,8 procent.

Medan nätbaserade spel, dvs. via persondatorer, surfplattor och mobiler, har upplevt en väsentlig tillväxt och ökad marknadsandel, domineras den totala spelmarknaden i Europa av landbaserade spel, vilka beräknades ha uppnått GGR om 78,0 miljarder euro 2016, medan nätbaserade spel uppskattades till 20,3 miljarder euro. Exempel på landbaserade spel är fysiska kasinon, pokerspel och fysiska enarmade banditeter.

Landbaserade spel beräknas uppnått en CAGR på 2,1 procent mellan 2003–2016, medan onlinespel ökade med en CAGR om 23,1 procent under samma period och stod för en stor del av den totala ökningen av den europeiska spelmarknaden. Onlinespelmarknaden fortsatte att växa trots lågkonjunkturen förra decenniet, och ökade 19,0 procent 2009 och 9,5 procent 2013, samtidigt som GGR från landbaserade spel minskade med -2,6 procent (2009) och -2,9 procent (2013).

När det gäller geografisk fördelning är Italien den enskilt största marknaden i Europa med en uppskattade GGR på 19,6 miljarder euro 2016, och därefter kommer Storbritannien (17,1 miljarder euro) och Tyskland (11,2 miljarder euro) på andra och tredje plats.¹⁾

Totala europeiska spelmarknaden, landbaserad och nätbaserad, 2003–2021E

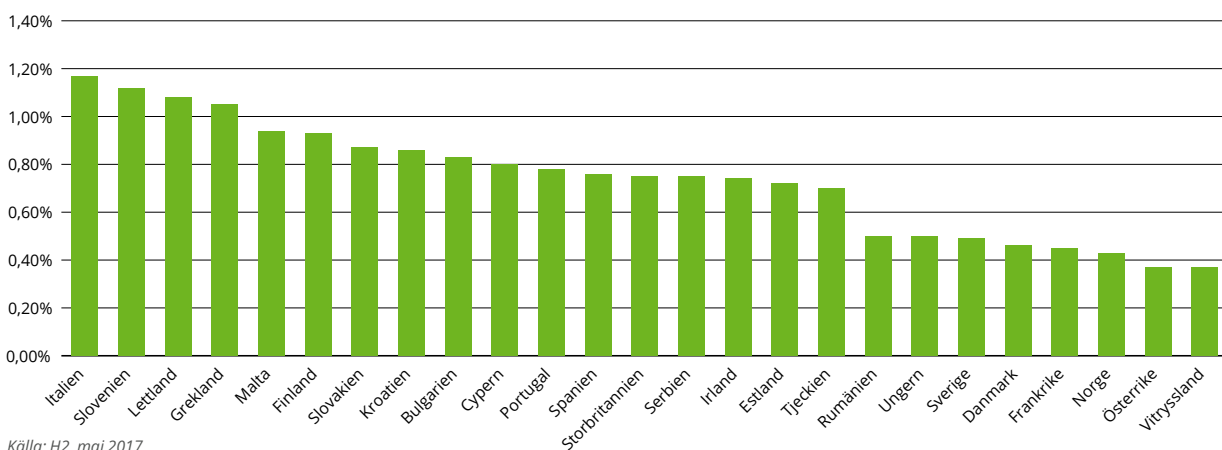


Källa: H2, maj 2017

Det finns stora skillnader i GGR som andel av BNP mellan de europeiska länderna, vilket representerar skillnaderna i benägenheten för spel i respektive land. GGR som andel av BNP i Europa uppskattades till 0,53 procent 2016, med stora variationer. Vissa länder, däribland Italien (1,17 procent) eller Slovenien (1,12 procent) spenderade mer än dubbelt så mycket som genomsnittet i Europa i förhållande till BNP. I andra länder, däribland Makedonien (0,01 procent) och Vitryssland (0,02 procent) spenderas avsevärt mycket mindre på spel jämfört med det europeiska genomsnittet.

derade mer än dubbelt så mycket som genomsnittet i Europa i förhållande till BNP. I andra länder, däribland Makedonien (0,01 procent) och Vitryssland (0,02 procent) spenderas avsevärt mycket mindre på spel jämfört med det europeiska genomsnittet.

Top 25 europeiska spelmarknader (GGR i procent av BNP 2016)



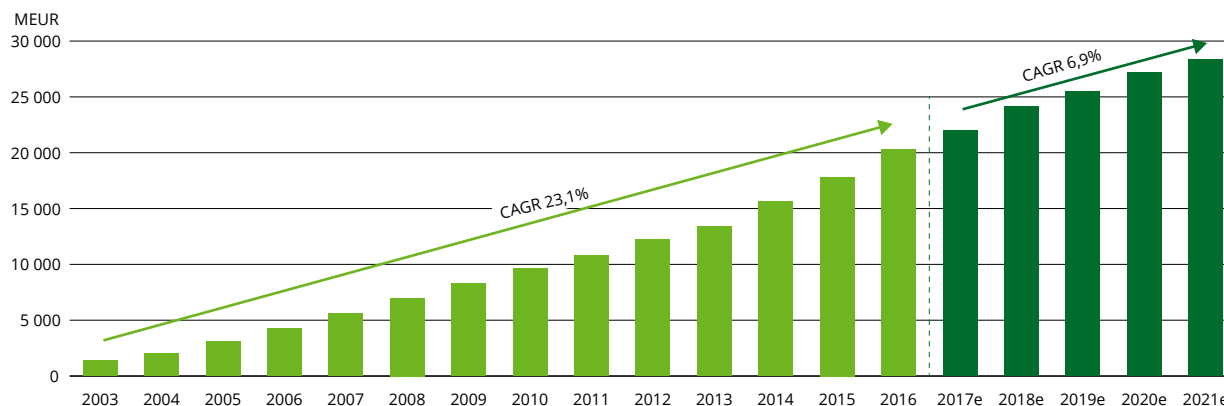
Källa: H2, maj 2017

1) H2, maj 2017
2) H2, maj 2017

Onlinespel i Europa

Den europeiska marknaden för onlinespel har liksom övriga marknader upplevt en väsentlig tillväxt. Tillväxten på den europeiska marknaden har dock varit särskilt stark jämfört globalt.

Europeiska nätbaserade spelmarknaden, 2008–2021E

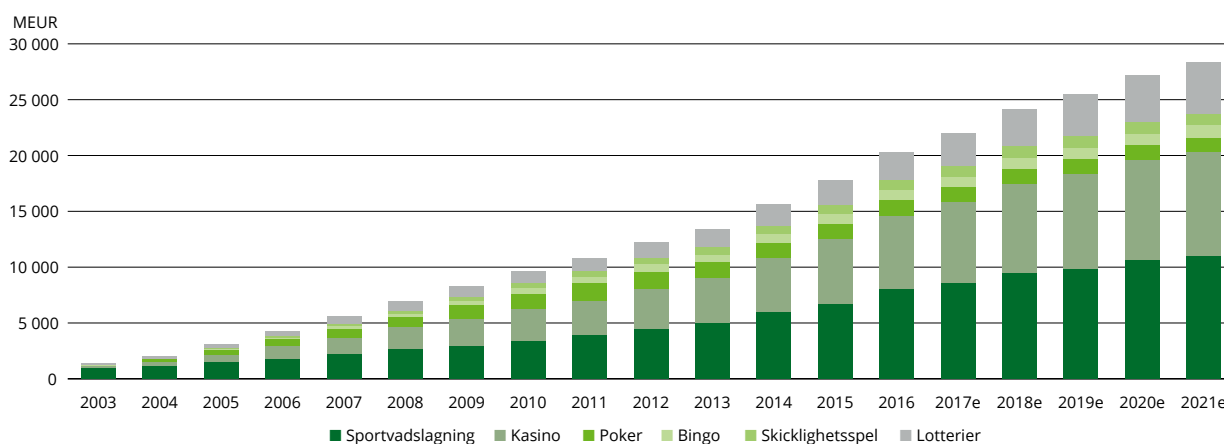


Källa: H2, maj 2017

Onlinespelmarknaden kan grovt delas in i kategorierna sport- och hästspel, kasino, lotterier, poker, bingo och skicklighetsbaserade spel. Av dessa utgör häst- och sportspel den största kategorin räknat i GGR med 8,0 miljarder euro under 2016, en CAGR på 15,2 procent sedan 2007. Segmentet förväntas fortsätta öka med en CAGR på 6,6 procent mellan 2016 och 2021. Kasinosegmentet har en jämförbar storlek och tillväxttakt, med en GGR på 6,6 miljarder euro under 2016 och en CAGR på 18,1 procent sedan 2007, samt en förväntad CAGR till 2021 på 7,0 procent. Nätlotterier med GGR om 2,5 miljarder euro under 2016 ökade med en CAGR på 15,5 procent mellan 2007 och 2016 och förväntas ha den högsta CAGR av alla segment, 13,4 procent fram till 2021. Nät-

pokersegmentet, med en GGR på 1,4 miljarder euro under 2016, ökade snabbt under det sena 2000-talet, men har sedan dess upplevt en nedgång. Som högst låg GGR på 1,6 miljarder euro under 2011, men är nu det enda segmentet med oförändrad eller minskad tillväxt. Nedgången förväntas fortsätta med en beräknad framtida CAGR fram till 2021 på -0,9 procent. Segmenten för nätbingo och skicklighetsspel, som hade en GGR på 0,9 miljarder euro respektive 0,9 miljarder euro under 2016, ökade med en CAGR på 14,7 procent och 16,2 procent under perioden 2007–2016. Skicklighetsbaserade spel utgörs bland annat av pusselspel, frågesport, fantasysportspel osv.¹⁾

Distribution av europeiskt onlinespel, 2003–2021E



Källa: H2, maj 2017

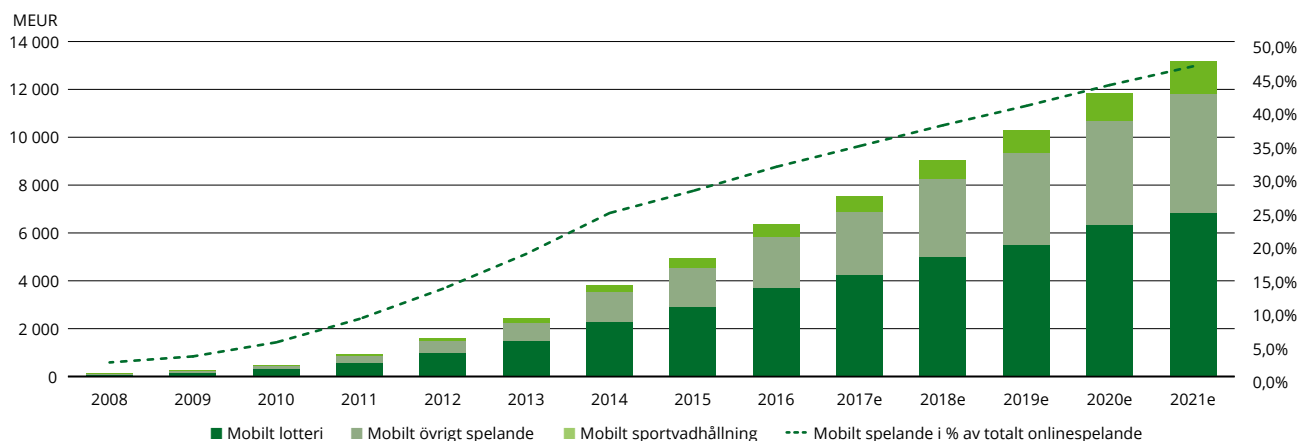
1) H2, maj 2017

Mobilspel

Mobilspel definieras som spel i olika elektroniska enheter, oftast smarttelefoner eller surfplattor. Spel i mobila enheter, även om de ofta även kan användas i traditionella webbläsarbaserade tjänster designade för persondatorer, erbjuds vanligtvis i mobilappar som förpackas och levereras via tjänster som Google Play eller Apples App Store.

I nätsegmentet, liksom på den övriga spelmarknaden, har mobilspel varit den snabbast växande sektorn med en CAGR i Europa på 47,1 procent mellan 2011 och 2016. Marknaden för mobilspel förväntas öka med en framtida CAGR på 15,6 procent till och med 2021, samt öka andelen av onlinespelsmarknaden i Europa från GGR på 31,3 procent, som uppskattades för 2016, till 46,3 procent 2021.¹⁾

Marknaden för mobilspel, 2008–2021E



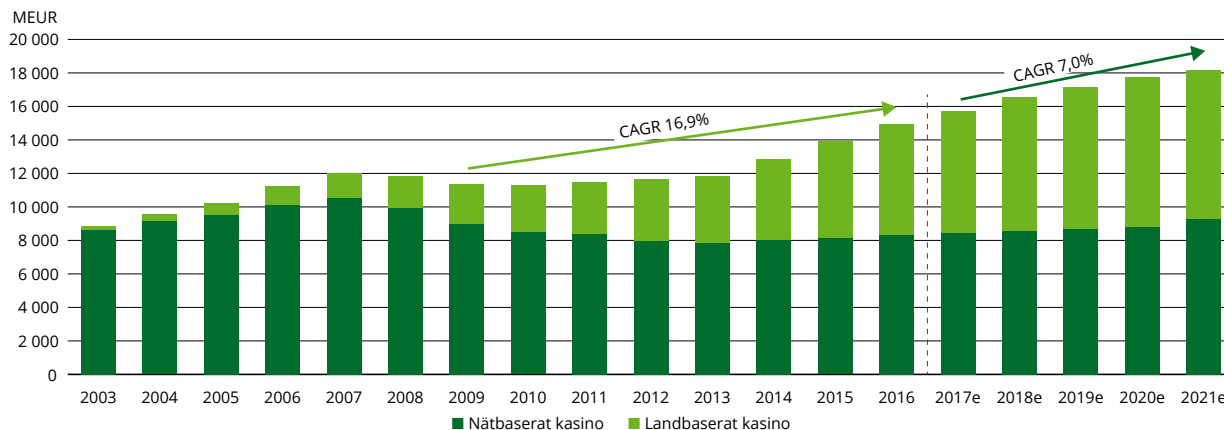
Källa: H2, maj 2017

Kasinomarknaden

Spelautomater, roulett och tärningsspel som tillsammans utgör kasinomarknaden har dominerats och definierats av fysiska kasinon under det senaste decenniet, men nätsegmentet har ökat väsentligt. Onlinekasinosegmentet i Europa förutspås till 2020 ha passerat dess landbaserade motsvarighet i termer utav GGR (8,9 miljarder euro jämfört med 8,8 miljarder euro). 2021 uppskattas den europeiska marknaden för kasinospel (både land- och nätbaserade), med en beräknad CAGR på 4,0

procent sedan 2016, nå GGR på 18,2 miljarder euro, medan onlinekasinomarknaden med en förutspådd tillväxttakt på 7,0 procent CAGR förväntas nå en GGR på 9,3 miljarder euro. Tack vare den ökade bearbetningskapaciteten för grafik i moderna smarttelefoner och surfplattor samt framstegen i hur webbläsarbaserat medieinnehåll levereras har det blivit, och kommer sannolikt även fortsättningsvis att bli, allt lättare att tillhandahålla nätbaserade kasinospel av hög kvalitet.²⁾

Marknaden för kasinospel, 2003–2021E



Källa: H2, maj 2017

1) H2, maj 2017

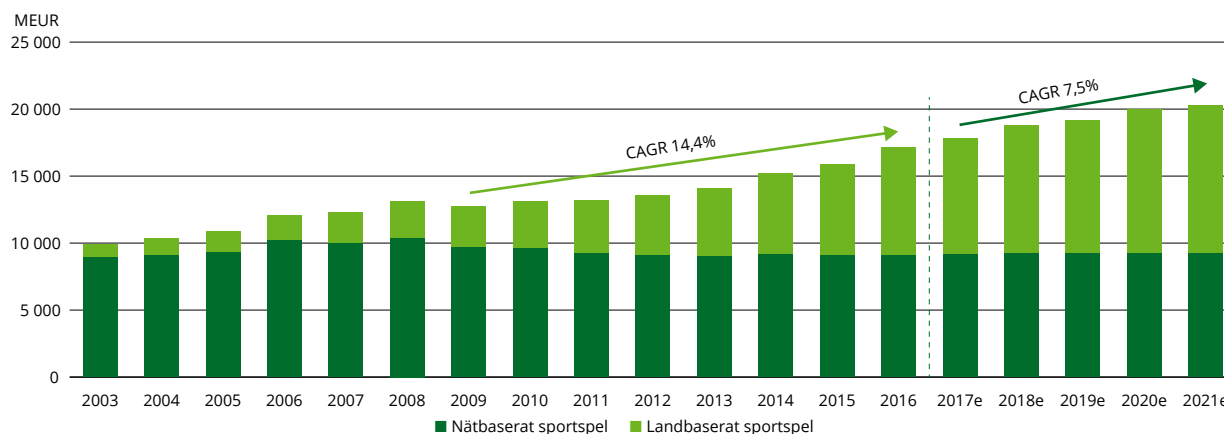
2) H2, maj 2017

Sportspelmarknaden

Sportspelmarknaden, som även är känd som bookmakermarknaden, är det största onlinespelsegmentet i Europa. Det inkluderar en mängd häst- och sportspelstjänster, och har visat sig särskilt kompatibel med övergången till onlinespelmarknaden. Onlinespelmark-

naden är för närvarande cirka 1,7 miljarder euro mindre räknat i GGR än motsvarande landbaserade segment, men förväntas öka snabbt med en CAGR på 7,5 procent till 2021. Den förväntas nå upp till samma nivå som den landbaserade marknaden för häst- och sportspel vad gäller marknadsandel 2019.¹⁾

Totala europeiska sportspelsmarknaden, 2003–2021E



Källa: H2, maj 2017

VÄRDEKEDJA



Systemleverantörer

En spelplattform är den infrastruktur på vilken slutkunden spelar. Stora onlinespeloperatörer använder oftast egna system medan de flesta små och medelstora operatörer använder tredjepartsplattformar utvecklade av bland andra Aspire Global, EveryMatrix, iGaming Cloud och Playtech.

Presumptiva onlinespeloperatörer kan välja mellan ett antal olika konfigurationer. Framför allt gäller det att välja mellan en turnkey-lösning, en operatörs- och white label-lösning eller en egenutvecklad plattform för sin spelsajt. En turnkey-plattform är en färdig, anpassningsbar spelmotor, för vilken de flesta plattformslieferantörer erbjuder olika nivåer av support. I en operatörs- och white label-konfiguration tar plattformslieferantören det största ansvaret för bland annat administrationen av vadslagning och spel, licenser och kundsupport. I en sådan konfiguration fokuserar operatören främst på varumärkesstrategin och marknadsföringen av spelsajten. I operatörs- och white label-lösningar placerar slutkunderna sina spel hos plattformslieferantören, även om detta inte direkt framgår för konsumenten.

Vissa plattformsutvecklare har även sina egna onlinespelvarumärken. Ett exempel på detta är Aspire Globals eget varumärke – *Karamba*.

Spelutvecklare

Plattformslieferantörer i spelindustrin använder normalt tredjepartsutvecklare av spel, däribland Play'n Go, NetEnt, Magnet Gaming eller Yggdrasil Gaming. Spelen är oftast färdiga för användning på plattformarna, vilket gör att speloperatörerna kan anpassa sitt erbjudande efter sina produktval och varumärkesstrategi.

Övriga tjänsteleverantörer

Utöver leverantörer av spel och plattformar finns det ett antal olika tjänsteleverantörer som är inblandade i onlinespelindustrin. Dessa inkluderar bland annat leverantörer av betalningstjänster, dataanalys- och undersökningsföretag samt affiliateföretag. Affiliateföretag specialiserar sig på marknadsföring av onlinespeloperatörer, och används brett i spelindustrin. Bland de vanliga strategierna återfinns olika typer av webb- och direktmarknadsföring, samt affilietätverk, som är nätverk med privatpersoner som erhåller vinstdelning och

1) H2, maj 2017

andra förmåner för att hänvisa spelare till partnerwebbplatser.

Onlinespeloperatörer

Onlinespeloperatörer, däribland Betsson, Mr. Green och LeoVegas, är de som befinner sig på den konsumentinriktade sidan i värdekedjan. Tjänsterna som erbjuds av dessa operatörer varierar från ett brett till ett smalt tjänsteerbjudande. Vissa operatörer inriktar sig enbart på sportspel eller onlinekasinounderhållning, medan andra erbjuder ett stort urval onlinespelstjänster. Det är vanligt att operatörer på den europeiska marknaden erbjuder sina tjänster i flera länder och utnyttjar licenser utfärdade i Storbritannien eller Malta för att bredda sin kundbas.

Slutanvändare

Slutanvändarna är personerna som spelar på de plattformar som tillhandahålls av onlinespeloperatörerna. Till exempel uppskattas det enligt en svensk undersökning från 2016¹⁾ att cirka en femtedel av alla svenska medborgare spelar en gång i veckan eller mer. 26 procent av alla män spelar minst en gång i veckan, medan motsvarande siffra för kvinnor var 17 procent.

MARKNADSTRENDER

Nya tekniker

Digitalisering, internet och tekniska framsteg inom både hård- och mjukvara under de senaste decennierna har möjliggjort onlinespelsegmentet. Onlinespelsegmentet har ökat från en i stort sett obefintlig sektor i början av förra årtiondet till en väsentlig del av dagens spelindustri. Den globala tillväxten i segmentet förväntas att fortsätta, med en uppskattad total GGR på 55,7 miljarder EUR²⁾ globalt år 2021, och en väsentligen ökad marknadsandel.

Tack vare utvecklingen av allt mer avancerade och kraftfulla smarttelefoner och surfplattor kommer också det mobila segmentet sannolikt att öka sin marknadsandel och betydelse på onlinespelmarknaden de kommande åren. En viktig faktor för expansionen av detta segment har varit introduktionen av snabb och tillförlitlig infrastruktur för mobilnät, exempelvis sådana som uppfyller 3G- och 4G-standarderna för mobil telekommunikation. Infrastrukturen kommer sannolikt fortsätta förbättras, och flera utvecklingsprojekt inom nästa generations telekommunikation (5G) pågår redan över hela världen.

Tillväxtsektorer

Live streaming är en av de nyare kanaler som möjliggjorts genom introduktionen av ny teknik. Det innebär att kasino- och pokerspel, med live dealers i samma stil som traditionella landbaserade spel, streamas över internet och deltagarna kan chatta och interagera både med varandra och dealern. Ett annat exempel på en tillväxtsektor är spel i virtuella verkligheter som har utvecklats och lanserats de senaste åren där man använder sig av ny teknik och virtuella glasögon. Syftet med virtuella kasinoprojekt har hittills främst varit att återskapa ursprungskänslan i ett landbaserat kasino.

Marknadskonsolidering

Det har skett ett antal fusioner och förvärv i spelindustrin de senaste åren. Några av de främsta exemplen är Paddy Powers och Betfairs fusion från 2016, de australiska Tabcorps och Tatts pågående fusion samt fusionen mellan brittiska Ladbrokes och Gala Coral. Också den nordiska regionen har nyligen sett exempel på fusionsaktivitet, till exempel Bettsons förvärv av NetPlay TV, Catena Medias förvärv av Slotsia.com samt Cherry Groups förvärv av ComeOn. Den senaste tidens konsolideringsaktivitet är sannolikt resultatet av en allt intensivare konkurrens på grund av allt fler internationella marknader som öppnas och regleras, vilket också leder till ökade kostnader relaterat till skatt och regelefterlevnad.

Regulatoriska trender

Under det senaste decenniet har trenden ökat bland europeiska länder att införa licensieringssystem för kommersiella operatörer i stället för de traditionella monopolsystemen eller förbud. Länder som Storbritannien, Belgien, Frankrike och Danmark har övergått till ett beskattat licensieringssystem för onlinespelbranschen, och flera andra är på väg att införa eller utvärderar en licensieringsmodell. Exempel på sådana länder är Nederländerna där parlamentet under 2016 godkände en distansspellag som liberaliserar onlinespelmarknaden och Sverige där regeringen just nu utvärderar en möjlig övergång till ett licensbaserat system i stället för det nuvarande monopolet. Vissa länder står fortfarande fast vid sin ståndpunkt, och bland annat har Norge och Finland stärkt sina monopol.

1) Novus, "Allmänheten om spel", 10 oktober 2016

2) H2GC Global summary, 13 mars 2017

REGULATORISK ÖVERSIKT

EU

I EU är spelindustrin inte enhetligt reglerad.¹⁾ Medlemsstaterna måste dock ha regelverk som ligger i linje med EU:s regler för den inre marknaden gällande rörligheten för varor och tjänster, vilket haft en väsentlig påverkan på utvecklingen av spelregleringarna i Europa det senaste decenniet. Statliga monopol eller spelförbud är inte förbjudet enligt EU:s lagstiftning om de nationella regeringarna kan motivera det och de inte strider mot EU:s lagstiftning. EU kommer däremot att ingripa om strukturerna och regelverket bedöms strida mot EU:s lagstiftning eller motiveras främst av att man vill skydda den lokala industrin. Ett exempel på ett sådant förfarande var Europeiska kommissionen rättsliga åtgärder gentemot Sverige 2014, då Europeiska kommissionen bedömde att det svenska monopolet på onlinespel, genom statliga *Svenska Spel*, inte var förenligt med det syfte som angavs, nämligen att minimera medborgarnas skador från spelande.²⁾

Koncernens verksamhet i länder utan ett specifikt nationellt licensieringssystem bedrivs under licenser som utfärdas av *Malta Gaming Authority* ("**MGA**").

Malta

Malta var en av de första Europeiska jurisdiktionerna att reglera marknaderna för onlinespel och nätvadhållning. Dessa regleras primärt av *the Lotteries and Other Games Act*- och av *Remote Gaming Regulations*. Myndigheten *Malta Gaming Authority* (MGA) är auktoriserad av maltesisk lagstiftning att utfärda licenser för alla former av onlinespel på en B2B- och en B2C-basis. Koncernen är licensierad av MGA för både B2C (Klass 1) och B2B (Klass 4). Dessa licenser är den legala grunden för Koncernens verksamhet i de jurisdiktioner där den inte innehar en lokal licens.

Storbritannien

2005 antogs en ny spellag, vilket innebar att ett licensieringssystem för speloperatörer infördes under tillsyn av en nybildad spelkommission, *Gambling Commission*. 2014 införde Storbritannien en s.k. *Gambling Licensing & Advertising Bill* som ändrade beskattningssystemet för onlinespel till att utgå från "platsen för konsumtion" och inte "leveransplats" som tidigare. Det innebär att utlandsbaserade operatörer nu måste betala en spel-skatt³⁾ på GGR från Storbritannien. Lagen från 2014 kräver också att utländska operatörer som vill erbjuda sina tjänster till bosatta i Storbritannien erhåller nödvändiga licenser från spelkommissionen.

Koncernens verksamhet i Storbritannien bedrivs under spelkommissionens licens.

Italien

Italien blev en reglerad och kommersiellt öppen marknad efter en serie av legislativa förändringar mellan 2006 och 2009, som resulterade i ett licensieringssystem för onlinespeloperatörer. Operatörer kan, i intervall, komma att bli tilldelade licenser av det italienska tullverket, *Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato* (AAMS). Italiens skattesats på onlinekasino, vadhållning inom sport och virtuella event är 20 procent av GGR.⁴⁾

Koncernens verksamhet i Italien genomförs under licens från AAMS.

Danmark

Fram till 2012 hade Danmark ett spelmonopol genom det statliga lotteriet, *Danske Spil*. Sedan den nya lagen trädde i kraft har marknaden öppnats för kommersiellt licensierade operatörer, även om vissa områden fortfarande omfattas av monopol, däribland hästspel (*Dantoto*) samt lotteri och bingo (*Danske Lotteri Spil*). Det tidigare monopolet, *Danske Spil*, konkurrerar kommersiellt och erbjuder sportspel, kasino och poker. En skatt på 20 procent på GGR tas ut på poker, kasino och sportspel. Den danska regeringen har nyligen offentliggjort sina planer på att liberalisera nätbingomarknaden och tillåta kommersiella operatörer att erbjuda nätbingo, men detta initiativ kräver lagändringar och förutspås inte träda i kraft förrän 2018.⁵⁾

Aspire Global har licens från den danska spelmyndigheten (*Spillemyndigheden*) att bedriva verksamhet i Danmark.

Belgien

Den belgiska spelregleringen antogs 2009, vilket ändrade den äldre lagen från 1999 och reglerade marknaden för både nät- och landbaserat spel. Den nya regleringen, som trädde i kraft i början av 2011, sammanfogade den nät- och landbaserade marknaden för spel, vilket tillät landbaserade licenshållare att utöka deras licens till att erbjuda nätbaserade speltjänster till belgiska medborgare. Utöver detta så har den belgiska spelkommissionen en övre gräns på antalet licenser som finns tillgänglig för utgivning. Flera utländska operatörer har ingått partnerskap med lokala landbaserade företag för att kunna erbjuda deras nättjänster på belgiska marknaden. Lotteri är begränsat till det nationella lotterimonopolet, *La Loterie Nationale*. Den belgiska spelkommissionen har varit aktiva i tillämpningen av spellagen med utdelandet av böter till båda olicensierade operatörer och till privata individer som placerat vad med dessa. Skattesatsen i Belgien för kasino, poker och vadhållning är 11 procent av GGR.⁶⁾

1) H2, maj 2017

2) European Commission, 16 October 2014, europa.eu/rapid/press-release_IP-14-1150_sv.htm

3) HM Revenue & Customs, gov.uk/guidance/general-betting-duty-pool-betting-duty-and-remote-gaming-duty

4) H2, maj 2017

5) H2, maj 2017

6) H2, maj 2017

Koncernens verksamhet i Belgien genomförs i partnerskap med en belgisk licensierad land-baserad operatör. Koncernen håller en belgisk leverantörslicens (Klass E), till stöd av detta partnerskap.

Nederländerna

Nederländerna har länge varit en monopolistisk marknad, med endast ett fåtal operatörer tillåtna att erbjuda nät- och landbaserade speltjänster till nederländska medborgare.¹⁾ 2011 startades dock en regulatorisk reformprocess av den dåvarande nederländska regeringen, och i juli 2016 röstades den nya lagstiftningen som reglerar nätbaserade spel igenom i det nederländska parlamentet. Om det nya lagförslaget också godkänns av senaten kommer operatörer, inklusive utländska sådana, kunna ansöka om licenser för den nederländska marknaden. Den nederländska spelmyndigheten, Kansspelautoritet, kommer att övervaka den reglerade spelmarknaden, och en skattesats på 29 procent av GGR har antagits av det nya lagförslaget.²⁾ Som en del av omregleringen av spelmarknaden har den nederländska spelmyndigheten definierat s.k. "prioriteringskriterier" som gäller för onlinespeloperatörer. Efterföljning av dessa kriterier gör onlinespeloperatörer aktiva på den nederländska marknaden praktiskt taget immun mot skadliga motåtgärder från nederländska myndigheter. Koncernens verksamhet i denna marknaden genomförs under dess maltesiska licens, och i efterlevnad av "prioriteringskriterierna". Allteftersom att den regleras och öppnas upp för operatörer avser Bolaget att träda in på den nederländska marknaden.

Finland

Finland har ett statligt monopol på landbaserade spel. 2017 slog Finland ihop sina tre olika statliga spelbolag till ett, *Veikkaus*. Den självstyrande regionen Åland har ett eget statligt monopol, PAF. EU ansåg att de statliga monopolerna var alltför protektionistiska och oförenliga med den fria rörligheten för varor och tjänster. 2006 inleddes en rättslig prövning men den drogs sedan tillbaka eftersom den finska spellagstiftningen efter justeringar bedömdes överensstämma med EU:s lagstiftning under 2013³⁾.

Den finska spellagstiftningen förbjuder inte uttryckligen utländska onlinespeloperatörer att erbjuda speltjänster till finska medborgare och boende i Finland som deltar i utländska operatörers onlinespel kriminaliseras eller bestraffas inte heller. Det är olagligt att göra reklam för speltjänster.

Sverige

I Sverige regleras spelmarknaden av myndigheten *Lotteriinspektionen*. De enda licensierade nättaktörerna är statliga företag som Svenska Spel eller ATG, med undantag från några få licenser till icke-vinstdrivande organisationer. EU har ifrågasatt Sveriges efterlevnad av EU:s lagstiftning flera gånger, och EU:s ståndpunkt är att det svenska monopolet inte tillämpas konsekvent och inte är förenligt med fördraget om Europeiska unionens funktionssätt. Den nuvarande center- och vänsterledda regeringen undersöker just nu möjligheterna att introducera ett licensbaserat system liknande det som finns i Danmark. I slutet av mars 2017 rekommenderade den av regeringen utsedda spelkommittén att man implementerar ett licensieringssystem med en bolagsskatt på 18 procent, i kombination med böter och ett förbud mot finansiella transaktioner med aktörer utan licens. Den sittande regeringen har som mål att presentera lagstiftningen för riksdagen under 2018, och den lagen skulle i så fall ska träda i kraft i början av 2019.⁴⁾

Norge

Norge har monopol på spel och kommersiella spelföretag är förbjudna. Monopolen är *Norsk Rikstoto* (hästspel) och Norsk Tipping, som delvis ägs av staten (lotterier och vadslagning), som båda erbjuder onlinespel. Det är förbjudet för utlandsbaserade speloperatörer att göra reklam⁵⁾, och det har förekommit flera rättsfall under det senaste decenniet. Sedan 2010 finns det en lag som förbjuder finansiella transaktioner med kommersiella speloperatörer, i likhet med *US Unlawful Internet Gambling Enforcement Act*. Betalningsblockeringen har hittills haft mycket begränsad effekt. I december 2016, efter en period med regelöversyn, meddelade den norska regeringen att man inte avser liberalisera marknaden, med argumentet att de ansåg att monopolmodellen var det bästa sättet att förhindra spelrelaterade skador.

Tyskland

Tyskland är en blandad marknad ur lagstiftningssynpunkt. Kommersiella operatörer hade tidigare rätt att ansöka om sportspelslicens, och delstaten Schleswig-Holstein utfärdade licenser för sportspel, kasino och poker fram tills att den då gällande lagen upphävdes. Nyckellagstiftningen är 2012 års *Glücksspieländerungsstaatsvertrag, GlüÄndStV*, (som ska bytas ut mot en ny spellag 2018), som tillät ett begränsat antal sportspelslicenser. Fördraget ifrågasattes i flera rättsliga instanser och ett reviderat fördrag antogs 2017, trots att det redan avisats av Europeiska kommissionen på grund av kon-

1) H2, maj 2017

2) H2, maj 2017

3) Europeiska kommissionens pressmeddelande, 20 november 2013

4) H2, maj 2017

5) H2, maj 2017

6) H2, maj 2017

kurrensrättsliga problem¹⁾. I Tyskland beskattas netto-spelintäkter med 19 procent moms. De närmaste åren förväntas ytterligare lagstiftningsutveckling innan rättsläget klargjorts.

Australien

Interactive Gambling Act från 2001 förbjöd utländska operatörer att erbjuda nätbaserade speltjänster till kunder i Australien, med undantag för sportspel. En ny lag, *Australian Interactive Gambling Amendment Bill*, antogs av senaten i mars 2017 och har lämnats över till representanthuset för dess slutgiltiga behandling och omröstning. Om lagförslaget godkänns i representanthuset lämnas den därefter vidare till det federala verkställande rådet för antagning. I det fall omregleringen genomförs ges *Australian Communications and Media Authority (ACMA)* ökade möjligheter att åtala och utdöma böter till operatörer, både lokala och utländska, som bryter mot förbudet. Skattesatserna på den australiska marknaden skiljer sig beroende på spelsegment och delstat men ligger normalt på mellan 2-4 procent av omsättningen. Från och med juli 2017 kommer en moms på 10 procent att tas ut i Australien.²⁾

Övriga länder av betydelse

I flera stora länder finns fullständiga förbud eller restriktioner vad gäller onlinespel, bland annat i stora delar av USA, Kina och Ryssland. I USA förbjöd *Wire Act* från 1961 sportspel via federalt reglerade telekommunikationer. År 2006 antogs *Unlawful Internet Gambling Enforcement Act (UIGEA)* i syfte att blockera finansinstitut från att tillåta transaktioner från nätbaserade spelsajter³⁾. Dock innehöll UIGEA undantag för fantasysportspel, vilket sedan dess blivit en stor sektor. Sedan förbudet mot nätbaserade spel infördes 2006 har internetandelen av GGR i USA minskat från 5,5 procent, som högst 2006, till uppskattningsvis 2,7 procent 2016⁴⁾.



1) H2, maj 2017

2) H2, maj 2017

3) H2, maj 2017

4) H2, maj 2017

VERKSAMHETSBEKRIVNING

INTRODUKTION TILL ASPIRE GLOBAL

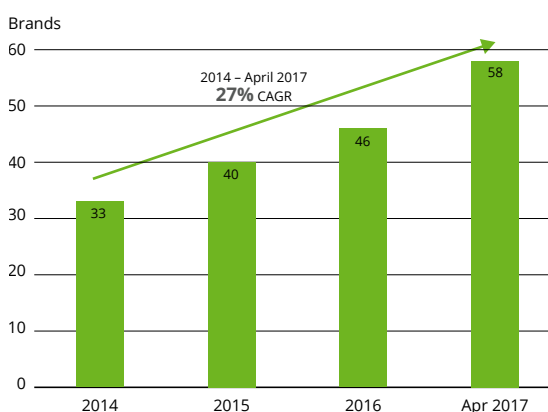
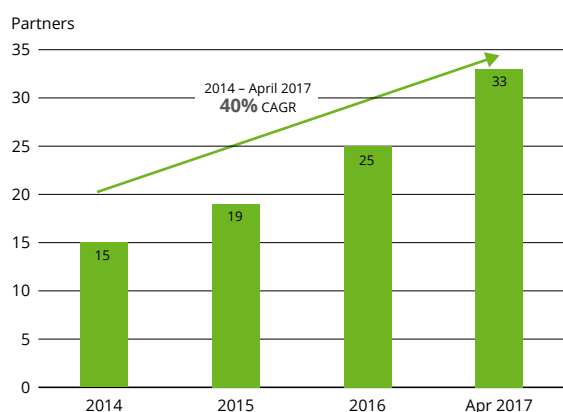
Aspire Global är en B2B-tjänsteleverantör på onlinespelmarknaden och erbjuder sina partner en fullservicelösning för lansering och drift av onlinekasinon. Med över tio års erfarenhet av kasinonätverk och teknikutveckling erbjuder Aspire Global en onlinespellösning som säkerställer att alla aspekter av partners kasinon, från reglering och regelefterlevnad till betalningstjänster, riskhantering, CRM, support och optimering av spelarvärde, fungerar smidigt och effektivt. Operatörerna kan istället helt fokusera på marknadsföring av sitt varumärke och att generera trafik till sitt kasino. Aspire Globals partner står för idén, varumärket och spelarna, och Aspire Global kompletterar med den tekniska plattformen, tjänsterna och kasinokunskaperna. Utöver sitt B2B-tjänsteerbjudande driver Bolaget konsumentfokuserad (B2C) verksamhet med flera egna kasinovarumärken, däribland Karamba och Hopa, som baseras på samma operativa upplägg och tekniska plattform som erbjuds partnervarumärkena.

Aspire Global har lång branschfarenhet och omfattande kunskap om onlinekasinon från förvaltning och drift av egna kasinovarumärken. Detta gör Bolaget till den idealiska partnern för både små och medelstora kasinoperatörer samt för marknadsföringsexperten, däribland affiliateföretag och medieföretag som gene-

rerar stora mängder trafik. För etablerade onlinekasinoperatörer ger Aspire Globals onlinespellösning kostnadsbesparingar och stordriftsfördelar genom att de blir en del av ett större nätverk, och samtidigt får möjlighet att helt fokusera på förvaltningen av det egna kasinovarumärket. För marknadsföringsexperten erbjuder Aspire Globals onlinespellösning ett sätt att tjäna pengar på sin internettrafik genom ett onlinekasino under eget varumärke, medan Aspire Global hanterar alla regulatoriska, administrativa, operativa och tekniska aspekter.

Den 30 april 2017 bestod Aspire Globals nätverk av 33 aktiva partner, samt flera egna kasinovarumärken som drivs av Aspire Global. Aspire Global har under de senaste åren sett stadig tillväxt i antalet partners; 2014 anslöts två nya partner, 2015 fyra, 2016 sex och de fyra första månaderna 2017 (januari till april) har sammanlagt åtta nya partner anslutit sig och förväntas inleda sin verksamhet under 2017. Sammanlagt 58 partnervarumärken använde eller planeras att lansera genom Aspire Globals plattform den 30 april 2017, och antalet partnervarumärken har också ökat ungefär lika mycket procentuellt som antalet partner. Fem varumärken anslöts till plattformen 2014, sju 2015, sex 2016 och under 2017 har hela tolv nya partnervarumärken anslutits eller planeras att ansluta sig.

Antal partner (vänster) och partnervarumärken (höger) per år, 2014 - 30 april 2017



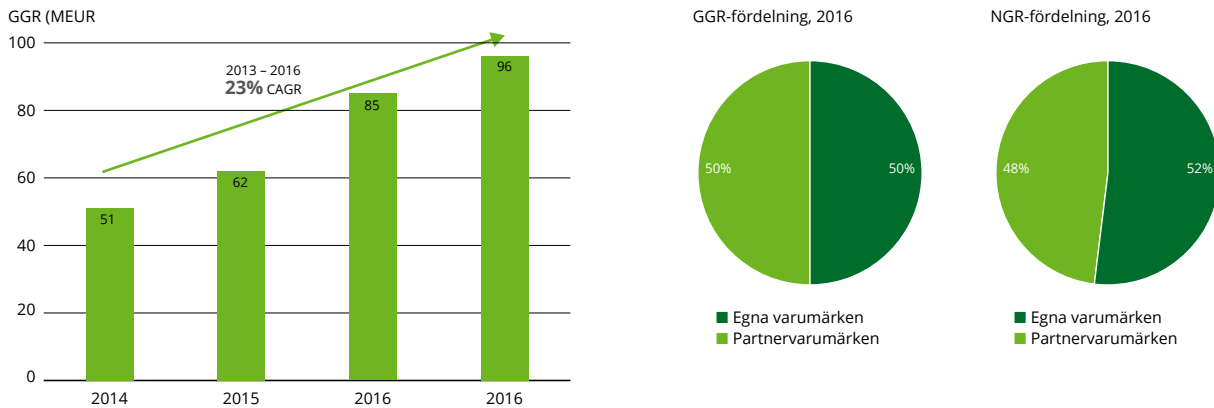
Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Aspire Global har upplevt en hög tillväxt de senaste åren, och uppnått en CAGR i spelarinsättningar på 30 procent och nettospelintäkter (NGR¹⁾) på 22 procent sedan 2013. Såväl tillkomsten av nya partner som starka resultat för Aspire Globals egna kasinovarumärken har bidragit till den positiva utvecklingen. Mellan 2013 och 2016 växte nettospelintäkterna från partnervarumärken med en

CAGR på 18 procent och nettospelintäkterna från egna varumärken växte med en CAGR på 27 procent. Under 2016 genererades cirka 50 procent av GGR och 48 procent av omsättningen av partnervarumärken, medan 50 procent av GGR och 52 procent av omsättningen genererades av egna varumärken.

1) Nettospelintäkter har justerats för verksamheter som avvecklats under 2017 och överensstämmer inte med Aspire Globals finansiella rapporter. Se avsnittet "Utväld historisk finansiell information" för Aspire Globals reviderade redovisade finansiella information

GGR- och NGR-utveckling per egenutvecklade och partners varumärken, 2013–2016



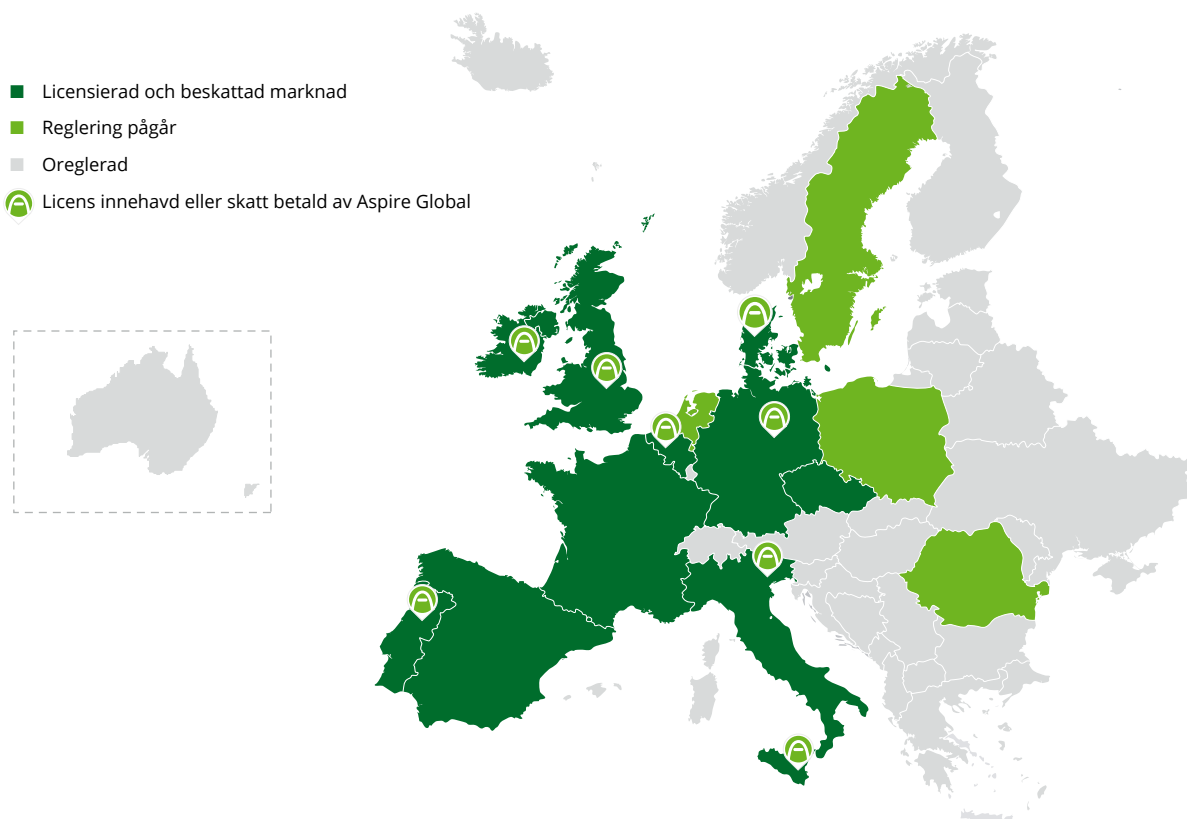
Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Obs: Nettopelintäkter har justerats för utvecklade verksamheter och överensstämmer inte nödvändigtvis med Aspire Globals finansiella rapporter. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för Aspire Globals reviderade redovisade finansiella information.

Aspire Globals omsättning genereras i flera olika länder. Den nordiska regionen är den största geografiskt sett, men Aspire Global genererar omsättning från fler än tio länder, genom fem reglerade jurisdiktioner samt en

EU-spellicens i Malta. Under 2016 genererades 46 procent av Aspire Globals omsättning från reglerade eller beskattade marknader.

Översikt över Aspire Globals geografiska närvaro och regelverk



Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Aspire Globals historia

- | | |
|------------------|---|
| 2005 | <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget grundades 2005 som NeoPoint Technologies Limited och betjänade till att börja med marknaden för nätskraplotter • Vid den tiden fanns ett stort antal onlinekasinon och pokerföretag, och Bolaget ansåg att det fanns outnyttjade affärsmöjligheter i nätskraplotter • Bolaget startade därför sajten "Scratch2Cash" • En automatspelsajt lanserades också i Storbritannien |
| 2008 | <ul style="list-style-type: none"> • 2008 erhöll Koncernen sin spellicens i Malta • Vid årets slut hade avtal tecknats med operatörer och white label-partner på åtta marknader |
| 2010–2011 | <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen etablerade en ny verksamhetsgren inom lotteri • På grund av regulatoriska skäl upphörde Aspire Global under 2011 att acceptera personer från en viss europeisk jurisdiktion¹⁾ som spelare i sina kasinon |
| 2012 | <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen expanderades sitt kasinoerbjudande och trädde in på nyligen reglerade marknader. Onlinespellicenser erhöles i Danmark, Belgien och Italien |
| 2013 | <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen fick ett genombrott när man la det vinnande budet på Michigan State Lottery |
| 2014 | <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen hade inlett samarbeten med 15 operatör och white label-partner • Koncernen erhöles en licens i Storbritannien • För att effektivisera driften och kunna fokusera på de olika affärsmodellerna separerades hela onlinelotteriverksamheten till en separat verksamhet • NeoGames är inte längre en del av Koncernen, och efter separationen ändrade Bolaget sitt officiella namn till Aspire Global och den separerade onlinelotteriverksamheten tog namnet NeoGames |
| 2015 | <ul style="list-style-type: none"> • Sportspelsoperatören William Hill förvärvade 29 procent av NeoGames, medan de ursprungliga aktieägarna behöll 71 procent av NeoGames |
| 2016 | <ul style="list-style-type: none"> • Aspire Global lade till sex nya operatör och white label-partner och hade vid årets slut sammanlagt 25 partner • Dessutom undertecknade Bolaget ett avtal med ett stort medieföretag i Portugal, en nyligen reglerad marknad, om ett onlinekasino och en sportspelsajt på Bolagets plattform |
| 2017 | <ul style="list-style-type: none"> • Aspire Global upphörde helt med sin verksamhet i en viss europeisk jurisdiktion¹⁾ på grund av regulatoriska skäl • I början av 2017 genomförde Bolaget sitt första företagsförvärv • Sportspel kommer att läggas till Bolagets produktportfölj • Aspire Global nominerades för kategorin "Årets plattform", "Bästa kundservice", "White label partner", och "Förvärvs och retentionspartner" inför EGR B2B Awards 2017 |

1) För mer information se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Tvister"



ASPIRE GLOBALS AFFÄRSMODELL

Fullserviceerbjudande för B2B inom onlinespel som baseras på en egenutvecklad plattform

Aspire Global erbjuder sina partner en komplett fullservicelösning för lansering och drift av onlinekasinon. Partner får tillgång till Bolagets egenutvecklade, turnkey-plattform som omfattar alla tekniska, operativa och regulatoriska aspekter av onlinekasinon. Bolaget tillhandahåller således den tekniska infrastrukturen för backend-konfigurationer och användargränssnitt samt integration med tredjepartstjänsteleverantörer, däribland spelleverantörer och leverantörer av betaltjänstlösningar. Bolaget tillhandahåller även kasinooperatörers driftstjänster, så som kundsupport, administration

av licenser och övriga tillstånd, CRM-tjänster samt dataanalyser och affärsinformation.

Aspire Globals erbjudande inkluderar helintegrerade lösningar för:

- tredjeparts- och egna spel
- kasinolicenser på flera marknader
- dataanalyser
- regelverk och regelefterlevnad
- kundsupport
- CRM
- VIP-hantering
- betalningslösningar och riskhantering

Illustrationen nedan ger en översikt över Aspire Globals tjänsteerbjudande till sina partner



Tredjeparts- och egna spel

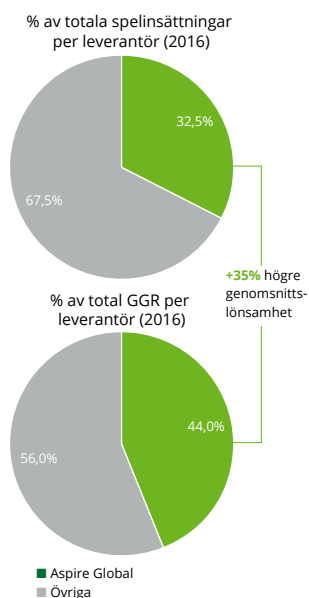


Aspire Global erbjuder över 200 exklusiva egna spel och skräddarsydd spelutveckling samt HTML för PC och SPA (Single Page Application) under eget varumärke med full support för Android, iOS och surfplattor. Under 2016 genererade Aspire Globals egna spel 33 procent av de totala spelinsatserna och 44 procent av total GGR. Det innebär att omvandlingstakten från spelinsatser till GGR i genomsnitt är högre för de egna spelen än för spel från tredjepartsleverantörer. Av de 15 spel på Aspire Globals plattform som genererade mest räknat i GGR var sex egenutvecklade spel.

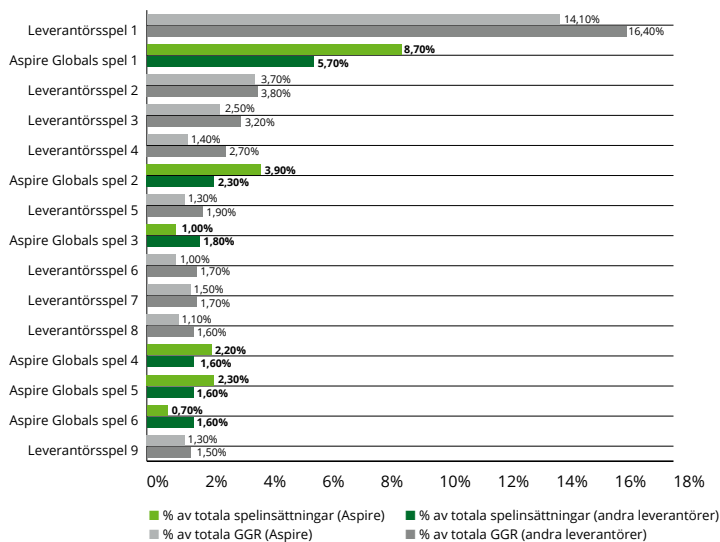
Aspire Globals onlinespellösning är helintegrerad med en mängd välkända tredjepartsleverantörer av spel, vilket erbjuder spelare fler än 1 300 spel att välja på, däribland spelautomater (över 1 000 spel), skraplotter (över 100 spel), live dealers (över 100 spel), snabbspel (över 70 spel), och kasino (över 50 spel). Aspire Globals plattform erbjuder spel från bland annat följande spelleverantörer:

- Evolution Gaming
- PlayNgo
- AMAYA
- NYX Gaming Group
- Quickfire
- NETENT
- Aristocrat
- Barcrest
- Cadillac Jack
- NextGen Gaming
- WMS – A Scientific Games Company
- Microgaming
- Bally

Populära egenutvecklade spel med överlägsen lönsamhet



15 största spelen på Aspire Globals plattform



Kasinolicenser på flera marknader



Med hjälp av Aspire Global får partner tillgång till flera europeiska marknader för onlinekasinon. För närvarande finns Bolaget på sex nationella reglerade marknader: Storbritannien, Danmark, Belgien, Portugal, Italien samt Malta (MGA), vars licens ger tillgång till ".com-marknaderna". Aspire Global är licensinnehavare och partner får tillgång till nästan samtliga marknader, på vilka Bolaget verkar under sin licens, när de anslutit sig till plattformen och slipper att själva ansöka om licens.

Dataanalyser

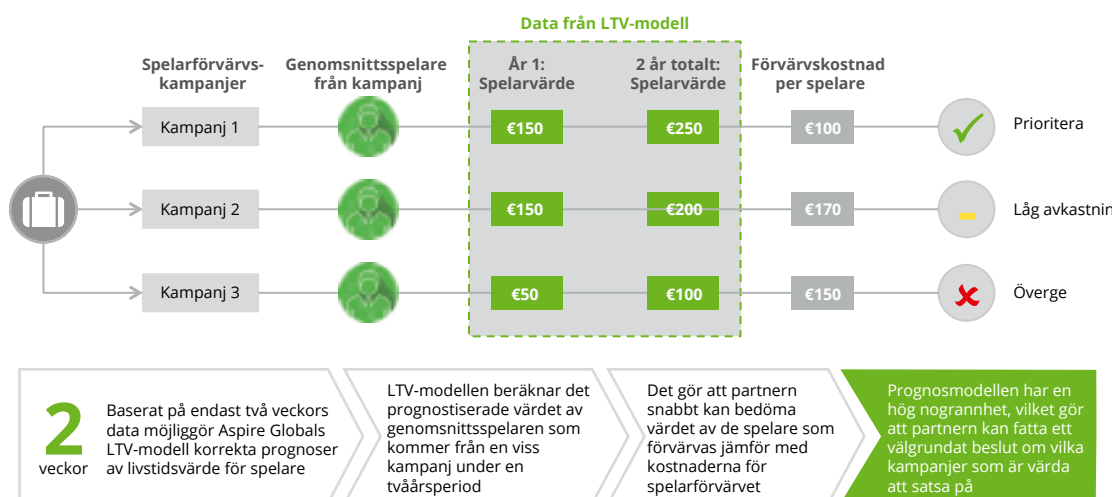


Aspire Globals partner får åtkomst till dataanalystjänster som anpassas efter deras behov och krav. Dessutom får de tillgång till en mängd analysverktyg som gör att de kan få fullständig kontroll över sajts statistik och aktivitet. Den heltäckande analyslösning som ställs till partners förfogande inkluderar datainsamling, daglig rapporthantering, affärsinformation, rapporter över API-gateway, ett backoffice-system och kapacitet för realtidsdata.

För att maximera lönsamheten på spelarnivå utför Bolagets analysverktyg statistiska scenariotester för att bestämma strategier för marknadsföring av kasinospel. Den statistiska modellen tar hänsyn till spelspecifika faktorer, däribland utbetalningsprocent, royaltynivåer till leverantörer och hur länge spelarna stannar kvar. Den tar även hänsyn till genomsnittliga spelarutgifter i spelet för att fastställa effekten på spelarlivslängdsvärdet av olika åtgärder kopplade till spelet. Spel som går bra marknadsförs medan spel som går dåligt flyttas eller ersätts av ett spel som går bättre.

Aspire Global har utvecklat en LTV-modell (Lifetime Value, sv. *livstidsvärde*) som förser partner med värdefulla dataanalyser för att maximera avkastningen på utgifter för spelarförvärv. Baserat på endast två veckors data möjliggör Bolagets LTV-modell korrekta prognoser av livstidsvärde för spelare som förvärvats via olika marknadsföringskampanjer. LTV-modellen beräknar under en tvåårsperiod det prognostiserade värdet av genomsnittsspelaren från en specifik kampanj, vilket gör att partnern snabbt kan bedöma värdet av de spelare som förvärvas jämfört med utgifterna för spelarförvärvet. Prognosmodellen har en hög noggrannhet och partnern kan därmed fatta välgrundade beslut om vilka spelarförvärvsstrategier och marknadsföringskampanjer som är värda att satsa på och inte.

Illustrationen nedan är ett illustrativt exempel på hur LTV-modellen fungerar och hur beslut kan fattas baserat på informationen.



Regelverk och regelefterlevnad



Verksamheten övervakas av Aspire Globals interna team som ansvarar för regelverk och regelefterlevnad och som fortlöpande tillhandahåller relevanta utbildningar för berörda medarbetare. Detta är ett av fokusområdena för Bolaget. Teamet uppdaterar också kontinuerligt Aspire Globals plattform med nya funktioner baserat på regelverk och regelefterlevnad. Dessutom uppdaterar det juridiska teamet Bolagets partner gällande rättsliga frågor i alla jurisdiktioner så att alla är medvetna om de gällande marknadsföringsriktlinjerna för samtliga marknader. Bolaget är licensierat och certifierat av ett antal erkända organisationer, däribland brittiska Gambling Commission, danska Spillemyndigheden, Malta Gaming Authority, italienska AAMS, den belgiska spelkommissionen, iTech Labs och NMI.

Kundsupport



För att öka kundnöjdheten och få fler spelare att stanna kvar erbjuder Aspire Global kundsupport till spelare i alla partnerkasinon. Supporten finns på tio olika språk och är tillgänglig sju dagar i veckan via telefon, e-post och chatt, samt även på mobil. Aspire Globals kundtjänstteam hjälper nya spelare med registrering och diverse problem de kan stöta på. De ger också snabb och korrekt support till befintliga spelare för att se till att de är nöjda, vilket självklart leder till ökad kundlojalitet. För att säkerställa effektivitet övervakar Bolaget sin ärendehantering och sina svarstider, samt mäter och följer upp kundnöjdhet genom återkoppling som samlas in från enkäter via chatt och e-post.

CRM



Aspire Globals CRM-tjänster är avsedda att komplettera partners marknadsföringsstrategi. Tjänsterna gör det möjligt för partner att fokusera fullt ut på marknadsföring och kundförvärv medan Bolaget tillhandahåller turnkey-lösningar för CRM-tjänster. Den färdiga CRM-lösningen hanteras av ett erfaret specialistteam med målet att öka partners omsättning.

- **En komplett kampanjhanteringscykel:** Aspire Globals CRM-tjänster producerar, verkställer och analyserar kampanjer. Dessa är baserade på avancerad spelarsegmentering för att maximera antalet spelare som stannar kvar, och vinstgenerering.
- **Segmentering på spelarnivå:** Spelarna kategoriseras regelbundet in i segment som baseras på utvärderingar av spelarnas aktivitetsstatus, spelinriktning, insättningsmönster, reaktion på tidigare marknadsföringskampanjer och kontostatus. Segmentering på spelarnivå möjliggör en individuell strategi för att optimera kampanjer och bonussystem. Dessa baseras på avancerade regeluppsättningar och automatiserade åtgärder som fokuseras på dynamiskt spelarbeteende. Spelarna delas in i segment och tilldelas sedan en CRM-cykel. Denna verkställer förutbestämda periodiska åtgärder som syftar till att erbjuda spelarna de mest attraktiva marknadsföringskampanjerna.
- **Olika verktyg för optimering av konvertering:** En del av Aspire Globals CRM-lösning är att skapa dynamiska och specialanpassade erbjudanden för partnerns olika trafikällor. Dessa erbjudanden ändras beroende på spelare, och är baserade på den tilldelade CRM-cykeln, för att maximera konverteringen av trafik till insättande spelare.
- **Flexibla bonussystem:** Spelarna erbjuds fria spel, turneringar, lojalitetspoäng och mycket mer, vilket gör att man kan erbjuda den bästa spelupplevelsen och behålla fler spelare. Aspire Globals bonussystem är mycket flexibelt och spelare i olika segmentkategorier kan alltid matchas med lämpligt bonuserbjudande.

VIP-hantering



VIP-avdelningen består av Aspire Globals mest erfarna medarbetare som genomgått ett specialinriktat utbildnings- och utvecklingsprogram, och som arbetar med att identifiera och utveckla hållbara relationer med VIP-spelare för de viktigaste spelarna inom varje varumärke. Genom att erbjuda spelarna unika, skräddarsydda lösningar skapar man starka relationer som leder till en ökad kundlojalitet. VIP-avdelningens framgångar mäts därför bäst genom hur många VIP-spelare som stannar kvar, tack vare att man skapat goda relationer med dem.

Betalningslösningar och riskhantering



Aspire Globals plattform har integrerats med ett antal pålitliga betalningslösningar för respektive marknad, däribland Trustly i Sverige, NETELLER, Skrill och Paysafecard i Storbritannien och Giropay och Sofort i Tyskland. Betalning med kredit- och betalkort och banköverföring är möjligt på alla marknader. Detta ger en sömlös och säker betalnings- och utbetalningshantering. För att kunna förbättra kundupplevelsen erbjuder Aspire Globals plattform även automatisk kassaoptimering, expressutbetalningar och snabba KYC-processer (Know Your Customer) där kunderna kan ladda upp sina dokument direkt på plattformen. Urvalet av betalningslösningar på Aspire Globals plattform utvecklas ständigt och nya betalningslösningar introduceras regelbundet.

Bolaget har ett mycket säkert system med kontinuerliga betalningsanalyser för att förhindra bedrägerier. Bedrägeri- och risker hanteras i fyra huvudprocesser via ett egenutvecklat system:

1. Upptäckter via automatiserade regler inom ledningssystemet
2. Utredning utförd av Aspire Globals anti-bedrägeriavdelning
3. I samband med betalnings- och kundtjänstavdelningens verifieringar
4. Åtgärder och sanktioner från anti-bedrägeriavdelning

Aspire Globals bedrägerihanteringssystem är en komplett lösning för att snabbt och korrekt upptäcka misstänkta och bedrägliga beteendemönster.

Aspire Globals partnererbjudande

Aspire Globals onlinespelerbjudande riktar sig till två olika partnertyper, som kan dra nytta på två olika sätt av att ansluta sig till Aspire Globals plattform. Först det första är Aspire Globals erbjudande attraktivt för andra än speloperatörer, bland annat stora affiliateföretag, medieföretag och internetmarknadsföringskoncerner, som har stora mängder latent internettrafik som det är möjligt att tjäna pengar på genom kasinon under egna varumärken på Aspire Globals plattform. För det andra kan etablerade kasinooperatörer, som migrerar till Aspire Globals plattform, dra nytta av stordriftsfördelar och väsentliga kostnadsminskningar samt professionell och effektiv drift.

Monetarisering av latent trafik för andra än speloperatörer:

Aspire Globals onlinespellösning möjliggör för affiliateföretag att dirigera en del av sin trafik till sina egna kasinon, vid sidan av sin traditionella affärsmodell som är att dirigera trafik till andra operatörer. På så sätt kan de öka lönsamheten från trafiken de genererar. Medieföretag med starka varumärken och marknadskunskaper kan komplettera monetariseringen av trafiken genom att erbjuda sina kunder ett kasino under eget varumärke med hjälp av Aspire Globals turnkey-lösning. Internetmarknadsföringsföretag kan utnyttja Aspire Globals lösning för att öka sina styrkor inom branding

och marknadsföring, och utforma och generera trafik till sina egna onlinespelsajter. Aspire Globals långa erfarenhet inom onlinespelindustrin samt den tekniska plattformens kapacitet förkortar vägen till marknaden, vilket gör att nya partnerkasinon kan lanseras snabbt.

Stordriftsfördelar och professionell drift för operatörer: För små och medelstora operatörer kan det vara svårt att behålla lönsamheten i att driva en onlinespelsajt på grund av kostnaderna för att starta, hantera och utlokalisera de olika element som krävs för att driva den. Med Aspire Globals turnkey-lösning kan små och medelstora operatörer få samma professionella tjänsterbjudande och kostnadsstruktur som en stor operatör med flera egenutvecklade element, vilket ökar lönsamheten. En etablerad kasinooperatör som ansluter sig till Aspire Globals plattform kan minska sina omkostnader genom att utnyttja de delade driftstjänster som Bolaget erbjuder. I takt med att både storleken på och antalet partner ökar, ökar också stordriftsfördelarna betydligt i förhållande till tredjepartsleverantörer, däribland leverantörer av betalningslösningar och spelleverantörer.

Dessutom maximerar Aspire Globals avancerade CRM och dataanalystjänster, i kombination med en erfaren risk- och anti-bedrägeriavdelning, spelarvärdet samtidigt som man minskar förlusterna och kassaläckorna från bedrägerier.

B2B affärsmodell

Aspire Globals intäkter från sina partner genereras från tre separata strömmar: en fast uppstartsavgift, en marginal på leverantörstjänster och en intäktsandel på justerade bruttovinster (GGR).

- **Uppstartsavgift:** När avtalet undertecknats, och innan partners kasinon lanserats, debiterar Aspire Global en fast installationsavgift.
- **Marginal på leverantörstjänster:** "Självkostnad plus vinstpålägg" debiteras för tredjepartstjänster, däribland avgifter för leverantörer av betalningstjänster och spelleverantörer. Aspire Global debiterar inte höga marginaler på leverantörsinnehåll och tjänster.
- **Intäktsdelning på justerade bruttovinster:** När kasinot lanserats och är i drift delar Aspire Global och dess partner på de intäkter som kasinot genererar. En intäktsdelningsbaserad modell innebär att incitamenten delas mellan Bolaget och dess partner. Det ger en uppsidespotential för Aspire Global från varje partnerskap. För att begränsa sin risk har Aspire Global infört en minimiavgift för plattformen som debiteras partnern, och intäktsdelningen aktiveras när minimiavgiften har överstigit.

Aspire Globals prissättningsmodell är utformad för att kombinera Aspire Globals och dess partners intressen. Detta görs främst genom att hålla nere marginalerna på tredjepartstjänster till ett minimum medan man ökar intäktsdelningselementet.

Aspire Global tror att man uppnått en konkurrensfördel med den låga marginal man debiterar för tredjepartstjänster jämfört med konkurrenterna, som debiterar en högre marginal. I stället är Bolagets primära

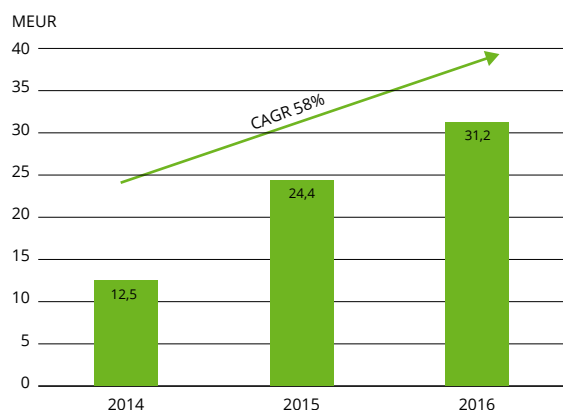
källa till inkomst intäktsdelningsmodellen, där Aspire Global lyckas om dess partners kasinon är framgångsrika. Aspire Global tror att den här typen av partnerskap är gynnsamt eftersom alla strävar åt samma håll.

Egna kasinovarumärken

Utöver de 58 partnervarumärken som drivs på Aspire Globals plattform har Bolaget även flera egna kasinovarumärken, däribland Karamba, Hopa och Dansk777 som drivs på plattformen. Under 2016 stod Aspire Globals egna varumärken för cirka 50 procent av GGR och 52 procent av den totala omsättningen, medan partnervarumärkena stod för återstående 50 procent respektive 48 procent av GGR och omsättningen.

De egna varumärkena drivs på samma plattform och använder samma driftstjänster som partnerkasinona. På samma sätt som partner som ansluter sig till Aspire Globals plattform uppnår stordriftsfördelar och kostnadsminskningar genom att ansluta sig till ett större nätverk gynnas Bolagets egna kasinovarumärken av dessa fördelar och bidrar till storleken och betydelsen av hela nätverket.

Dessutom har Aspire Global vunnit erfarenheter genom att i flera år framgångsrikt driva onlinespelsajter som Karamba och Hopa, vilket innebär att man kan erbjuda ett tjänsteerbjudande av högre kvalitet till sina partner. Egna varumärken ger även värdefulla insikter när det gäller den fortsatta utvecklingen av plattformen och onlinespellösningen. Framgången och erkännandet av egna varumärken fungerar också som ett marknadsföringsverktyg för potentiella partner när de ska utvärdera kapaciteten hos plattformen och Aspire Globals drift.

Karambas GGR-utveckling 2014–2016

Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

ASPIRE GLOBALS ENGAGEMANG INOM ANSVARSFULLT SPELANDE

Aspire Global är engagerad i att stödja en ansvarsfull spelmiljö på alla dess sajter. Bolaget har vidtagit flera åtgärder för att hjälpa spelare att hålla spel till en form av underhållning. Dessa åtgärder innehåller bland annat:

- Insättningsgränser, "cool off"-perioder, och självuteslutning är tillgängliga för varje spelare i deras konto
- Aspire Global har system för att automatiskt upptäcka ny aktivitet från spelare som tidigare rapporterat spelproblem
- Aspire Global har processer för att hantera spelproblem vilket inkluderar avstängning av spelarkonton och rekommendationer för rådgivningstjänster
- Ny personal hos Aspire Global ges specifik ansvarsfullhetsutbildning som täcker alla ovan nämnda aspekter
- Alla anställda hos Aspire Global får varje år utbildning i ansvarsfullt spelande

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Aspire Global anser att man har uppnått ett antal styrkor och konkurrensfördelar, dessa inkluderar:

- Aspire Global erbjuder en fullservice-, tekniskt avancerad, egenutvecklade lösning för onlinespel
- Aspire Global har ett stort urval egenutvecklade spel med hög lönsamhet
- Aspire Global genomför disciplinerad och datadriven prestandautvärdering

- Aspire Globals partnerskapsmodell ger stordriftsfördelar och en tydlig väg mot lönsam tillväxt
- Aspire Global har uppnått en hög nivå av kundlojalitet

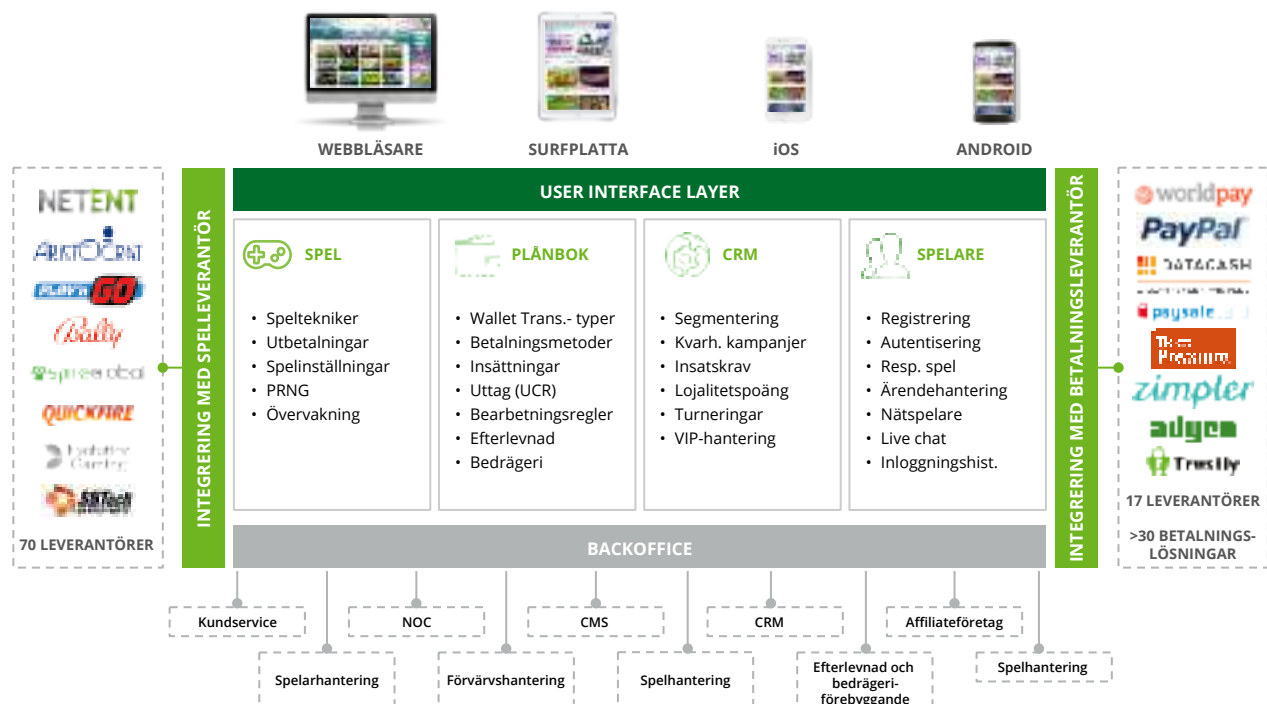


Fullservice-, tekniskt avancerad och egenutvecklade lösning för onlinespel

Aspire Globals kompletta utbud är en möjlighet för potentiella partner och man anser att den heltäckande plattformslösning som man erbjuder sina partner ger mervärde och är ytterst konkurrenskraftig, eftersom den täcker samtliga kasinobehov. De flesta modul lösningar som andra plattformslösningar erbjuder innehåller endast utvalda delar av det som Aspire Globals heltäckande lösning erbjuder. Vissa plattformar erbjuder till exempel endast den tekniska backend-infrastrukturen medan andra erbjuder modul lösningar för integrering av specifika tredjepartstjänster, till exempel spel eller betalningslösningar.

Aspire Global har utvecklat sin egen tekniska plattform på vilken alla egna varumärken och partnervarumärkena drivs. Att ha en egen plattform innebär ett antal fördelar både för Bolaget och för dess partner. Plattformen kan anpassas och förbättras fortlöpande utan hinder och restriktioner från tredjepartsleverantörer. Det betyder att Aspire Global, på kort tid och med stor flexibilitet, kan förbättra plattformens kapacitet.

Översikt över Aspire Globals tekniska plattform



Ett stort urval egenutvecklade spel med hög lönsamhet

Aspire Global har ett stort antal egna spel som endast erbjuds på Bolagets plattform. Utöver det befintliga urvalet av egenutvecklade spel erbjuder Aspire Global sina partner skräddarsydd spelutveckling, som gör att partner kan anpassa sina spel efter sina egna krav och varumärken. För partner innebär detta en möjlighet att differentiera sina kasinovarumärken och skapa starkare relationer med sina spelare. Historiskt har Bolagets egenutvecklade spel varit mycket lönsamma och populära hos spelarna. Av de 15 mest populära spelen på plattformen under 2016 var sex egenutvecklade. Sammanlagt genererade Aspire Globals egna spel 33 procent av alla spelarinsättningar 2016, men genererade samtidigt 44 procent av total GGR vilket tyder på högre avkastning för både operatörer och Aspire Global.

Disciplinerad och datadriven prestandautvärdering

Aspire Global använder sig konsekvent av LTV-modellen för marknadsföring och kampanjer, vilket säkerställer en disciplinerad användning av marknadsföringsresurser. Genom att hålla sig strikt till de data som tillhandahålls genom modellen prioriteras lönsamma kampanjer, samtidigt som man snabbt kan identifiera olönsamma kampanjer och avsluta dem. Layouten för de olika kasinona justeras också baserat på disciplinerade och datastyrda regler där de mest populära och lönsamma spelen presenteras synliga för spelarna. Spel som går sämre ersätts av spel som säkerställer att spelarna enkelt når de spel de föredrar att spela, och partnern får högre lönsamhet från sina kasinon.

Partnerskapsmodell ger stordriftsfördelar och en tydlig väg mot lönsam tillväxt

Aspire Globals skalbara onlinespellösning gör det möjligt för Bolaget att öka antalet partner, varumärken och spelare utan att behöva öka de fasta kostnaderna. Detta eftersom nya kasinon enkelt kan läggas till på den befintliga plattformen. Partnerskapsmodellen möjliggör också för Bolaget att dra nytta av partnerinvesteringar i spelarförvärv, vilket normalt är en av de största kostnaderna för kasinoperatörer. I takt med att antalet aktiva partner växer sig större får Aspire Global tillgång till en allt större och helt unik spelarpool från olika sektorer, utan att behöva lägga ned några resurser eller de medel som behövs för effektivt spelarförvärv. För närvarande driver 33 partner 58 varumärken på Bolagets plattform, som riktar sig till olika demografier och ger diversifierade intäkter eftersom de är spridda över tio olika geografiska områden. Nya partner som migrerar från konkurrerande plattformar genererar en omedelbar ökning av intäkterna för Aspire Global.

Hög nivå av kundlojalitet

Aspire Global anser att man uppnått en hög grad av kundlojalitet bland sina partner och mycket få partner har lämnat plattformen. Genom att erbjuda en partnerskapsmodell där incitamenten är delade och där Aspire Global gynnas när partnern gynnas skapas delade mål och en hög lojalitetsnivå. Aspire Global strävar ständigt efter att få sina partner att uppnå sin fulla potential som kasinoperatörer. Det gör man genom att tillhandahålla en tekniskt avancerad plattform och ett tjänsteerbjudande som syftar till att tillgodose alla partnerbehov. Dessutom kan Aspire Global, genom att dra nytta av det ökande antalet partner, erbjuda sina partner betydande kostnadsfördelar och ökad lönsamhet som resulterar i relationer som är gynnsamma för båda parter.

TILLVÄXTINITIATIV

Produktutveckling och utökat erbjudande

Aspire Global planerar att ytterligare expandera sitt produkt erbjudande genom att lansera en sportspelsprodukt och tjänsteerbjudande tillsammans med ett partnervarumärke samt en egenutvecklad produkt som lanseras under andra halvåret 2017. Aspire Globals sportspels-lösning kommer att vara integrerad med en tredje-parts-plattform levererad av SBTech, som kommer att tillhandahålla oddsen för tjänsten. Genom att tillhandahålla sportspelslösningar på sin plattform tror Aspire Global att plattformslösningen kommer att bli ännu mer intressant för nya partner och tillväxt kommer främst att genereras på två sätt. För det första kommer befintliga partner att kunna expandera sitt kasinotjänst till sina spelare, och locka nya kundgrupper, samtidigt som de kommer att kunna korsmarknadsföra sina kasino- och sportspelsvarumärken till befintliga spelare. För det andra kommer tillskottet av sportspelsprodukter och -lösningar möjliggöra för Bolaget att locka sportspelsoperatörer och andra operatörer som är aktiva inom sportsegmentet till sin plattform.

Ökade marknadsföringsinsatser för att bygga upp varumärkesmedvetenheten och attrahera nya partner

Sedan starten har Aspire Globals tillväxt varit organisk. I synnerhet när det gäller B2B-sidan av Bolagets verksamhet har marknadsföringsinsatserna och -utgifterna varit i stort sett obefintliga. Trots detta har man lyckats öka antalet partner varje år. Med början från 2017 och framöver har Aspire Global satt som ett tydligt mål att öka sina marknadsföringsinsatser mot potentiella partner. Bolaget ska öka medvetenheten om sitt varumärke i onlinespelbranschen, med målet att öka antalet nya partner och lägga till nya varumärken till Aspire Globals plattform. Redan under de fyra första månaderna under 2017 har Aspire Global adderat åtta nya partner till sin plattform. Detta är en betydande förbättring jämfört med 2016 då sex nya partner tillkom under helåret.

Aspire Global tror att tillväxten kan uppnås utan betydande kostnader, tack vare skalbarheten i Bolagets plattform och affärsmodell.

Marknadsreglering (geografisk expansion)

Aspire Global anser att det finns tillväxtpotentialer i och med att nya, tidigare oreglerade marknader blir reglerade. Framför allt ger den ökade regleringen Aspire Global möjlighet att växa i förhållande till partner som saknar onlinekasinobakgrund, till exempel företag inom media och internetmarknadsföring. Företag inom media och internetmarknadsföring med en stark lokal närvaro kan normalt inte äga och marknadsföra onlinespelsajter där de har sin hemvist utan att ha en licens. I takt med att allt fler länder regleras ökar Aspire Globals marknad för andra än operatörer. Bolagets helhetssyn är särskilt lämplig för andra än operatörer, eftersom den gör att det inte krävs något drifts- eller tekniskt kunnande och partnern behöver bara koncentrera sig på att generera trafik.

Förvävsstrategi

Aspire Global har infört en Förvävsstrategi för att bredda sitt erbjudande mot spelare, utöka stordriftsfördelarna med plattformen och påskynda tillväxten. Denna strategi syftar till att förvärva en mindre andel i olika kasinooperatörer, föredragsvis med en option på den resterande andelen, som verkar inom Bolagets

fokusmarknader och som för närvarande driver sin verksamhet på egna eller konkurrerande plattformar. Aspire Global gjorde sitt första förvärv av en operatör i det första kvartalet av 2017 då 30 procent av Minotauro Media Limited förvärvades och varumärket Casino Luck migrerades till Aspire Globals plattform. Se avsnittet "Operationell och finansiell översikt – Investeringar" för ytterligare information om förvärvet av Minotauro Media. Ytterligare två varumärken förväntas att flyttas till Aspire Globals plattform under det andra kvartalet av 2017. Aspire Global söker att realisera kostnadsbesparingar och synergier då de tidigare plattformsavgifterna kan sänkas liksom även avgifterna för tjänster, så som spelinnehåll, betalningslösningar, kundsupport och CRM. Dessutom förväntar sig Aspire Global att delning av kunskaper och erfarenheter mellan Bolaget och de förvärvade operatörerna ska innebära långsiktiga fördelar.

Om varumärket når de överenskomna verksamhetsmålen kommer Aspire Global att förvärva återstoden av verksamheten och lägga till det till sitt segment med egna varumärken.

Genom att förvärva och migrera befintliga operatörer till Aspire Globals plattform hoppas Bolaget kunna uppnå ökade intäkter. Efter kostnadsminskningar och stordriftsfördelar är förhoppningen att ett förvärv kommer att generera positiva kassaflöden, vilket delvis kan finansiera förvärvet av resten av företaget.



MISSION, VISION OCH FINANSIELLA MÅL

För att skapa ett engagemang i hela organisationen jobbar Aspire Global utifrån tre frågeställningar som bildar företagets syfte:

- Varför gör Aspire Global det man gör?
- Vad vill Aspire Global göra?
- Hur ska Aspire Global uppnå det?

Varför

Allt som vi gör, gör vi för att våra partner ska uppnå sin fulla potential.

Vad

Vi hanterar kasinot och sportspelandet enligt bästa praxis, så att våra partner kan fokusera på det som de gör bäst. Vår lösning ska ge våra klienter lugn, så att de ostört kan fokusera på marknadsföring med vetskap om att vi sköter allt annat.

Hur

Vi erbjuder en förstklassig onlinespelplattform med utmärkt fullservice.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Aspire Globals finansiella mål, utdelningspolicy och annan information i detta avsnitt utgör framåtblickande information. Dessa grundar sig på aktuella uppskattningar och antaganden som gjorts utifrån den information och kunskap Bolaget har att tillgå. Sådana framåtblickande uttalanden utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och omfattas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan göra att de faktiska utfallet, däribland Aspire Globals kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, skiljer sig väsentligt från det förväntade utfallet. Det kan också vara så att de uttryckliga eller antydda för-

vänningarna i uttalandena inte uppnås, eller blir mindre gynnsamma än de uttryckliga eller antydda resultaten. Följaktligen bör presumtiva investerare inte sätta alltför stor tilltro till de framåtblickande uttalandena i detta avsnitt, utan rekommenderas att läsa Prospektet i sin helhet. Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som förknippas med framåtblickande uttalanden är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte inträffar. Se även "Framåtriktade uttalanden" och "Riskfaktorer".

Baserat på Aspire Globals tillväxtstrategi har Bolagets styrelse antagit nedanstående finansiella mål:

Omsättningstillväxt

Aspire Global mål är att öka sin omsättning till 120 miljoner euro år 2020.

EBITDA-marginal

Aspire Globals mål är att uppnå en genomsnittlig EBITDA-marginal på 15 procent på medellång sikt (2017–2020).

Utdelningspolicy

Bolaget utdelningspolicy är att lämna en årlig utdelning om minst 50 procent av Bolagets nettoresultat efter skatt, efter beslut av styrelsen. I beslutet om utdelning tar Aspire Globals styrelse hänsyn till aktuella förhållanden. Detta inkluderar Bolagets finansiella resultat, kapitalkrav, Koncernens förmåga att fullgöra sina förutsebara finansiella skyldigheter, investeringsmöjligheter, kontraktsbegränsningar, lagenliga begränsningar som påverkar Bolagets förmåga att betala utdelning enligt maltesisk bolagslag och andra faktorer som styrelsen bedömer är relevanta.

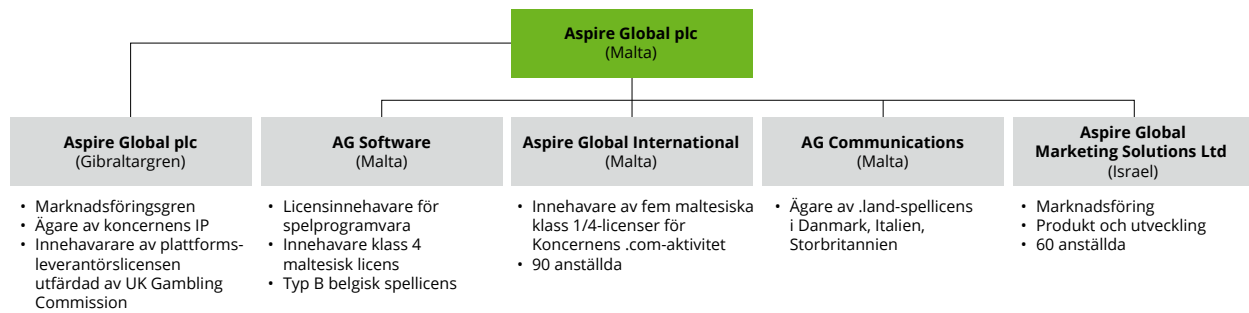


ASPIRE GLOBALS ORGANISATION

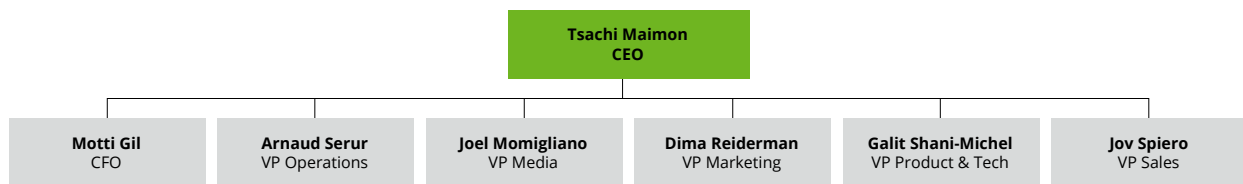
Organisationsstruktur

Aspire Globals huvudkontor och huvudverksamhet finns i Malta vid vilket cirka 90 personer var anställda den 30 april 2017. Utöver huvudkontoret i Malta har Bolaget ett dotterbolag i Tel Aviv i Israel, som fokuserar på marknadsförings- och utvecklingstjänster för Koncernen. På kontoret i Tel Aviv fanns cirka 60 anställda den 30 april 2017. Nedan figur illustrerar vissa av Aspire Globals helägda dotterbolag med fysiska kontor. För en fullständig redogörelse för koncernstrukturen se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Koncernstruktur"

Översikt över juridisk struktur och kontor



Översikt över organisationsstruktur och ledningsgrupp



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och övrig finansiell information", samt Aspire Globals årsredovisningar, inklusive noter.

Nedanstående tabeller innehåller utvald historisk finansiell information som, om inte annat anges, har hämtats från: (i) Aspire Globals reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015, vilka har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards), så som de antagits av EU, och reviderats av Aspire Globals revisor, och (ii) Aspire Globals översiktligt granskade delårsrapporter för första kvartalet 2017, tillsammans med jämförbar finansiell information för motsvarande period under föregående räkenskapsår, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34, så som den antagits av EU, och översiktligt granskats av Aspire Globals revisor.

Finansiell information i Prospektet har i vissa fall avrundats, varför tabeller inte nödvändigtvis summerar. Om inte annat anges är alla finansiella belopp angivna i euro "EUR". Om inte annat anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Aspire Globals revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen, eller som inte översiktligt granskats av Bolagets revisor i enlighet med det som anges här, är hämtad från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem.

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal, som inte definieras eller specificeras i enlighet med IFRS ("APM"), däribland men inte begränsat till "justerad omsättning", "EBITDA" och "justerad EBITDA". Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal" för en beskrivning av dessa APMs. Aspire Global anser att de APMs som presenteras i detta Prospekt har ett syfte, eftersom de används av vissa investerare, analytiker och andra intressenter som ett kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa APMs är, om inte annat anges, inte reviderade och bör inte beaktas separat eller uppfattas som ett alternativ till nyckeltal som upprättas i enlighet med IFRS. De ska heller inte, på det sätt som de definieras av Aspire Global, jämföras med liknande mått som används av andra företag, eftersom det inte är säkert att de definieras eller beräknas dem på samma sätt som Aspire Global gör.

RESULTATRÄKNING

euro '000	Jan-mar 2017 Översiktligt granskat	Jan-mar 2016 Översiktligt granskat	Jan-dec 2016 Reviderat	Jan-dec 2015 Reviderat
Omsättning (inkl. EU-moms)	17 351	17 099	66 528	64 722
EU-moms	-239	-234	-844	-618
Total omsättning	17 112	16 865	65 684	64 104
Distributionskostnader	-10 185	-9 626	-38 239	-36 088
Spelskatt	-685	-745	-2 603	-2 065
Administrationskostnader	-2 456	-2 370	-9 666	-8 897
Summa rörelsekostnader	-13 326	-12 741	-50 508	-47 050
EBITDA	3 786	4 124	15 176	17 054
Av- och nedskrivning	-252	-207	-837	-522
Engångsposter ¹⁾				-1 160
Rörelseresultat	3 534	3 917	14 339	15 372
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	426	-5	2 750	2 147
Finansiella intäkter	28	180	184	1 512
Finansiella kostnader	-181	-44	-1 240	-77
Resultat före skatt	3 807	4 048	16 033	18 954
Inkomstskatt	-210	-255	-889	-1 092
Nettoresultat före Bolagets resultatandel i närstående bolag	3 597	3 793	15 144	17 862
Bolagets resultatandel i närstående bolag	-150	-	-	-
Nettoresultat och totalresultat	3 447	3 793	15 144	17 862
Nettoresultat och totalresultat hänförligt till				
Bolagets aktieägare	3 456	3 795	15 145	17 873
Icke-bestämmande inflytande	-9	-2	-1	-11

1) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

BALANSRÄKNING

euro '000	31 mar 2017 Översiktligt granskat	31 mar 2016 Översiktligt granskat	31 dec 2016 Reviderat	31 dec 2015 Reviderat Omräknat ¹⁾
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	1 090	1 271	1 134	1 287
Immateriella anläggningstillgångar	3 578	1 495	2 772	1 046
Reverslån, lån och upplupen ränta från närstående koncern	14 578	11 397	14 152	11 402
Investering i närstående koncern	1 413	-	380	-
Uppskjuten inkomstskatt	40	28	31	33
Summa anläggningstillgångar	20 699	14 191	18 469	13 768
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kundfordringar	5 658	6 094	5 066	4 797
Övriga fordringar	617	352	378	663
Skattefordringar	6 027	6 933	4 751	6 764
Närstående koncern	406	883	511	279
Bundna medel	1 468	2 389	1 523	999
Likvida medel	8 302	7 294	12 260	13 692
Summa omsättningstillgångar	22 478	23 945	24 489	27 194
SUMMA TILLGÅNGAR	43 177	38 136	42 958	40 962
EGET KAPITAL				
Aktiekapital och överkurs	62	62	62	62
Aktierelaterade betalningsreserver	1 535	1 285	1 333	1 252
Reserver avseende finansiering till en närstående koncern	-9 716	-9 716	-9 716	-9 716
Balanserat resultat	32 798	28 992	35 342	25 197
Kapital hänförligt till Bolagets aktieägare	24 679	20 623	27 021	16 795
Innehav utan bestämmande inflytande	-223	-215	-214	-213
SUMMA EGET KAPITAL	24 456	20 408	26 807	16 582
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Ersättning till anställda	207	171	176	154
Lån avseende förbättringar utförda på hyrd egendom	567	611	566	642
Summa långfristiga skulder	774	782	742	796
KORTFRISTIGA SKULDER				
Klientmedel	2 989	2 742	3 016	2 884
Leverantörs- och övriga skulder	7 945	6 273	6 840	6 583
Skatteskulder	7 013	7 930	5 553	7 617
Obetald utdelning	-	-	-	6 500
Summa kortfristiga skulder	17 947	16 945	15 409	23 584
SUMMA SKULDER	18 721	17 727	16 151	24 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 177	38 135	42 958	40 962

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

KASSAFLÖDESANALYS

euro '000	Jan-mar 2017 Översiktligt granskat	Jan-mar 2016 Översiktligt granskat	Jan-dec 2016 Reviderat	Jan-dec 2015 Reviderat Omräknat ¹⁾
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	3 807	4 048	16 033	18 954
Justeringar för:				
Av- och nedskrivning	252	207	837	522
Kostnad för anställdas aktieoptionsprogram	202	33	81	2
Engångsposter ²⁾				1 160
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	-426	5	-2 750	-2 147
Ökning av kundfordringar	-592	-1 297	-269	-486
(Ökning)/Minskning av bundna medel	55	-1 390	-524	297
(Ökning)/Minskning av uppskjutna skatter			2	28
(Ökning)/Minskning av övriga fordringar	-239	311	285	725
(Ökning)/Minskning av skattefordringar efter skatteskulder	-23	-63	-110	-8
Ökning/(Minskning) av leverantörs- och andra skulder	750	-309	257	-358
Ökning/(Minskning) av lån avseende förbättringar utförda på hyrd egendom	28	-8	23	67
Ökning/(Minskning) i närstående koncern	105	-604	-232	-279
Ökning/(Minskning) av klientmedel	-27	-142	132	465
Ökning/(Minskning) av ersättning till anställda	31	17	22	-189
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	3 923	808	13 787	18 753
Betald skatt, netto	-12	-43	-830	-1 038
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	3 911	765	12 957	17 715
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-29	-53	-143	-189
Investeringar i immateriella tillgångar	-985	-587	-2 267	-960
Lån beviljade till närstående koncern				-7 997
Nettokassa avseende förlust av inflytande i ett närstående bolag	-	-	-	-159
Investering i närstående bolag	-828		-380	
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 842	-640	-2 790	-9 305
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Återbetalning av lån avseende förbättringar utförda på hyrd egendom	-27	-23	-99	-87
Inlösen av aktieoptioner				35
Utdelning till Bolagets aktieägare	-6 000	-6 500	-11 500	
NETTOKASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-6 027	-6 523	-11 599	-52
Nettoökning/(-minskning) av likvida medel	-3 958	-6 398	-1 432	8 358
Likvida medel vid årets början	12 260	13 692	13 692	5 334
LIKVIDA MEDEL VID ÅRET SLUT	8 302	7 294	12 260	13 692

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

2) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

NYCKELTAL I ENLIGHET MED IFRS

	Jan-mar 2017 Översiktligt granskat	Jan-mar 2016 Översiktligt granskat	Jan-dec 2016 Reviderat	Jan-dec 2015 Reviderat Omräknat ¹⁾
Total omsättning, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
Rörelseresultat (EBIT), euro '000	3 534	3 917	14 339	15 372
Betald utdelning, euro '000 ¹⁾	6 000	6 500	11 500	-
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden ²⁾	41 994 320	41 994 320	41 994 320	41 959 320
Genomsnittligt antal anställda under perioden	146	142	150	186

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

2) Avser utbetalda utdelningar under perioden

3) 1 maj 2017 genomfördes en 4:1 aktiesplit. Alla perioder har omräknats som om att aktiespliten är retroaktivt verksam

ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 Omräknat ¹⁾
Justerad omsättning, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309
Justerad omsättningstillväxt	5 %	na	5 %	na
Justerad EBITDA, euro '000	2 643	2 845	11 394	12 460
Justerad EBITDA-marginal	19 %	19 %	19 %	22 %
Utdelning per aktie, euro	0,14	0,15	0,27	0,00
EBITDA, euro '000	3 786	4 124	15 176	17 054
EBITDA-marginal	22 %	24 %	23 %	27 %
Bruttospelintäkter (Gross Gaming Revenue, GGR), euro '000	25 060	24 063	95 422	85 185
Nettospelintäkter (Net Gaming Revenue, NGR), euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
Omsättningstillväxt	1 %	na	2 %	na

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

AVSTÄMNINGSTABELLER

Avstämning mellan rapporterad och justerad omsättning	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 Omräknat ¹⁾
Omsättning, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
- Justeringar för verksamheter som upphört under 2017, euro '000	-1 262	-1 723	-5 510	-6 795
Justerad omsättning, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

Beräkning av omsättningstillväxt och justerad omsättning	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 Omräknat ¹⁾
Omsättning för perioden, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
Omsättning för jämförelseperioden	16 865	na	64 104	na
Tillväxt	1 %	na	2 %	na
Justerad omsättning för perioden, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309
Justerad omsättning för jämförelseperioden	15 142	na	57 309	na
Tillväxt	5 %	na	5 %	na

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Avstämning mellan rörelseintäkt och EBITDA				Omräknat¹⁾
Rörelseintäkt (EBIT), euro '000	3 534	3 917	14 339	15 372
+ lägg till amorteringar och avskrivningar, euro '000	252	207	837	522
+ lägg till engångsposter, euro '000 ²⁾	-	-	-	1 160
EBITDA, euro '000	3 786	4 124	15 176	17 054

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

1) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Avstämning mellan rapporterad och justerad EBITDA				Omräknat¹⁾
EBITDA, euro, 000	3 786	4 124	15 176	17 054
- Justeringar för verksamheter som upphört under 2017, euro '000	-1 143	-1 278	-3 782	-4 594
Justerad EBITDA, euro '000	2 643	2 846	11 394	12 460

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Beräkning av EBITDA-marginal och justerad EBITDA-marginal				Omräknat¹⁾
Omsättning för perioden, euro '000	17 112	16 865	65 684	64 104
EBITDA, euro '000	3 786	4 124	15 176	17 054
EBITDA-marginal	22 %	24 %	23 %	27 %
Justerad omsättning för perioden, euro '000	15 850	15 142	60 174	57 309
Justerad EBITDA, euro '000	2 643	2 846	11 394	12 460
Justerad EBITDA-marginal	19 %	19 %	19 %	22 %

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Beräkning av utdelning per aktie				
Betalda utdelningar, euro '000	6 000	6 500	11 500	0
/ Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden	41 994 320	41 994 320	41 994 320	41 959 320
Utdelning per aktie, euro	0,14	0,15	0,27	0,00

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Rörelseresultat före engångsposter				
Rörelseresultat	3 534	3 917	14 339	15 372
Engångsposter ¹⁾	0	0	0	1 160
Rörelseresultat före engångsposter	3 534	3 917	14 339	16 532

1) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Aspire Globals definitioner av ett antal alternative nyckeltal använda i Prospektet presenteras nedan.

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
GGR	Gross Gaming Revenue, GGR, definieras som insatser minus vinster men inklusive bonusar.	GGR är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av spelindustrin. Nyckeltalet används för att hjälpa investerare att jämföra Bolaget med andra företag i industrin.
Nettospelintäkt	Nettospelintäkt (Net Gaming Revenue) beräknas genom att dra bort vinster och spelarbonusar från totala insatser.	Nettospelintäkt är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av spelindustrin. Nyckeltalet används för att hjälpa investerare att jämföra Bolaget med andra företag i industrin.
Justerad omsättning	Omsättning justerat för verksamheter som har upphört under 2017.	Nyckeltalet används därför att Bolaget bedömer att det justerade nyckeltalet bättre reflekterar den pågående och framtida finansiella prestandan. Justeringarna har gjorts på föregående år för att förbättra jämförbarheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för verksamheter som har upphört under 2017.	Nyckeltalet används därför att Bolaget bedömer att det justerade nyckeltalet bättre reflekterar den pågående och framtida finansiella prestandan. Justeringarna har gjorts på föregående år för att förbättra jämförbarheten.
Justerad EBITDA-marginal	Beräknad genom att dividera Justerad EBITDA med justerad omsättning.	Nyckeltalet används därför att Bolaget bedömer att det justerade nyckeltalet bättre reflekterar pågående och framtida finansiella resultat. Justeringarna har gjorts på föregående år för att förbättra jämförbarheten.
Omsättningstillväxt och justerad omsättningstillväxt	Beräknad genom att dividera omsättningen för en specifik period med omsättningen för den motsvarande föregående perioden.	Används för att hjälpa investerare, analytiker och andra intressenter i Bolaget att mäta den historiska utvecklingen av omsättningen i Bolaget.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar.	EBITDA är inkluderat därför att det är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av vissa investerare, analytiker och andra intressenter för att utvärdera Bolagets finansiella resultat och värdering. Det är Bolagets bedömning att nyckeltalet hjälper investerare att göra bedömningar av Bolagets finansiella utveckling.
EBITDA-marginal	Beräknas genom att dividera EBITDA med omsättningen.	EBITDA-marginal är presenterat därför att det är ett vanligt förekommande nyckeltal använt av vissa investerare, analytiker och andra intressenter för att utvärdera företags finansiella resultat. Det är Bolaget bedömning att nyckeltalet hjälper investerare att göra bedömningar av Bolagets finansiella utveckling.
Rörelseresultat före engångsposter	Rörelseresultat före avdrag för engångsposter	Rörelseresultat före engångsposter är presenterat därför att det bedöms bättre reflektera Bolagets underliggande resultat när justeringar för engångsposter görs.
Utdelning per aktie	Beräknas genom att dividera utbetalda utdelningar under perioden med det genomsnittliga antalet aktier under perioden.	Utdelning per aktie är inkluderat för att illustrera avkastningen aktieägare i Bolaget har erhållit.
CAGR	Sammanfattat årlig tillväxttakt, CAGR, är den genomsnittliga årliga tillväxten över en viss period.	Används för att ge investerare, analytiker och andra intressenter en översikt över den långsiktiga genomsnittliga tillväxttakten för vissa mått.

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Den finansiella informationen och kommentarerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kapitalstruktur, skuldsättning och övrig finansiell information" samt Aspire Globals reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016, inklusive noter, och Aspire Globals översiktligt granskade delårsrapport för första kvartalet 2017 tillsammans med jämförande finansiell information för motsvarande period under föregående år, som har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Avsnittet kan innehålla vissa framåtblickande uttalanden. Sådana framåtblickande uttalanden omfattas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan göra att de faktiska resultaten, så som Aspire Globals kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, skiljer sig väsentligt från de resultat som antyds i uttalandena.

ÖVERSIKT

Aspire Global är en B2B-tjänsteleverantör inom onlinespelindustrin, och erbjuder en professionellt hanterad onlinespellösning till operatörer och white label-företag. Bolagets partner kan därmed fokusera helt på marknadsföring och spelarförvärv.

Bolaget riktar främst in sig på två partnergrupper inom onlinespelindustrin. För etablerade onlinekasinooperatörer ger Aspire Globals onlinespellösning kostnadsbesparingar och stordriftsfördelar genom att de blir en del av ett större nätverk, och samtidigt får möjlighet att helt fokusera på förvaltningen av det egna kasinovarumärket. För marknadsföringsexperten erbjuder Aspire Globals onlinespellösning ett sätt att tjäna pengar på internettrafiken genom ett varumärkt onlinekasino, medan Aspire Global hanterar alla regulatoriska, administrativa, operativa och tekniska aspekter.

Per den 30 april 2017 hade Aspire Global 58 partnervarumärken som drevs av 33 partner på tio olika marknader. Utöver den onlinespellösning som erbjuds Bolagets partner drev Aspire Global den 30 april 2017 sammanlagt 14 egna kasinovarumärken, varav Karamba är det största och mest välkända.

Aspire Global genererar intäkter dels från sina egna kasinovarumärken, dels genom en intäktsdelningsmodell med sina partner, men även från fasta installationsavgifter för plattformen samt en viss marginal på tjänster och innehåll från tredjepartsleverantörer.

Geografiskt är Norden och Storbritannien Aspire Globals största marknader och stod för 38 procent respektive 20 procent av nettospelintäkterna under första kvartalet 2017 och 42 procent respektive 23 procent under helåret 2016. Övriga Europa och Övriga Världen stod för återstående 30 procent respektive 12 procent under första kvartalet 2017 samt 24 procent respektive 11 procent under helåret 2016.

Sedan 2014 har Aspire Globals omsättning i genomsnitt ökat med 8 procent per år och Bolaget redovisade en sammanlagd omsättning på 65 684 tusen euro för helåret 2016 och justerad¹⁾ omsättning om 60 174 tusen

euro. 2017 har Bolaget upplevt en ökad tillväxt med en omsättningsökning på 1,5 procent till 17 112 tusen euro under första kvartalet 2017, jämfört med 16 865 tusen euro för första kvartalet 2016. Justerat för verksamheter som upphört under 2017 ökade omsättningen med 5 procent till 15 850 tusen euro under första kvartalet 2017, jämfört med 15 142 tusen euro under första kvartalet 2016. Under första kvartalet 2017 genererade partnervarumärkena 48 procent av den totala omsättningen och egna varumärken genererade 52 procent av den totala omsättningen. Under helåret 2016 genererade partnervarumärken och egna varumärken 48 procent respektive 52 procent av den totala omsättningen.

Aspire Globals största kostnadspost är distributionskostnader (främst royalty och marknadsföringskostnader), vilka under 2016 stod för 75,7 procent av Bolagets totala rörelsekostnader vilket motsvarade 58,2 procent av den totala omsättningen. Andra väsentliga kostnadsposter är administrationskostnader (främst personal- och andra rörelsekostnader), vilka under 2016 stod för 19,1 procent av totala rörelsekostnader vilket motsvarade 14,7 procent av totala omsättningen, liksom spelskatter vilka under 2016 stod för 5,2 procent av totala rörelsekostnaderna, motsvarande 4,0 procent av totala omsättningen.

Under första kvartalet 2017 rapporterade Aspire Global en EBITDA och justerad EBITDA om 3 786 tusen euro respektive 2 643 tusen euro, motsvarande en EBITDA- och justerad EBITDA-marginal om 22 procent respektive 19 procent. Under helåret 2016 rapporterade Aspire Global en EBITDA och justerad EBITDA om 15 176 tusen euro respektive 11 394 tusen euro, motsvarande en EBITDA- och justerad EBITDA-marginal om 23 procent respektive 19 procent.

FINANSIELL INFORMATION JUSTERAD FÖR AVVECKLADE VERKSAMHETER

Aspire Global har sedan 2011, på grund av regulatoriska skäl, upphört med att acceptera invånare från en viss europeisk jurisdiktion²⁾ som kunder vilket har resul-

1) Justerad finansiell information presenteras för att visa utvecklingen i den underliggande verksamheten justerat för avvecklade verksamheter. För ytterligare information, se avsnittet "Operationell och finansiell översikt - Finansiell information justerad för avvecklade verksamheter"

2) För mer information se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Tvister"

terat i en minskning av inkomster från den marknaden under de senaste åren. Sedan början av 2017 har all verksamhet i den specifika europeiska marknaden helt upphört. För mer information på bakgrunden för den avvecklade verksamheten, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Tvister".

För att ge en bättre bild av den underliggande utvecklingen av verksamheten justerat för den minskande inkomsten som härrör ifrån den europeiska jurisdiktionen presenterar Bolaget en resultaträkning som har

justerats för inkomster genererade i den specifika europeiska marknaden. Nedanstående tabeller beskriver Aspire Globals justerade resultaträkning för de bokföringsår som slutade 31 december 2015 och 2016 samt Bolagets resultaträkning för tremånaders-perioderna som slutade 31 mars 2016 och 2017. Informationen i nedanstående tabeller är hämtad från Aspire Globals interna redovisnings och rapporteringssystem. Om inte annat uttryckligen anges har informationen i nedanstående tabeller inte reviderats av Bolagets revisor.

euro '000	Jan-mar		
	2017	Justeringar	2017 Just.
	Översiktligt granskat		
Omsättning (inkl. EU-moms)	17 351	-1 262	16 089
EU-moms	-239		-239
Total omsättning	17 112	-1 262	15 850
Distributionskostnader	-10 185	346	-9 839
Spelskatt	-685		-685
Administrationskostnader	-2 456	-227	-2 683
Summa rörelsekostnader	-13 326	119	-13 207
EBITDA	3 786	-1 143	2 643
Av- och nedskrivning	-252		-252
Rörelseresultat	3 534	-1 143	2 391
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	426		426
Finansiella intäkter	28		28
Finansiella kostnader	-181		-181
Resultat före skatt	3 807	-1 143	2 664
Inkomstskatter	-210	57	-153
Nettoresultat och totalresultat före Bolagets resultatandel i närstående bolag	3 597	-1 086	2 511
Bolagets resultatandel i närstående bolag	-150		-150
Vinst och totalresultat	3 447		2 361

euro '000	Jan-mar		
	2016	Justeringar	2016 Just.
	Översiktligt granskat		
Omsättning (inkl. EU-moms)	17 099	-1 723	15 376
EU-moms	-234		-234
Total omsättning	16 865	-1 723	15 142
Distributionskostnader	-9 626	362	-9 264
Spelskatt	-745		-745
Administrationskostnader	-2 370	83	-2 287
Summa rörelsekostnader	-12 741	445	-12 296
EBITDA	4 124	-1 279	2 846
Av- och nedskrivning	-207		-207
Rörelseresultat	3 917	-1 279	2 639
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern, netto	-5		-5
Finansiella intäkter	180		180
Finansiella kostnader	-44		-44
Resultat före skatt	4 048	-1 279	2 770
Inkomstskatter	-255	64	-191
Årets vinst och totalresultat	3 793	-1 214	2 579

euro '000	Jan-dec		
	2016	Justeringar	2016 Just.
	Reviderat		
Omsättning (inkl. EU-moms)	66 528	-5 510	61 018
EU-moms	-844		-844
Total omsättning	65 684	-5 510	60 174
Distributionskostnader	-38 239	1 407	-36 832
Spelskatt	-2 603		-2 603
Administrationskostnader	-9 666	321	-9 345
Summa rörelsekostnader	-50 508	1 728	-48 780
EBITDA	15 176	-3 782	11 394
Av- och nedskrivning	-837		-837
Rörelseresultat	14 339	-3 782	10 557
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern, netto	2 750		2 750
Finansiella intäkter	184		184
Finansiella kostnader	-1 240		-1 240
Resultat före skatt	16 033	-3 782	12 251
Inkomstskatter	-889	189	-700
Vinst och totalresultat	15 144	-3 593	11 551

euro '000	Jan-dec		
	2015	Justeringar	2015 Just.
	Reviderat		
	Omgjord		Omgjord
Omsättning (inkl. EU-moms)	64 722	-6 795	57 927
EU-moms	-618		-618
Total omsättning	64 104	-6 795	57 309
Distributionskostnader	-36 088	1 899	-34 189
Spelskatt	-2 065		-2 065
Administrationskostnader	-8 897	302	-8 595
Summa rörelsekostnader	-47 050	2 201	-44 849
EBITDA	17 054	-4 594	12 460
Av- och nedskrivning	-522		-522
Engångsposter ¹⁾	-1 160		-1 160
Rörelseresultat	15 372	-4 594	10 778
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern, netto	2 147		2 147
Finansiella intäkter	1 512		1 512
Finansiella kostnader	-77		-77
Resultat före skatt	18 954	-4 594	14 360
Inkomstskatter	-1 092	230	-862
Vinst och totalresultat	17 862	4 364	13 498

1) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

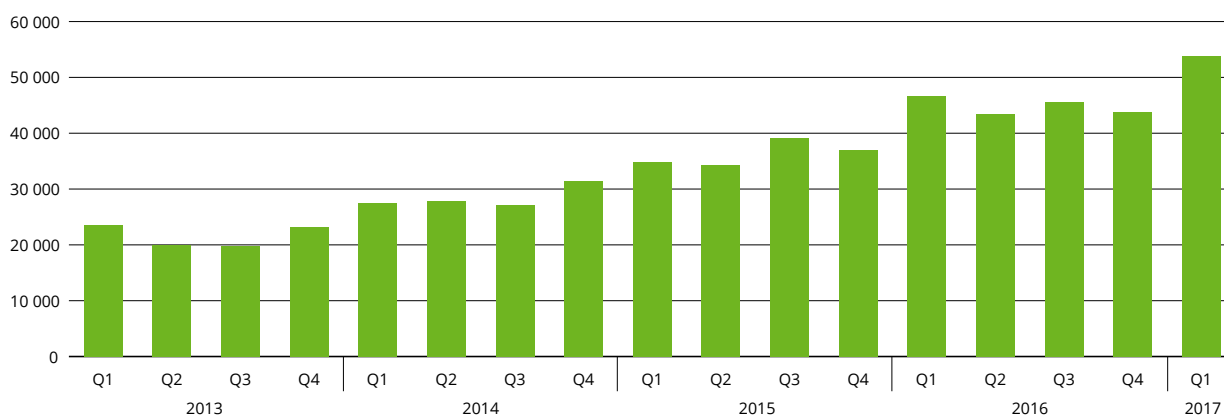
NYCKELTAL ("KPI:ER")

Aspire Global har på konsoliderad nivå (inklusive både partner och egenutvecklade varumärken) identifierat fyra nyckeltal som anses speciellt användbara för att utvärdera verksamheten. De fyra nyckeltalen är *antalet nya spelare* (First time depositing players, FTD), *återkommande spelare*, *totala insättningar* och *nettospelintäkter* (NGR).

Antalet nya spelare

Antalet nya spelare är definierat som de spelare som gjorde insättningar under den specifika perioden (i detta fall på kvartalsbasis) men som inte hade gjort några insättningar under tidigare perioder. Sedan 2013 har nivån av FTDs ökat stadigt. Det första kvartalet av 2017 uppvisade en stark tillväxt då totalt 53 911 spelare gjorde insättningar för första gången i något av de kasinos som använder Aspire Globals plattform. Under helåret 2016 så fick Aspire Global totalt 179 433 FTDs.

Konsoliderat – Antalet nya spelare Q1 2013 – Q1 2017

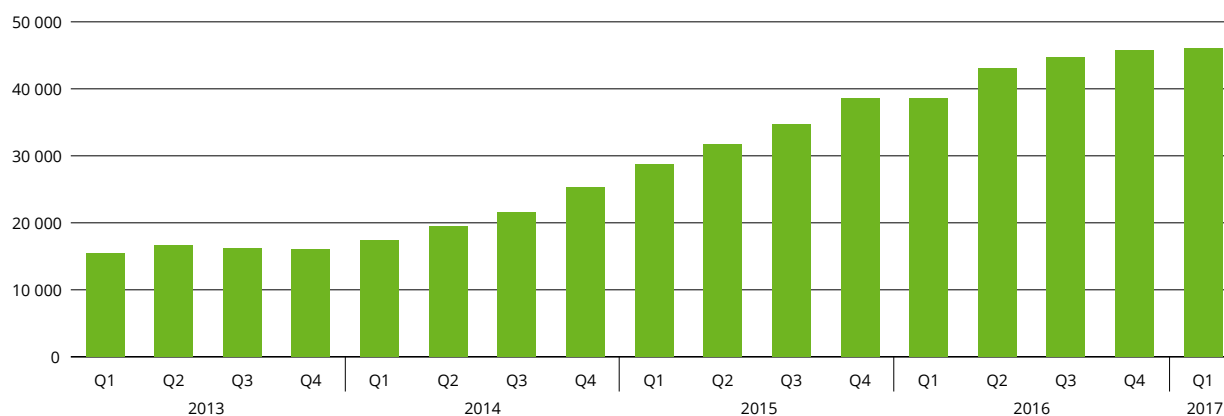


Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Återkommande spelare

Återkommande spelare under en mätperiod (i detta fall på kvartalsbasis) är definierat som spelare vilket gjorde insättningar i den föregående perioden och gjorde det på nytt under den aktuella perioden. Sedan 2013 har antalet återkommande spelare ökat stadigt med särskilt stark tillväxt sedan mitten av 2014. Under det första kvartalet av 2017 var antalet återkommande spelare 46 092 och under helåret 2016 var antalet återkommande spelare 172 074.

Konsoliderat – Återkommande spelare Q1 2013 – Q1 2017

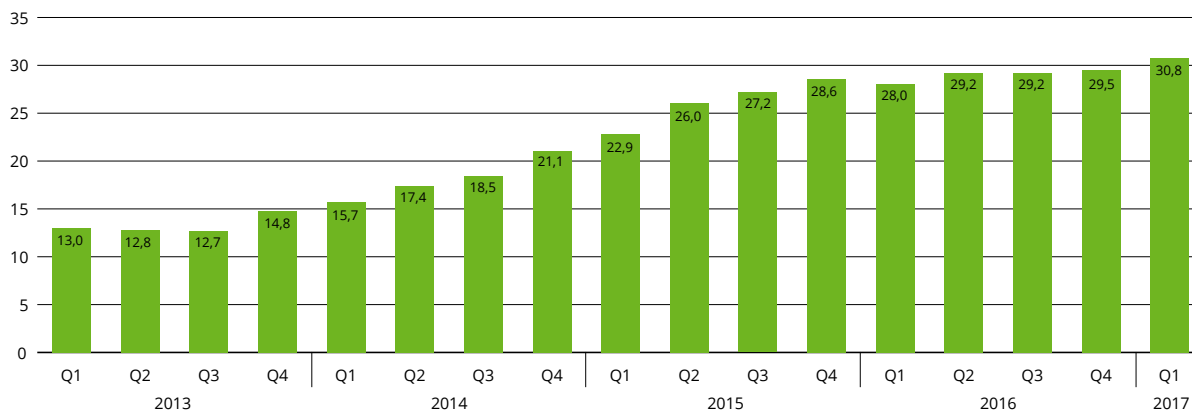


Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Totala insättningar

Totala insättningar är definierat som den totala summan i euro av alla insättningar under perioden. Sedan 2013 har nivån av insättningar stadigt ökat med särskilt stark tillväxt sedan mitten av 2014. Under det första kvartalet av 2017 var den totala summan av insättningar 30,8 miljoner euro och under helåret 2016 var den totala summan 115,9 miljoner euro.

Konsoliderat – Totala insättningar Q1 2013 – Q1 2017 (miljoner euro)

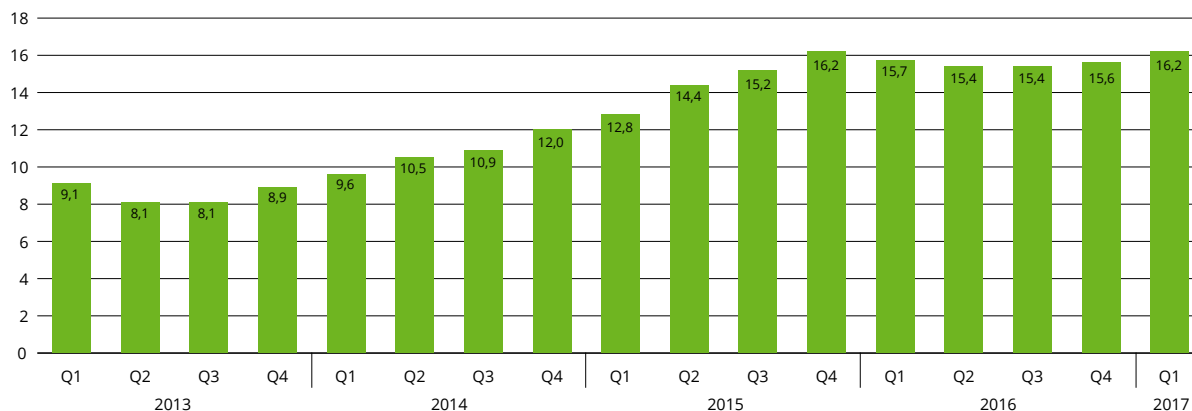


Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettoppelintäkter (NGR)

Nettoppelintäkter är definierat som spelares satsningar borträknat vinstutbetalningar och bonusutbetalningar. Sedan 2013 har nivån av NGR ökat stadigt med särskilt stark tillväxt under 2014 och 2015. Under det första kvartalet av 2017 var NGR 16,2 miljoner euro och under helåret 2016 var NGR 62,1 miljoner euro.

Konsoliderat – NGR Q1 2013 – Q1 2017 (miljoner euro)



Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettoppelintäkter har justerats för verksamheter som avvecklats under 2017 och överensstämmer inte med Aspire Globals finansiella rapporter. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för Aspire Globals reviderade redovisade finansiella information

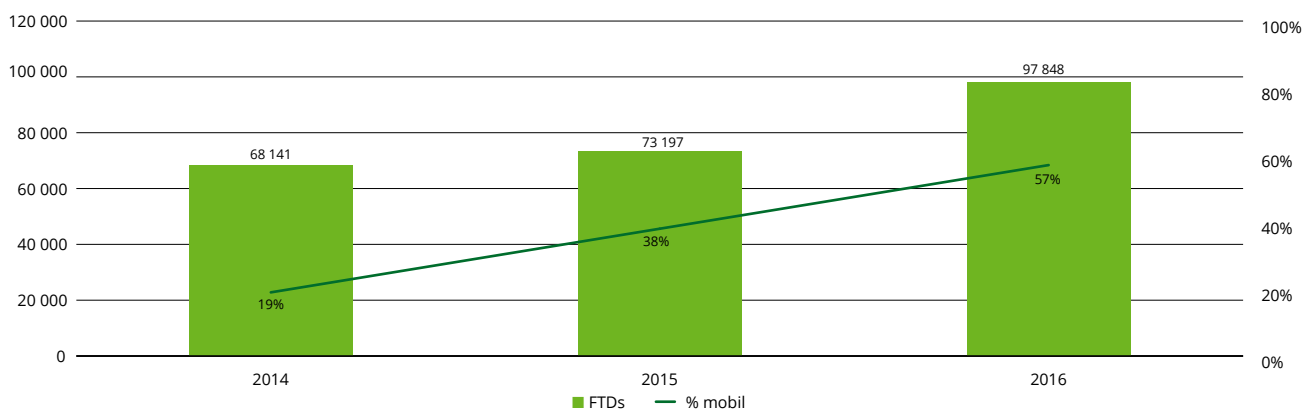
Utveckling per segment – partnervarumärken (B2B)

Aspire Global följer även nyckeltal på segmentnivå. För segmentet partnervarumärken (B2B) så är de fyra nyckeltalen som följs *antalet nya spelare (FTD)*, *totala insättningar*, *nettoppelintäkter (NGR)* och *de fem största B2B partnernas andel av Aspire Globals NGR och FTDs*.

Antalet nya spelare

Sedan 2014 har FTD i segmentet partnervarumärken ökat med 44 procent och nådde 97 848 under 2016. Tillväxten i FTDs hos segmentet partnervarumärken var särskilt stark under 2016 och FTDs ökade då med 24 651 från 73 197 under 2015.

Antalet nya spelare i segmentet partnervarumärken 2014–2016

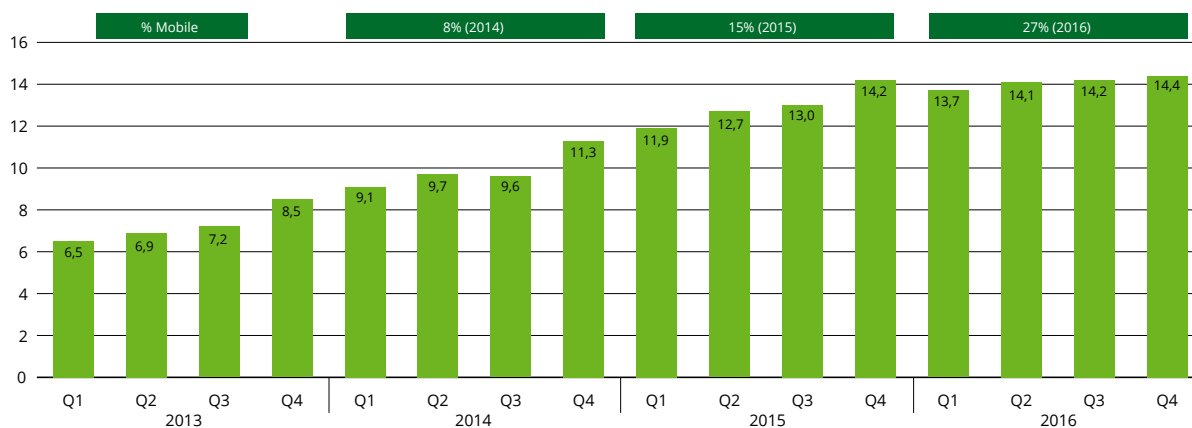


Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Totala insättningar

Insättningar hos segmentet partnervarumärken ökade med 42 procent mellan 2014 och 2016. Totalt nådde insättningar hos segmentet partnervarumärken 56,4 miljoner euro under 2016 vilket var en ökning med 4,6 miljoner euro jämfört med 51,8 miljoner euro under 2015.

Insättningar hos segmentet partnervarumärken 2013–2016 (miljoner euro)

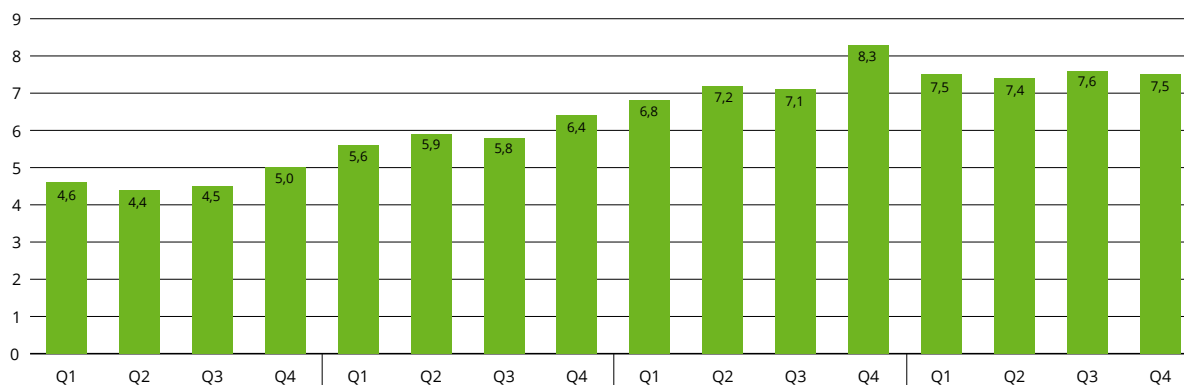


Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettoppelintäkter (NGR)

Nettoppelintäkterna hos segmentet partnervarumärken ökade med 27 procent från 2014 till 2016. Mellan 2015 och 2016 ökade nettoppelintäkterna i segmentet partnervarumärken med 0,6 miljoner euro från 29,5 miljoner euro till 30,1 miljoner euro.

Nettospelintäkter hos segmentet partnervarumärken 2013–2016 (miljoner euro)



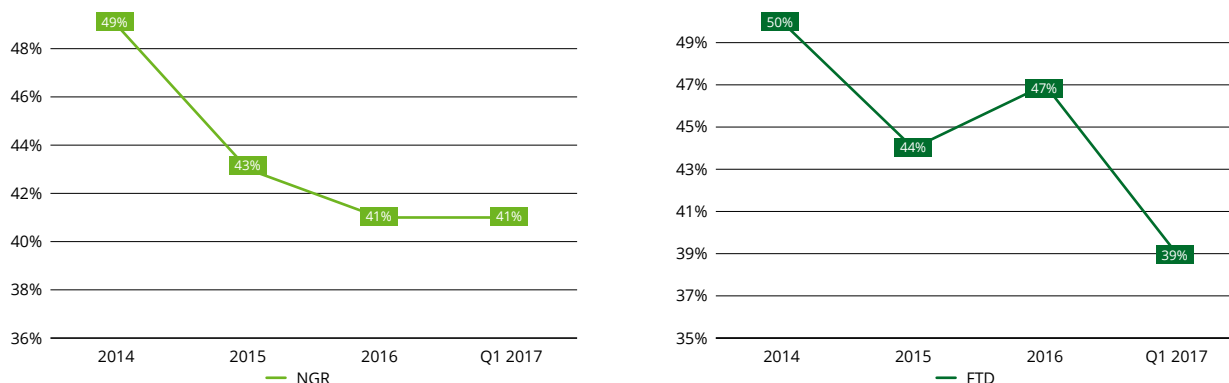
Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettospelintäkter har justerats för verksamheter som avvecklats under 2017 och överensstämmer inte med Aspire Globals finansiella rapporter. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för Aspire Globals reviderade redovisade finansiella information

De fem största B2B partnernas andel av Aspire Globals totala NGR och FTDs

Andelen av både NGR och FTD som genereras från de fem största B2B partnerna har minskat stadigt mellan 2014 och första kvartalet av 2017. Andelen av NGR och FTDs som genererades från de fem största B2B partnerna i 2014 var 49 och 50 procent vardera. I första kvartalet av 2017 hade den motsvarande andelen minskat till 41 och 39 procent vardera, vilket indikerar en ökad diversifiering och mindre beroende på enskilda partners.

De fem största B2B partnernas andel av Aspire Globals totala NGR och FTDs 2014 – Q1 2017



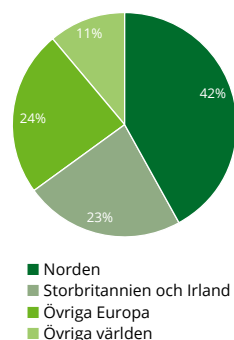
Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettospelintäkter har justerats för verksamheter som avvecklats under 2017 och överensstämmer inte med Aspire Globals finansiella rapporter. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för Aspire Globals reviderade redovisade finansiella information

Geografisk fördelning av nettospelintäkter

Bland partnervarumärken stod Norden samt Storbritannien och Irland för 42 procent respektive 23 procent av nettospelintäkterna under 2016 och övriga Europa och övriga världen stod för återstående 24 procent respektive 11 procent under 2016.

Geografisk fördelning av nettospelintäkter 2016



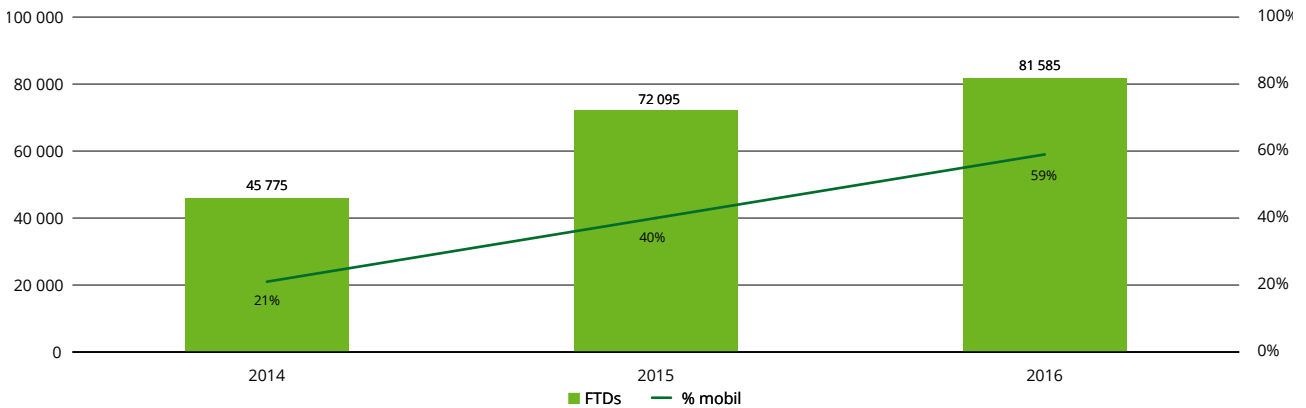
Utveckling per segment – egna varumärken (B2C)

För det egna varumärkessegmentet så följs fyra nyckeltal. Dessa är *antalet nya spelare*, *totala insättningar*, *nettopelintäkter* och *egna varumärkens marknadsföringskostnader i procent av egna varumärkens NGR*.

Antalet nya spelare (FTD)

Sedan 2014 har antalet FTDs i det egna varumärkessegmentet ökat med 78 procent och nådde 81 585 under 2016. Tillväxten i FTDs inom det egna varumärkessegmentet var stark under 2016 och antalet FTDs ökade från 72 095 under 2015.

Antalet nya spelare i det egna varumärkessegmentet 2014–2016

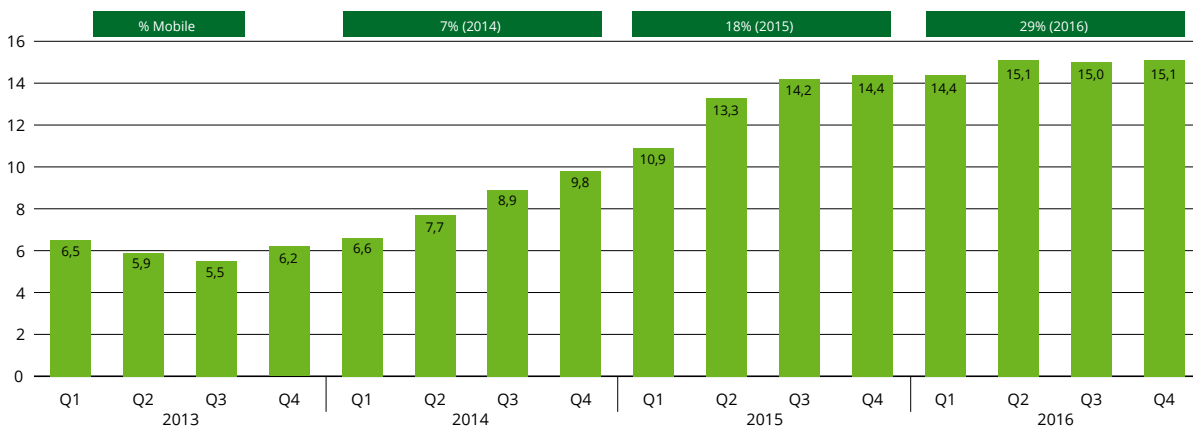


Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Totala insättningar

Insättningar hos det egna varumärkessegmentet ökade med 81 procent mellan 2014 och 2016. Totalt nådde insättningarna hos det egna varumärkessegmentet 59,6 miljoner euro under 2016 vilket var en ökning på 6,8 miljoner euro från 52,8 miljoner euro under 2015.

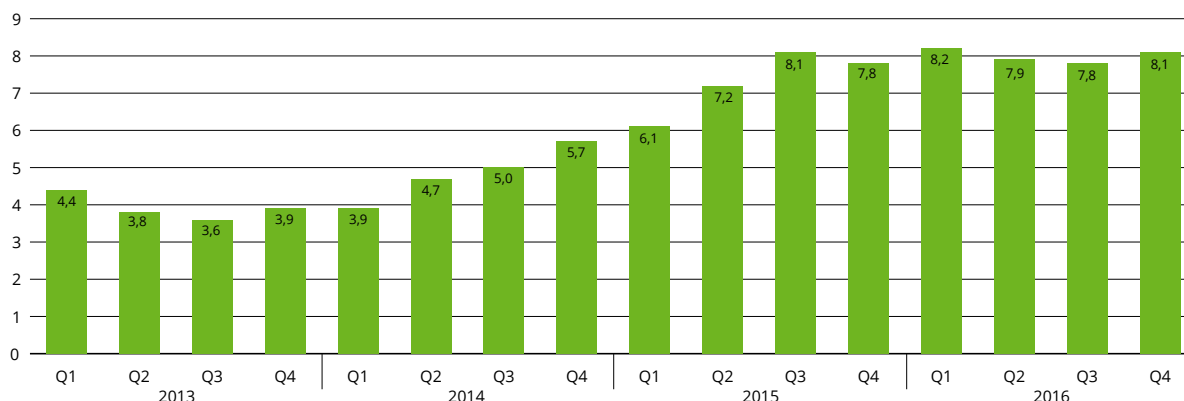
Totala insättningar i det egna varumärkessegmentet 2013–2016 (miljoner euro)



Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettopelintäkter

Nettopelintäkterna i det egna varumärkessegmentet ökade med 66 procent från 2014 till 2016. Mellan 2015 och 2016 ökade nettopelintäkterna i det egna varumärkessegmentet med 2,9 miljoner euro från 29,1 miljoner euro till 32,0 miljoner euro.

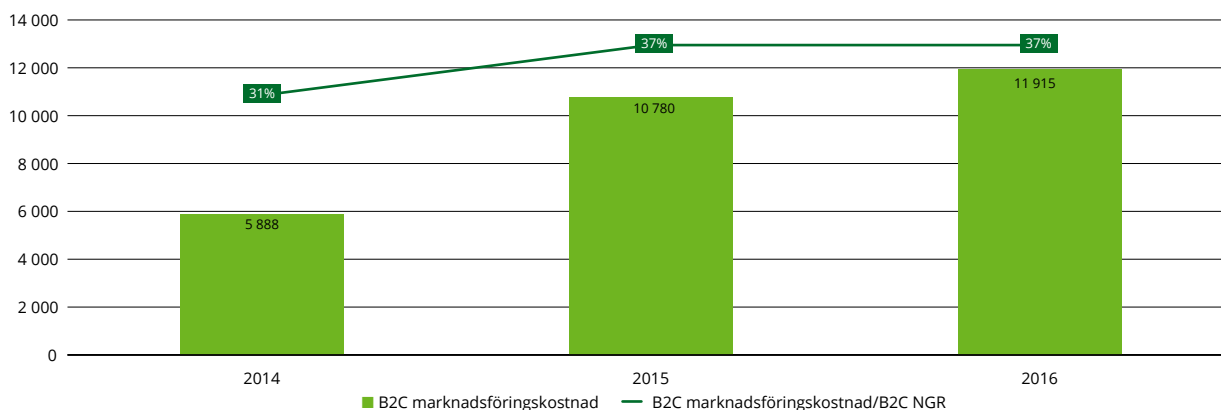
Nettopelintäkterna i det egna varumärkessegmentet 2013–2016 (miljoner euro)

Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Nettopelintäkter har justerats för verksamheter som avvecklats under 2017 och överensstämmer inte med Aspire Globals finansiella rapporter. Se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för Aspire Globals reviderade redovisade finansiella information

Egna varumärkens marknadsföringskostnader i procent av NGR

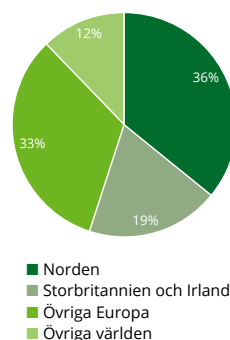
Ett viktigt nyckeltal för operatörer är relationen mellan marknadsföringskostnader och nettopelintäkter. Marknadsföringskostnader är det huvudsakliga kostnadselementet relaterat till främjandet av Aspire Globals egna varumärken inom kasino och ökningen av dess varumärkeskänedom. Mellan 2014 och 2016 ökade marknadsföringskostnader relaterat till Aspire Globals egna varumärken med 102 procent. Som en andel av NGR ökade marknadsföringskostnaderna från 31 procent under 2014 till 37 procent under 2015. Den högre andelen är huvudsakligen hänförlig till ökade satsningar på att attrahera nya spelare till Aspire Globals egna varumärken.

Egna varumärkens marknadsföringskostnader i procent av egna varumärkens NGR 2014–2016 (miljoner euro)

Källa: Aspire Globals interna redovisnings- och rapporteringssystem

Geografisk fördelning av nettopelintäkter

Bland Aspire Globals egna varumärken genererades 36 procent respektive 19 procent av nettopelintäkterna under 2016 från Norden respektive Storbritannien och Irland och återstående 33 procent respektive 12 procent genererades från övriga Europa och övriga världen.

Geografisk fördelning av nettopelintäkter 2016

NYCKELFAKTORER SOM PÅVERKAR ASPIRE GLOBALS RÖRELSERESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Aspire Globals tillväxt, rörelseresultat och kassaflöde har påverkats, och förväntas även fortsättningsvis påverkas, av följande nyckelfaktorer:

- regulatoriska förändringar på de marknader där Aspire Global är eller kommer att bli verksamt
- onlinespelmarknadens tillväxt
- den relativa betydelsen av det egna varumärkessegmentet (B2C) och partnervarumärkessegmentet (B2B) i relation till Aspire Globals totala omsättning
- Aspire Globals förmåga att genomföra sin tillväxtstrategi
- Aspire Globals operationella effektivitet
- fluktuationer i de valutor som Aspire Global är exponerat mot

Regulatoriska förändringar på de marknader där Aspire Global är eller kommer att bli verksamt

Aspire Global bedömer att regulatoriska förändringar på de marknader där Bolaget är eller kommer att bli verksamt kan påverka Bolaget positivt och negativt. I dag saknar många marknader, inklusive de nordiska länderna utom Danmark, ett tydligt regelverk för onlinespel. Utan regelverk ökar osäkerheten när det gäller onlinespelindustrins framtida utveckling på en viss marknad. Regelverk och ökad stabilitet på tidigare oreglerade marknader kan därför gynna Aspire Global, eftersom det ökar sannolikheten för att befintliga och presumtiva partnervarumärken ska kunna öka sin verksamhet och bidra till Bolagets totala tillväxt. Dessutom gör ökad reglering på tidigare oreglerade marknader att Aspire Globals möjligheter att locka nya partner som inte är operatörer ökar, eftersom företag inom media och internetmarknadsföring ofta inte kan äga och driva onlinespelvarumärken på oreglerade marknader. Under 2016 genererades cirka 46 procent av Aspire Globals omsättning i reglerade eller beskattade marknader. Sverige och Nederländerna är för närvarande i processen att bli reglerade marknader, och det är Bolagets bedömning att dessa marknader kommer att bli reglerade under de kommande åren. Eftersom att Aspire Global genererar intäkter från båda dessa marknader förväntas deras reglering leda till att andelen av Bolagets omsättning genererade från reglerade marknader ökar. Det är Bolagets målsättning att öka andelen av sin omsättning från reglerade marknader i framtiden.

Ökad reglering medför dock ofta fler skatter och högre kostnader för regelefterlevnad av lagar och regler, vilket kan få en negativ påverkan på Aspire Globals resultat och marginaler. Dessutom kan regleringen av tidigare oreglerade marknader öka konkurrensen på den marknaden, vilket också kan påverka Bolaget nega-

tivt. Se avsnittet "Marknadsöversikt – Regulatorisk översikt" för en mer omfattande beskrivning av det regulatoriska läget i olika geografiska marknader.

Onlinespelmarknadens tillväxt

Aspire Globals omsättning och tillväxt beror på onlinespelmarknadens övergripande tillväxt. Bolaget är främst exponerat mot den europeiska onlinespelmarknaden, vilken vuxit betydligt de senaste åren. Sedan 2007 har den europeiska onlinespelindustrin ökat med 15,3 procent per år, och uppnådde en total GGR på 20,3 miljarder euro 2016. Fram till 2021 förväntas den europeiska onlinespelmarknaden växa stadigt med 6,9 procent i genomsnitt per år och nå en GGR på 28,4 miljarder euro. Aspire Global gynnas i hög grad av den ökade storleken på den europeiska marknaden, eftersom det innebär ytterligare möjligheter att utöka antalet nya partnervarumärken, men även Bolagets urval av egna kasinovarumärken.¹⁾ Se avsnittet "Marknadsöversikt" för mer information på marknaderna som Aspire Global är aktiv i.

Den relativa betydelsen av det egna varumärkessegmentet (B2C) och partnervarumärkessegmentet (B2B) i relation till Aspire Globals totala omsättning

Trots att det egna varumärkessegmentet och partnervarumärkessegmentet drivs på liknande sätt och delar samma plattform liksom andra verksamhetstjänster så finns det ett antal skillnader mellan segmenten. Därför kan den relativa storleken och betydelsen av varje segment i relation till Aspire Globals totala omsättning påverka Bolagets rörelseresultat och kassaflöde.

Den huvudsakliga skillnaden mellan de två segmenten är relaterat till kostnader. Inkomster från partnervarumärkessegmentet rapporteras på bruttonivå i Aspire Globals bokföring vilket betyder att partners andel av den genererade omsättningen från partnervarumärkena bokförs som en royaltyutbetalning inom kostnadsposten "distributionskostnader". Inom partnervarumärkessegmentet ådrar sig inte Bolaget några kostnader relaterat till kundförvärv, dvs. marknadsföringskostnader, eftersom Aspire Globals partners är ansvariga för finansiering av alla kundförvärvsaktiviteter. Inom det egna varumärkessegmentet är dock Aspire Global ansvarig för sina egna marknadsföringskostnader, vilka också är inkluderat i kostnadsposten "distributionskostnader" tillsammans med royaltyutbetalningarna till Aspire Globals partners.

Om ett segment skulle växa sig relativt större än det andra så skulle den för segmentet unika kostnaden (marknadsföringskostnader för det egna varumärkessegmentet och royaltyutbetalningar för partnervarumärkessegmentet) också öka i relativ betydelse.

1) H2, maj 2017

Aspire Globals förmåga att genomföra sin tillväxtstrategi

Aspire Global har arbetat fram en tillväxtstrategi, som ska ligga till grund för en stor del av tillväxten de närmaste åren. Utöver de ovan nämnda effekterna av regulatoriska förändringar, som påverkar Bolagets geografiska expansion, beskrivs nedan övriga aspekter av Aspire Globals tillväxtstrategi som påverkar Bolagets framtida finansiella utveckling.

Aspire Globals förmåga att göra framgångsrika förvärv

En del av Aspire Globals tillväxtstrategi är att växa genom förvärv. Följaktligen förväntas Bolagets förmåga att identifiera attraktiva förvärvsmöjligheter och framgångsrikt genomföra förvärven att ha påverkan på Aspire Globals framtida omsättningstillväxt, rörelseresultat och kassaflöde. Under första kvartalet 2017 gjorde Aspire Global sitt första förvärv av en operatör när 30 procent i Minotauro Media förvärvades, och varumärket Casino Luck migrerades till Aspire Globals plattform. Ytterligare två varumärken migrerades till Aspire Global under det andra kvartalet av 2017. Aspire Global kommer att söka att genomföra kostnadsbesparingar och synergier genom att tidigare plattformsavgifter kan borträknas liksom att avgifter för tjänster som spelinhåll, betalningslösningar, kundservice, och CRM signifikant kan minskas. Aspire Global förväntar sig även att delade erfarenheter och kunnande mellan Aspire Global och den förvärvade operatören kommer att ge långsiktiga fördelar. Aspire Global kommer att söka att förbättra sitt rörelseresultat genom bidraget från varumärken som har förvärvats och flyttats till Aspire Globals plattform. Om Aspire Global inte är framgångsrik i att genomföra sin förvärvsstrategi så kan vinstnivåer och marginaler att komma att bli lägre än om Bolaget hade varit framgångsrikt.

Aspire Globals förmåga att locka nya partnerkasinon

Aspire Globals framtida omsättningstillväxt, rörelseresultat och kassaflöde har påverkats och förväntas fortsätta påverkas av Bolagets förmåga att behålla sina aktuella partner samt locka nya partner till sin plattform. Under 2016 genererades cirka 50 procent av GGR och 48 procent av omsättningen via Aspire Globals partnervarumärken, vilka är en betydande intäktskälla för Bolaget. Historiskt är det få partner som lämnat Aspire Globals plattform, och den 30 april 2017 drevs 58 partnervarumärken från 33 partner på plattformen. Under 2017 har tillväxten av nya partner varit stark och på endast fyra månader har det totala antalet nya partnervarumärken och partner ökat med åtta varumärken och åtta partner, jämfört med sex varumärken och sex partner under hela 2016. Effekterna av nya partnervarumärken på Aspire Globals omsättning och resultat realiserar normalt inte direkt, utan med två eller tre kvartals fördröjning, och det kan ta upp till två år innan den fulla

effekten av nylanserade partnervarumärken syns i Bolagets räkenskaper.

Aspire Globals förmåga att framgångsrikt utveckla och expandera sitt produkt- och tjänsteerbjudande

För att kunna locka nya partner och nya spelare till sina egna kasinon måste Aspire Global fortlöpande utveckla och expandera sitt produkt- och tjänsteerbjudande. Erbjudandet måste vara attraktivt, konkurrenskraftigt och relevant för befintliga och presumtiva nya partner, samt för dem som spelar på Aspire Globals egna kasinon. En del av Aspire Globals tillväxtstrategi är att expandera sitt produkt- och tjänsteerbjudande genom att lansera ytterligare onlinespelvertikaler. Under 2017 kommer Aspire Global att lansera en sportspelsvertikal utöver sitt befintliga produkt- och tjänsteerbjudande. Utökning av det befintliga produkt- och tjänsteerbjudandet, utveckling av Bolagets tekniska plattform samt lansering av ytterligare iGaming-vertikaler kan påverka Aspire Globals vinst. Detta eftersom det kan innebära ökade kostnader för forskning, utveckling och marknadsföring. Det kan också krävas ökade investeringar under vissa perioder för att framgångsrikt utveckla det aktuella produkt- och tjänsteerbjudandet.

Aspire Globals operationella effektivitet

Aspire Globals allra största kostnader är distributionskostnader, vilka under det första kvartalet 2017 stod för 77 procent av de totala rörelsekostnaderna, och under 2016 75,7 procent. Distributionskostnaderna hänförs till royalty till partner, reklamkostnader och kundförvärvskostnader för Aspire Globals egna kasinovarumärken. Distributionskostnaderna är därför beroende av intäktsdelningsavtalen mellan Bolaget och dess partner, samt även marknadsföringskostnaderna som främst gäller de egna kasinovarumärken. Genom att bli större och kunna erbjuda sina partner ett mer attraktivt värdeerbjudande kan Aspire Global förhandla fram mer attraktiva intäktsdelningsavtal, vilket kan få en positiv effekt på Bolagets vinster och marginal. Ökade marknadsföringsinsatser i syfte att locka ytterligare partner och kundförvärv till de egna varumärkena kan också under perioder med ökade marknadsföringsaktiviteter leda till högre kostnader och lägre marginaler.

Aspire Globals näst största kostnadspost är administrationskostnader, vilka främst består av personalkostnader och övriga rörelsekostnader. Den effektivitet med vilken Aspire Global kan driva sin dagliga verksamhet påverkar Bolagets rörelseresultat och marginal. På grund av skalbarheten i Aspire Globals plattform kan ökad tillväxt uppnås med relativt liten ökning av administrationskostnaderna. Under de senaste tre åren har Aspire Global kunna minska sina administrationskostnader med 36,9 procent, samtidigt som man ökat Bolagets intäkter, vilket tyder på ökad driftseffektivitet, delvis tack vare stordriftsfördelarna i den tekniska plattformen och Bolagets partnerskapsmodell.

Fluktuationer i de valutor som Aspire Global är exponerat mot

Aspire Global genererar omsättning i flera olika valutor, främst SEK, GBP och EUR. Bolagets rapporteringsvaluta är EUR. Cirka 46 procent av Bolagets omsättning genereras från betalningar i EUR och 19 procent i GBP.

Aspire Globals kostnader är främst ådragna i EUR och israeliska shekels. Utöver detta så ådrar sig Bolaget en del kostnader i GBP och SEK.

Aspire Global är därför exponerat mot valutafluktuationer, vilket kan påverka Bolagets vinst och marginaler. För att reducera effekterna av valutafluktuationer använder Aspire Global ibland derivatinstrument för att säkra viss exponering. Derivatinstrumenten som Koncernen använder är främst valutaterminskontrakt. Se även avsnitt "Riskfaktorer".

FÖRKLARING AV VIKTIGA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Summa omsättning

Aspire Globals totala omsättning består av tre huvudelement: i) den omsättning som genereras från onlinespel via Bolagets egenutvecklade varumärken, ii) intäktsdelning mellan Aspire Global och dess partner samt iii) omsättning från nätverkstjänstearrangemang där en tredje part använder Bolagets spelplattform.

Omsättning som genereras från onlinespel via både de egna varumärken och partnervarumärken värderas som summa insättningar minus utbetalningar samt viss kampanjbonus. I intäktsdelningsarrangemang där Aspire Global är huvudman i transaktionen redovisas bruttointäkterna, och partners intäktandel redovisas inom distributionskostnader som royalty. Om Aspire Global är ombud mellan spelare och partner redovisas intäkterna netto efter kostnader.

Distributionskostnader

Distributionskostnader utgörs främst av royalties, kundförvärvskostnader och andra kostnader.

Spelskatt

Spelskatter hänför sig främst till spelskatter i olika EU-länder.

Administrationskostnader

Administrationskostnader består av: personalkostnader, forskning och utveckling från närstående grupp, kostnader för juridik och redovisning, hyra och underhållskostnader, kostnader för professionella tjänster och övriga rörelsekostnader. Personalkostnaderna utgör den största andelen av administrationskostnaderna och har under de senaste två åren stått för mellan 67 och 68 procent av de totala administrationskostnaderna.

Av- och nedskrivning

Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod avskrivs under tillgångens ekonomiska livslängd och en nedskrivningsprövning görs när det finns indikationer på att den immateriella tillgången minskat i värde. Avskrivningsperioden och avskrivningsmetoden för en immateriell tillgång med en bestämbar nyttjandeperiod granskas åtminstone i slutet av varje rapporteringsperiod. Förändringar i den förväntade nyttjandeperioden eller det förväntade konsumtionsmönstret för framtida ekonomiska fördelar av tillgången behandlas som förändringar i redovisningsuppskattningar.

Efter den första redovisningen av utvecklingskostnaden som en tillgång bokförs tillgången till anskaffningskostnad minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning av tillgången inleds när utvecklingen är färdig och tillgången kan tas i bruk. Den avskrivs under perioden med förväntade framtida fördelar. Under utvecklingsperioden görs en nedskrivningsprövning av tillgången varje år.

Kostnaden för en anläggningstillgång skrivs ned till sitt restvärde linjärt under tillgångens förväntade nyttjandeperiod. De årliga avskrivningsprocent som används för detta syfte, vilka är desamma som tidigare år, är:

Tillgångar	Avskrivningsprocent
Datorer	33 %
Kontorsinredning och -utrustning	7 %
Motorfordon	17 %
Förbättringar utförda på hyrd egendom	Under det som är kortast av hyresperioden och nyttjandeperioden

Kostnaderna ingår i tillgångarnas redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, efter tillämplighet, endast om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att flöda in till Koncernen och att kostnaden för posten kan värderas tillförlitligt. Alla övriga reparationer och underhåll redovisas i resultaträkningen under den finansiella period som de uppkommer.

Resultat efter avyttring fastställs genom en jämförelse mellan intäkterna och det redovisade värdet och redovisas i resultaträkningen.

Restvärdet och nyttjandeperioden för en tillgång granskas minst varje årsslut och förändringar redovisas framåtriktat som en förändring i redovisningsuppskattning.

Koncernen utvärderar behovet av att redovisa en nedskrivning av det redovisade värdet av anläggningstillgångar och immateriella tillgångar när en händelse eller ändrade omständigheter indikerar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. Om det redovisade värdet av tillgångarna överstiger det återvinningsbara värdet minskas tillgångarna till det återvinningsbara värdet. Det återvinningsbara värdet är det högre av nettoför-

säljningspriset och bruksvärdet. Bruksvärdet beräknas genom att de förväntade kassaflödena diskonteras med en diskonteringsränta före skatt som speglar tillgångens specifika risker. Det återvinningsbara värdet av en tillgång som inte genererar oberoende kassaflöde fastställs för den kassagenererande enhet som tillgången tillhör. Nedskrivning redovisas i övrigt totalresultat.

Engångsposter

Neolotto Limited ("Neolotto") bildades 2013 och tillhandahåller ett statligt licensierat lotteri via nätbase-erade plattformar, heltäckande lösningar och tjänster för ledande lotterileverantörer.

Den 2 april 2015 emitterade Neolotto aktier till en tredje part för en köpeskilling om 5 000 tusen euro. Som en följd har Bolagets intresse i Neolotto minskat från 57,6 procent till 43,2 procent. Ledningens analys av inflytandet över Neolotto visade att Bolaget i praktiken inte längre har ett bestämmande inflytande över Neolotto. Därför upphörde Bolaget från och med den 2 april 2015 att konsolidera Neolotto och investeringen har redovisats enligt kapitalandelsmetoden. En vinst på 7 480 tusen euro redovisades.

Den 4 september 2015 emitterade Neolotto aktier till en tredje part för en köpeskilling om 3 000 tusen euro, varav 10 tusen euro betalades i likvida medel och återstoden i framtida mediatjänster som investeraren ska tillhandahålla Neolotto-koncernen. Det innebär att Bolagets intresse i Neolotto har minskat till 37,4 procent och en förlust på 256 tusen euro redovisades.

Under 2015 redovisade Koncernen en kapitalförlust på 1 340 tusen euro. På grund av att Neolotto haft svårigheter att genomföra sin affärsplan förutspådde ledningen inte något positivt kassaflöde från Neolotto och därför nedskrevs investeringen och lånet till Neolotto helt med 7 044 tusen euro den 31 december 2015.

Under november 2016 emitterade Neolotto aktier för en köpeskilling om 600 tusen euro till Bolaget (292 tusen euro), tredje part (220 tusen euro) och Neolottos anställda (88 tusen euro) vilket finansierades av Bolaget. Det innebär att Bolagets bokförde en investering på 380 tusen euro under anläggningstillgångar och att Bolagets intresse i Neolotto ökade till 37,6 procent.

Den 17 maj 2017 tog Neolotto in 300 tusen euro från sina aktieägare; Bolaget lånade Neolotto 200 tusen euro och återstoden lånades ut av en tredje part. Dessa lån har en årlig sammansatt ränta från datumet av överföringen av lånet till datumet för hela och slutgiltiga återbetalningen på sex procent per år. Lånet och räntan skall återbetalas av Neolotto den 17 maj 2018 eller tidigare i fall av en sådan fusions- eller förvärvstransaktion som är definierade i överenskommelsen.

Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern

Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern är relaterat till bokföringseffekten av att återbetalningen av "Reverslån, lån och upplupen ränta från närstående koncern" kommer närmare i tiden. Under 2014 överläts till en närstående koncern alla tillgångar relaterade till nätlotteriverksamheten, vilket värderades till 6 130 tusen euro, där likviden var ett femårigt reverslån kopplat till växlingskursen för USD och med en årlig ränta om en procent betald på kvartalsbasis. Under 2014 och 2015 beviljade dessutom Aspire Global på begäran av den närstående gruppen finansiering om totalt 3 968 tusen euro och 7 997 tusen euro, också med en årlig ränta om en procent. I 2016 års bokföring har dessa lån omvärderas med en diskonteringsränta på 20 procent eftersom att räntan på en procent ansågs vara under de skäliga marknadsmässiga villkor. Effekten av omvärderingen med den högre diskonteringsräntan var att det bokförda värdet av lånen minskade. Då återbetalningsdatumet närmar sig så kommer det bokförda värdet av lånet, med tanke på den högre diskonteringsräntan, att öka vilket leder till posten "Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern" i resultaträkningen. Detta resultat är helt en bokföringseffekt och påverkar inte Bolagets kassaflöden. För mer information se avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och övrig finansiell information – Omräkning*".

Finansiella poster

Finansiella intäkter hänför sig främst till finansieringsintäkter från finansiella derivattillgångar som Bolaget innehar och till erhållen bankränta.

Finansiella kostnader hänför sig främst till valutakursdifferenser samt bankavgifter.

Inkomstskatt

Fram till och med den 9 maj 2017 var Bolaget skattefört i Gibraltar. I Gibraltar gynnades Bolaget av skattebefrielsestatus. Från 1 januari 2011 och framåt var Bolaget föremål för gibraltisk bolagsskatt om 10 procent av vinsten genererad från aktiviteter utförda i Gibraltar. Koncernens dotterbolag är placerade i andra skattejurisdiktioner och beskattas på deras verksamhetsresultat i lokala beskattningssystem.

Malta

De maltesiska dotterbolagen är föremål för företagskatt i Malta om 35 procent. I maltesisk skattelagstiftning är dock vissa delar av den maltesiskt betalda skatten återbetalningsbar vid uppfyllning av specifika kriterier definierade av den maltesiska skatteförordningen, bland annat beroende på utbetalning av utdelningar. Skattefodringar har bokförts under "Uppskjuten

inkomstskatt" i Koncernens konsoliderade balansräkning.

Israel

Dotterbolagen i Israel är föremål för israelisk företagskatt om 26,5 procent under 2015, 25 procent under 2016, 24 procent under 2017, och 23 procent under 2018 och därefter. Avsättningar för skatt beräknas i enlighet med skattelagstiftningen och gällande skattesats i slutet av rapporteringsåret i de länder där Koncernens bolag är registrerade.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas när det redovisade värdet av en fordran eller skuld i Koncernens rapport över finansiell ställning skiljer sig från sin skattebas, förutom skillnader som uppkommer vid:

- det ursprungliga upptagandet av en fordran eller skuld från en transaktion (som inte är ett rörelseförvärv) och som vid tiden för transaktionen inte påverkar redovisningen eller beskattningsbar vinst
- investeringar i dotterbolag där Koncernen kan kontrollera tidpunkten för återföring av differensen och det är sannolikt att differensen inte kommer att återföras inom den förutsebara framtiden.

Beloppet för en uppskjuten skattefordran eller skatteskuld fastställs med hjälp av skattesatser som trätt i kraft på rapporteringsdagen och förväntas gälla när den uppskjutna skatteskulden/skattefordran regleras/ används.

RESULTAT

I januari – 31 mars 2017 jämfört med 1 januari – 31 mars 2016

I tabellen nedan redovisas Aspire Globals resultat och förändringen period för period under de angivna perioderna.

euro '000	Första kvartalet		
	2017	Förändring i % ¹⁾	2016
Omsättning (inkl. EU-moms)	17 351	1 %	17 099
EU-moms	-239	2 %	-234
Total omsättning	17 112	1 %	16 865
Distributionskostnader	-10 185	6 %	-9 626
Spelskatt	-685	-8 %	-745
Administrationskostnader	-2 456	4 %	-2 370
Summa rörelsekostnader	-13 326	5 %	-12 741
EBITDA	3 786	-8 %	4 124
Av- och nedskrivning	-252	22 %	-207
Rörelseresultat	3 534	-10 %	3 917
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	426	n.m.	-5
Finansiella intäkter	28	-84 %	180
Finansiella kostnader	-181	n.m.	-44
Resultat före skatt	3 807	-8 %	4 048
Inkomstskatter	-210	-18 %	-255
Nettoresultat och totalresultat före Bolagets resultatandel i närstående bolag	3 597	-5 %	3 793
Bolagets resultatandel i närstående bolag	-150	n.m.	-
Nettoresultat och totalresultat	3 447	-9%	3 793
Nettoresultat och totalresultat hänförligt till			
Bolagets aktieägare	3 456	-9 %	3 795
Icke-bestämmande inflytande	-9	n.m.	-2

1) Procentuella förändringar över 200 procent ger inte en meningsfull jämförelse mellan perioderna och har därför utelämnats

Summa omsättning

Företagets totala omsättning ökade med 247 tusen euro, eller 1 procent, från 16 865 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 17 112 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Omsättning från B2B (partnervarumärken) ökade med 457 tusen euro, eller 6 procent, från 7 780 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 8 237 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Omsättningen

från B2C (egna varumärken) minskade med 210 tusen euro, eller 2 procent, från 9 085 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 8 875 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017.

I tabellen nedan redovisas Aspire Globals totala intäkter per segment i euro, som en procentandel av de totala intäkterna i Koncernen och förändringen period för period för de angivna perioderna.

	Första kvartalet				Förändring 2017/2016
	2017		2016		
	euro '000	% av totala intäkterna	euro '000	% av totala intäkterna	
B2B (partnervarumärken)	8 237	48	7 780	46	6
B2C (egna varumärken)	8 875	52	9 085	54	-2
Summa omsättning	17 112	100	16 865	100	1

Distributionskostnader

Bolagets distributionskostnader ökade med 559 tusen euro, eller 6 procent, från 9 626 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 10 185 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Ökningen drevs huvudsakligen av ökade marknadsföringskostnader relaterade till Bolagets egna varumärken och högre royaltyutbetalningarna till partnerkasinos.

Spelskatt

Bolagets spelskatter minskade med 60 tusen euro, eller 8 procent, från 745 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 685 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Minskningen är hänförlig till olika spelskattesatser i diverse jurisdiktioner.

Administrationskostnader

Bolagets administrativa kostnader ökade med 86 tusen euro, eller 4 procent, från 2 370 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 2 456 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Ökningen drevs huvudsakligen av en ökning av personalkostnader, forsknings- och utvecklingstjänster från en närstående koncern och personaloptionsprogram. Dessa ökningarna kompenseras delvis av 300 tusen euro i anslutning till reverseringen av en periodiseringspost under första kvartalet av 2017 på grund av slutförandet av legala processer, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information - Tvister*" för mer information.

Av- och nedskrivning

Bolagets av- och nedskrivningar ökade med 45 tusen euro, eller 22 procent, från 207 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 252 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Ökningen drevs huvudsakligen av en ökning av aktiverade utvecklingskostnader och som ett resultat därav en ökning av deras avskrivningskostnader.

Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern, netto

Bolagets ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern ökade med 431 tusen euro från negativt 5 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 426 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017.

Finansiella nettointäkter och -kostnader

Bolagets finansiella nettointäkter och -kostnader minskade med 289 tusen euro från 136 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till negativt 153 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Minskningen drevs huvudsakligen av en minskning av inkomst från derivatvärdepapper och av växelkursdifferenser.

Inkomstskatter

Bolagets inkomstskatt minskade med 45 tusen euro, eller 18 procent, från 255 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 210 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Minskningen drevs huvudsakligen av en minskning av den taxeringsbara inkomsten.

Nettoresultat och totalresultat före Bolagets andel i närstående bolag

Bolaget rapporterade nettoresultat och totalresultat före Bolagets andel i närstående bolag på 3 597 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017 och nettoresultat och totalresultat på 3 793 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016.

Bolagets andel i närstående bolag

Bolaget rapporterade sin andel i närstående bolag på 150 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017, en sådan andel förekom ej under föregående period.

Nettoresultat och totalresultat

Bolaget rapporterade nettoresultat och totalresultat på 3 447 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017 och nettoresultat och totalresultat på 3 793 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016.

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

I tabellen nedan redovisas Aspire Globals resultat och förändringen period för period under de angivna perioderna.

euro '000	Helåret		
	2016	Förändring i % ¹⁾	2015
			Omräknat ²⁾
Omsättning (inkl. EU-moms)	66 528	3 %	64 722
EU-moms	-844	37 %	-618
Total omsättning	65 684	2 %	64 104
Distributionskostnader	-38 239	6 %	-36 088
Spelskatt	-2 603	26 %	-2 065
Administrationskostnader	-9 666	9 %	-8 897
Summa rörelsekostnader	-50 508	7 %	-47 050
EBITDA	15 176	-11 %	17 054
Av- och nedskrivning	-837	60 %	-522
Engångsposter ³⁾	-	-100 %	-1 160
Rörelseresultat	14 339	-7 %	15 372
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern	2 750	28 %	2 147
Finansiella intäkter	184	-88 %	1 512
Finansiella kostnader	-1 240	n.m.	-77
Resultat före skatt	16 033	-15 %	18 954
Inkomstskatter	-889	-19 %	-1 092
Nettoresultat och totalresultat	15 144	-15 %	17 862
Nettoresultat och totalresultat hänförligt till			
Bolagets aktieägare	15 145	-15 %	17 873
Icke-bestämmande inflytande	-1	-91 %	-11

1) Procentuella förändringar över 200 procent ger inte en meningsfull jämförelse mellan perioderna och har därför utelämnats

2) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

3) Engångsposter avser en icke-kassaflödespåverkande förlust på grund av omvärdering av ett innehav i ett närstående bolag.

Summa omsättning

Bolagets omsättning ökade med 1 580 tusen euro, eller 2 procent, från 64 104 tusen euro helåret 2015 till 65 684 tusen euro helåret 2016. Bolagets omsättning från B2B (partnervarumärken) minskade med 742 tusen euro, eller 2 procent, från 32 192 tusen euro helåret 2015 till 31 450 tusen euro helåret 2016. Bolagets omsättning

från B2C (egna varumärken) ökade med 222 tusen euro, eller 7 procent, från 31 912 tusen euro helåret 2015 till 34 234 tusen euro helåret 2016.

I tabellen nedan redovisas Aspire Globals totala intäkter per segment i euro, som en procentandel av de totala intäkterna i Koncernen och förändringen period för period för de angivna perioderna.

	Helåret				Förändring 2016/2015
	2016		2015		
	euro '000	% av totala intäkterna	euro '000	% av totala intäkterna	%
B2B (partnervarumärken)	31 450	48	32 192	50	-2
B2C (egna varumärken)	34 234	52	31 912	50	7
Summa omsättning	65 684	100	64 104	100	2

Distributionskostnader

Bolagets distributionskostnader ökade med 2 151 tusen euro, eller 6 procent, från 36 088 tusen euro helåret 2015 till 38 239 tusen euro helåret 2016. Ökningen berodde främst på ökade marknadsföringskostnader relaterade till Bolagets egna varumärken och en ökning av kostnader relaterat till tredjeparts-levererat innehåll.

Spelskatt

Bolagets spelskatt ökade med 538 tusen euro, eller 26 procent, från 2 065 tusen euro helåret 2015 till 2 603 tusen euro helåret 2016. Ökningen berodde främst på en ökning av inkomster från reglerade eller beskattade marknader.

Administrationskostnader

Bolagets administrationskostnader ökade med 769 tusen euro, eller 9 procent, från 8 897 tusen euro helåret 2015 till 9 666 tusen euro helåret 2016. Ökningen berodde främst på en ökning av utvecklingskostnader, hänförligt till investeringar i Bolagets teknologiska tjänster och förmågor.

Av- och nedskrivning

Bolagets av- och nedskrivningar ökade med 315 tusen euro, eller 60 procent, från 522 tusen euro helåret 2015 till 837 tusen euro helåret 2016. Ökningen berodde främst på en ökning av aktiverade utvecklingskostnader och som ett resultat därav även en ökning av deras amortiseringskostnader.

Engångsposter

Bolaget redovisade en engångspost på 1 160 tusen euro under helårsperiodens slut 31 december 2015, avseende ett av de närstående bolagen. En sådan kostnad förekom ej det efterföljande året.

Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern, netto

Bolagets ränteintäkter och valutakursdifferenser avseende finansiering till en närstående koncern ökade med 603 tusen euro, eller 28 procent, från 2 147 tusen euro helåret 2015 till 2 750 tusen euro helåret 2016.

Finansiella nettointäkter och -kostnader

Bolagets finansiella nettointäkter och -kostnader minskade med 2 491 tusen euro från 1 435 tusen euro helåret 2015 till negativa 1 056 tusen euro helåret 2016. Minskningen berodde främst på en minskning av inkomster hänförliga till derivatinstrument och till växelkursförändringar.

Inkomstskatter

Bolagets inkomstskatt minskade med 203 tusen euro, eller 19 procent, från 1 092 tusen euro helåret 2015 till 889 tusen euro helåret 2016. Minskningen berodde främst på en minskning av beskattningsbar inkomst.

Nettoresultat och totalresultat

Bolaget redovisade ett nettoresultat och totalresultat på 15 144 tusen euro för helåret 2016 och ett nettoresultat och totalresultat på 17 862 tusen euro för helåret 2015.

LIKVIDITET OCH KAPITALRESURSER

Aspire Globals primära likviditetsbehov består av finansiering av Bolagets fortlöpande investeringar i utveckling och underhåll av den tekniska plattformen och tjänsteerbjudandet, samt finansiering av nettorelsekapitalet. Bolagets primära källa till likviditet är nettokassa som genereras i den löpande verksamheten.

Kassaflöde

I tabellen nedan redovisas de viktigaste posterna i Aspire Globals kassaflöde för de angivna perioderna.

euro '000	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
				Omräknat ¹⁾
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	3 911	765	12 957	17 715
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-1 842	-640	-2 790	-9 305
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 027	-6 523	-11 599	-52
Nettoökning/(-minskning) av likvida medel	-3 958	-6 398	-1 432	8 358
Likvida medel vid årets början	12 260	13 692	13 692	5 334
Likvida medel vid årets slut	8 302	7 294	12 260	13 692

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Aspire Globals nettokassaflöde från den löpande verksamheten ökade med 3 146 tusen euro, eller 411 procent, från 765 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 3 911 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Ökningen drevs huvudsakligen av en signifikant ökning av bundna medel och kundfodringar under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 jämfört med en minskning av bundna medel och en mindre ökning av kundfodringar den efterföljande perioden.

Aspire Globals nettokassaflöde från den löpande verksamheten minskade med 4 758 tusen euro, eller 27 procent, från 17 715 tusen euro helåret 2015 till 12 957 tusen euro helåret 2016. Minskningen berodde främst på lägre vinst under 2016 jämfört med året före.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Aspire Globals nettokassaflöde som användes i investeringsverksamheten ökade med 1 202 tusen euro, eller 188 procent, från 640 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 1 842 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Ökningen drevs huvudsakligen av Bolagets förvärv av en 30-procentig andel av onlinekasinooperatören Mino-tauro Media liksom något högre investeringar i immateriella tillgångar.

Aspire Globals nettokassaflöde som användes i investeringsverksamheten minskade med 6 515 tusen euro, eller 70 procent, från 9 305 tusen euro helåret 2015 till 2 790 tusen euro helåret 2016. Minskningen berodde främst på lån som beviljats en närstående koncern helåret 2015, som inte upprepades nästkommande år. Effekten uppvägdes något av högre investeringar i immateriella tillgångar under 2016 jämfört med året före.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Aspire Globals nettokassaflöde som användes i finansieringsverksamheten minskade med 496 tusen euro från 6 523 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2016 till 6 027 tusen euro under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017. Minskningen drevs huvudsakligen av de mindre utbetalda utdelningarna under tremånadersperioden som slutade 31 mars 2017 jämfört med motsvarande period från det föregående året.

Aspire Globals nettokassaflöde som användes i finansieringsverksamheten ökade med 11 547 tusen euro, från 52 tusen euro helåret 2015 till 11 599 tusen euro helåret 2016. Ökningen berodde främst på tidpunkten för utbetalning av utdelning till aktieägare i Bolaget, då utdelningen för både 2015 och 2016 betalades under 2016, och ingen utdelning betalades ut under 2015.

Rörelsekapital

Bolagets aktuella rörelsekapital är enligt Bolaget tillräckligt för Bolagets behov under minst den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i detta avseende Aspire Globals förmåga att ha tillgång till de likvida medel som Bolaget behöver för att betala sina skulder när de förfaller.

I tabellen nedan redovisas Aspire Globals nettorörelsekapital för de angivna perioderna.

euro '000	Den 31 mars		Den 31 december	
	2017	2016	2016	2015
				Omräknat ¹⁾
Fordringar från betalforetag	5 593	5 653	4 749	4 247
Kundfordringar	65	441	317	550
Övriga fordringar	617	352	378	663
Skattefordringar	6 027	6 933	4 751	6 764
Närstående koncern	406	883	511	279
Bundna medel	1 468	2 389	1 523	999
Medel hänförliga till reserv för spelarsättningar	2 626	1 818	2 059	1 841
Banktillgodohavanden	5 676	5 476	10 201	11 851
Summa omsättningstillgångar	22 478	23 945	24 489	27 194
Klientmedel	2 989	2 742	3 016	2 884
Upplupna kostnader	3 190	2 044	2 542	2 089
Skulder avseende royalty	1 718	1 493	1 350	1 688
Leverantörsskulder	1 333	1 118	1 129	800
Skulder till anställda	423	572	618	716
Moms	504	329	445	369
Övriga skulder	777	717	756	921
Skatteskulder	7 013	7 930	5 553	7 617
Obetald utdelning	-	-	-	6 500
Summa kortfristiga skulder	17 947	16 945	15 409	23 584
Rörelsekapital	4 531	7 000	9 080	3 610

1) I den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 har boksluten för och räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 omräknats för att återspegla korrigeringen av fel hänförliga till hanteringen i redovisningen i förmåner relaterade till finansiering till en närstående grupp. Se vidare avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information - Omräkning" för ytterligare information.

Investeringar

Bolagets investeringar kan indelas i två huvudkategorier: investeringar i materiella anläggningstillgångar och investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar avser investeringar i datorer, kontorsinredning och utrustning, motorfordon och förbättringar utförda på hyrd egendom. Tillkommande kostnader räknas endast in i tillgångarnas redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, efter tillämplighet, om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillföras Aspire Global och att kostnaden kan värderas tillförlitligt. Alla övriga reparationer och underhåll redovisas i resultaträkningen under den finansiella period som de uppkommer.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar består av kostnader som uppkommer i samband med spellicensansökningar och aktiverade utvecklingskostnader, främst avseende Aspire Globals tekniska platt-

form. Under 2015 uppfyllde Aspire Global för första gången kriterierna för aktivering av utvecklingskostnader. Under 2016 och 2015 aktiverade Bolaget utvecklingskostnader på 2 080 tusen euro respektive 815 tusen euro.

Under februari 2017 förvärvade Bolaget genom sitt helägda dotterbolag 30 procent av aktierna i Minotauro Media Limited för en likvid om 1 183 tusen euro (av vilka 30 procent är utestående i inväntan av färdigställandet av överförandet). Minotauro Media är verksam inom marknadsföring av onlinespelstjänster via dess domännamn. Ytterligare en likvid kommer att betalas av Bolaget för de återstående 70 procenten av Minotauro Media genom köp- och sälloptioner. Köp- och sälloptionerna kommer att kunna utnyttjas mellan augusti 2018 fram till juni 2021, baserat på en multipel om sex gånger utträdes-EBITDA:n av Minotauro Media, med ett maximalt belopp om 12 600 tusen euro.

I tabellen nedan redovisas Aspire Globals investeringar för de angivna perioderna.

euro '000	Första kvartalet		Helåret	
	2017	2016	2016	2015
Materiella anläggningstillgångar				
Datorer	17	30	109	148
Kontorsinredning och -utrustning	-	-	2	23
Motorfordon	12	5	5	-
Förbättringar utförda på hyrd egendom	0	18	27	18
Summa materiella anläggningstillgångar	29	53	143	189
Immateriella anläggningstillgångar				
Spellicenser	44	173	187	145
Aktiverade utvecklingskostnader	854	414	2 080	815
Summa immateriella anläggningstillgångar	898	587	2 267	960

Materiella anläggningstillgångar

Vid den 31 mars 2017 uppgick Bolagets redovisade materiella anläggningstillgångar till 1 090 tusen euro, bestående av datorer med ett redovisat värde på 132 tusen euro, kontorsinredning och utrustning med ett redovisat värde på 275 tusen euro, motorfordon med ett redovisat värde på 31 tusen euro samt förbättringar utförda på hyrd egendom med ett redovisat värde på 652 tusen euro. Under 2016 uppgick bruttoinvesteringarna i materiella anläggningstillgångar till sammanlagt 143 tusen euro, och av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar uppgick till 296 tusen euro. Bolaget har ej några väsentliga materiella anläggningstillgångar och det finns inte några miljöfaktorer som skulle förhindra Bolaget förmåga att använda dess anläggningstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar

Första kvartalet 2017 uppgick Bolagets redovisade immateriella anläggningstillgångar till 3 578 tusen euro, bestående av spellicenser med ett redovisat värde på 300 tusen euro och aktiverade utvecklingskostnader med ett redovisat värde på 3 278 tusen euro. Aktive-

rade utvecklingskostnader är huvudsakligen relaterade till Bolagets tekniska plattform som beskrivs i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Styrkor och konkurrensfördelar". Under 2016 uppgick bruttoinvesteringarna i immateriella anläggningstillgångar till sammanlagt 2 267 tusen euro, och av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 541 tusen euro.

Skuldsättning

Vid den 31 mars 2017 hade Bolaget inte väsentliga materiella utestående räntebärande skulder.

Leasingavtal

Samtliga av Koncernens leasingavtal definieras som operationell leasing. Hyra enligt operationella leasingavtal redovisas direkt i resultaträkningen linjärt under respektive leasingavtals löptid. Fördelar som erhållits och ska erhållas som incitament för att ingå ett operationellt leasingavtal sprids också ut linjärt under leasingavtalets löptid.

I tabellen nedan redovisas de totala framtida minimileasingbetalningarna enligt operationella leasingavtal som inte kan sägas upp.

euro '000	Den 31 mars		Den 31 december	
	2017	2016	2016	2015
Inom ett år ¹⁾	1 202	1 039	1 222	1 163
Senare än ett år men inom fem år ¹⁾	3 360	519	3 276	690
Summa	4 562	1 558	4 498	1 853

1) Se punkt (i) för ersättning från närliggande grupp

Leasingåtaganden

Alla operationella leasingåtaganden hänför sig till byggnader och operationella leasingavtal på bilar. De aktuella leasingarrangemangen beskrivs nedan:

- i. I september 2011 tecknade det israeliska dotterbolaget ett leasingavtal för kontorslokaler. Enligt avtal erhöll dotterbolaget finansiering från en leasegivare för förbättringar utförda på hyrd egendom, som återbetalas genom månatliga leasingbetalningar. Finansieringsåterbetalningsdelen i leasingbetalningarna minskar det utestående lånesaldot, medan återstoden redovisas som hyreskostnaderna i övrigt totalresultat. Avtalet inleddes i januari 2012 och löper under 60 månader med en möjlighet att förnya i ytterligare 57 månader. Den årliga leasingavgiften uppgår till cirka 625 tusen euro och är kopplad till det israeliska konsumentprisindexet ("ICPI"), och därför bör den årliga betalningen öka med 6 procent under optionsperioden. I september 2016 utnyttjade dotterbolaget optionen. Med början i april 2015 debiteras samtliga kostnader rörande ovanstående leasingavtal en närstående koncern som använder kontorslokalerna.
- ii. I februari 2015 tecknade det israeliska dotterbolaget ett nytt leasingavtal avseende kontorslokaler med en löptid på 34 månader och en årlig leasingbetalning på cirka 275 tusen euro kopplad till ICPI.
- iii. I oktober 2009 tecknade det maltesiska dotterbolaget ett leasingavtal på kontorslokaler. Avtalet inleddes i maj 2010 med en löptid på 44 månader, med option att förlänga leasingperioden ytterligare fyra fasta ettårsperioder, vilket dotterbolaget utnyttjade. I december 2015 undertecknade dotterbolaget ett förlängningsavtal om ytterligare ett år, till och med 31 december 2018. 2016 låg årshyran på cirka 168 tusen euro.
- iv. Den 8 maj 2017 tecknade det israeliska dotterbolaget ett leasingavtal för kontorslokaler. Avtalet kommer att inledas i september 2017 med en löptid på 60 månader, med option att förnya leasingavtalet för ytterligare 60 månader. Den årliga leasebetalningen och relaterade kostnader är cirka 430 tusen euro och är kopplad till det israeliska konsumentprisindexet ("ICPI"). Sådana årliga betalningar förväntas öka med fem procent under optionsperioden.

Väsentliga händelser sedan 31 mars 2017

Under det andra kvartalet av 2017 genomförde Bolaget en gränsöverskridande ombildning där Bolagets juridiska hemvist ändrades från Gibraltar till Malta och Bolagets bolagsform ändrades från Aspire Global Limited till Aspire Global plc.

Under maj 2017 genomförde Bolaget en 4:1 aktiesplit där antalet utestående aktier ökades med 31 495 740 aktier från 10 498 580 aktier till 41 994 320 aktier.

Den 18 maj 2017 ingick Bolaget i en överenskommelse med NeoGames och William Hill, enligt vilken betalningsvillkoren av ett reverslån utgivet av Aspire Global till NeoGames ändrades så att den utestående summan kommer att betalas under 2018 eller 2020 beroende på utövandet av en köpoption av aktieägarna av NeoGames, och om inte så sker avbetalningen under 2022. Bokföringseffekterna från de nya villkoren har inte återspeglats i redovisningen för 2016 eller för första kvartalet 2017, och förväntas därför under det andra kvartalet av 2017 leda till samma typ av nedskrivningar som beskrivs under avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och övrig finansiell information - Omräkning*". Det är Bolagets förväntan att sådana nedskrivningar borde påverka balansräkningen med omkring 5 655 tusen euro.

Den 18 maj 2017 beslutade Bolagets styrelse att betala ut en utdelning till Bolagets aktieägare om totalt 6 000 tusen euro. Bolagets styrelse är av åsikten att utdelningen är rättfärdigad av Bolagets vinst och balanserade resultat och utdelningen kommer att betalas ut från Bolagets balanserade resultat per 31 december 2016.

Den 18 maj 2017 beslutade Bolagets styrelse att godkänna Bolagets deltagande i låneöverenskommelsen med NeoLotto enligt vilken Aspire Global kommer att förse NeoLotto med ett lån om totalt 200 tusen euro. Lånet kommer att användas av NeoLotto i genomförandet av sin operationella verksamhet i enlighet med den verksamhetsplan som tidigare överenskommit mellan NeoLotto och Aspire Global. Lånet kommer att löpa med en årlig ränta om 6 procent och lånet och räntebeloppet skall återbetalas av NeoLotto inom ett år.

Den 21 juni 2017 beslutade aktieägarna i Bolaget att välja in Carl Klingberg och Fredrik Burvall i styrelsen. Därutöver beslutades om två optionsprogram, ett till styrelsen och ett till ledande befattningshavare och andra anställda.

Väsentliga redovisningsprinciper

Aspire Globals finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, inklusive International Accounting Standards och tolkningar (tillsammans "IFRS") som utges av International Accounting Standards Board ("IASB"), så som de antagits av EU. Koncernens finanser kan påverkas av förändringar i redovisningsprinciper och tolkningar, vilket kan påverka Koncernens resultat och finansiella ställning samt jämförbarheten mellan perioder. Redovisningsprinciper som är väsentliga för Aspire Globals finansiella rapporter redovisas i "Note 2 - Väsentliga redovisningsprinciper i koncernredovisningen för räkenskapsåret 2016.

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta avsnitt beskriver Koncernens kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 mars 2017, dvs. den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Den information som redovisas i tabellerna är oreviderad finansiell information. Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Operationell och finansiell översikt" samt Bolagets koncernredovisningar, inklusive tillhörande noter. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

KAPITALSTRUKTUR

euro '000	Den 31 mars 2017
KORTFRISTIGA SKULDER	
Garanterade	2 989 ¹⁾
Säkerställda	-
Ej garanterade/säkerställda	14 958
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	17 947
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Garanterade	-
Säkerställda	-
Ej garanterade/säkerställda	774
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	774
SUMMA KORTFRISTIGA OCH LÅNGFRISTIGA SKULDER	18 721
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	62
Överkursfond	1 535
Övriga reserver	-9 716
Balanserat resultat	32 798
SUMMA EGET KAPITAL	24 679

1) Garanti avser likvida medel avsatta för särskilda ändamål och hållna på separat bankkonto.

NETTOSKULDSÄTTNING

euro '000	Den 31 mars 2017
(A) Kassa	5 676
(B) Likvida medel	2 626
(C) Överlåtbara värdepapper	-
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	8 302
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	5 658
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristig del av långfristig skuld	-
(H) Övriga kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	-
Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-13 960
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Övriga långfristiga skulder	774
(N) Långfristiga finansiella skulder (K) + (L) + (M)	774
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-13 186

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA: AVGÅNGSVEDERLAG OCH PENSION

Koncernen anställer personal i Israel och Malta. Koncernens juridiska förpliktelser avseende avgångsvederlag och pensionsbetalningar till de anställda i det israeliska dotterbolaget fullgörs genom månadsbetalningar till försäkringar och/eller andra fonder med medarbetaren som förmånstagare.

Enligt paragraf 14 i den israeliska lagen om betalning av avgångsvederlag från 1963 ("**Paragraf 14**") behöver dotterbolaget, eftersom man gör inbetalningar till pensionsfonder och/eller försäkringsbolag med medarbetaren som förmånstagare, inte göra ytterligare betalningar avseende avgångsvederlag. Dock har Koncernen ansvar för avgångsvederlag för vissa medarbetare som inte omfattas av paragraf 14 och detta beräknas på grundval av medarbetarens senaste lön på balans-

dagen, i enlighet med lagen om betalning av avgångsvederlag, och täcks delvis av månadsbetalningar till försäkringar och/eller andra fonder med medarbetaren som förmånstagare och det resterande reserveras för i bokföringen. Den andra lösningen är också applicerbar för de israeliska anställda som arbetar i ett maltesiskt dotterbolag i enlighet med deras anställningskontrakt.

Då de flesta av Koncernens medarbetare omfattas av paragraf 14 och på grund av oväsentlighet, använder Koncernen inte aktuariella bedömningar och beräkningar för avgångsvederlagsförpliktelserna. Koncernen bokför för de medarbetare som ej omfattas av paragraf 14 genom att redovisa reserver för hela beloppet med antagandet att samtliga anställda ska sägas upp per datumet för balansräkningen för varje period (enligt den s.k. shut down-metoden).

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Som en del av Aspire Globals förvärv av 30 procent av aktierna i Minotauro Media erhöll Bolaget en köpoption på de resterande 70 procenten av Minotauro media och säljaren erhöll en säljoption, som kan utnyttjas mellan augusti 2018 fram till juni 2021, baserat på en multipel om sex gånger utträdes-EBITDA:n av Minotauro Media, med ett maximalt belopp om 12 600 tusen euro.

Bolaget har vid den 31 mars 2017 inga andra väsentliga eventualförpliktelser.

OMRÄKNING

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2015 och bokslutet per 31 december 2015 har i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2016 omräknats för att återspegla korrigeringar av fel i den redovisningsmässiga hanteringen av förmåner relaterade till finansieringstransaktioner med en närstående grupp, NeoGames. Rättelserna har gjorts på grund av att förmånerna tidigare inte redovisades baserat på marknadsmässiga villkor, vilket krävs vid transaktioner med närstående. Nedan följer detaljerna kring de korrekta redovisningsmetoderna som har antagits i Bolagets redovisning. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Transaktioner med närstående*" för ytterligare information om transaktioner med NeoGames.

Fram till 2014 bedrev Aspire Global verksamhet både inom onlinekasino och onlinelotteri. Under 2014 valde Bolaget att dela upp verksamheten och onlinelotterigrenen av verksamheten skiftades ut till ett separat bolag som kom att kallas NeoGames. Till följd av denna uppdelning överförde Koncernen Den 30 april 2014 ("**Effektiva Datumet**") alla tillgångar relaterade till dess onlinelotteriverksamhet till NeoGames. Dessa tillgångar värderades då till 6 130 tusen euro baserat på en värdering genomförd av en ansedd värderingsman. Ersättningen för tillgångarna utgjordes av två femåriga (räknat från det Effektiva Datumet) skuldebrev som ställdes ut den 24 april 2015. Skuldebrevet är kopplade till växelkursen för den amerikanska dollarn och löper med en årlig ränta om 1 procent, betald på kvartalsbasis, med start på tvåårsdagen av det Effektiva Datumet. På grund av att villkoren för skuldebrevet ansågs vara under marknadsmässiga villkor för sådana finansiella tillgångar beslutades det att dessa skulle omvärderas. Värdet av de diskonterade kassaflöden som beräknas genereras från skuldebrevet baserat på en årlig marknadsränta om 20 procent ("**Marknadsräntan**"), beräknades då uppgå till 3 945 tusen euro ("**Marknadsvärdet av Skuldebrevet**"). Denna värdering genomfördes av

en ansedd värderingsman. Differensen mellan Marknadsvärdet av Skuldebrevet och skuldebrevets nominella värde uppskattades till 3 916 tusen euro och redovisades direkt under förändringar i eget kapital för 2015 under "Reserver avseende finansiering till en närstående koncern" som "Förmåner till Bolagets ägare av eget kapital med avseende på finansieringstransaktion". Från datumet för omräkningen har en ränteintäkt redovisats baserat på Marknadsräntan beräknad på Marknadsvärdet av Skuldebrevet.

Utöver detta så har Koncernen, under de första sju månaderna av 2015 och under 2014, tillhandahållit finansiering till NeoGames på begäran utan några specifika villkor. Denna finansiering uppgår till totalt 7 997 tusen och 3 968 tusen euro under respektive period.

Den 24 april 2015 beslutades det att ovan nämnda utestående summor per 24 april 2015, och all framtida finansiering, skall återbetalas till Koncernen under 2019 och löpa med en årlig ränta om 1 procent som återbetalas vid samma datum. På grund av att villkoren för skuldebrevet ansågs vara under marknadsmässiga villkor för sådana finansiella tillgångar beslutades det att dessa skulle omvärderas. Värdet av de diskonterade kassaflöden som beräknas genereras från skuldebrevet baserat på Marknadsräntan beräknades under 2015 uppgå till 6 431 tusen euro ("**Marknadsvärdet av Lånen**"). Differensen mellan Marknadsvärdet av Lånen och lånens nominella värde uppskattades till 5 800 tusen euro och bokfördes direkt under förändringar i eget kapital under "Reserver avseende finansiering till en närstående koncern" som "Förmåner till Bolagets ägare av eget kapital med avseende på finansieringstransaktion". Från datumet för omräkningen har en ränteintäkt redovisats baserat på Marknadsräntan beräknad på Marknadsvärdet av Lånen.

Den 18 maj 2017 ingicks en överenskommelse mellan Bolaget och NeoGames, enligt vilken betalningsvillkoren ändrades så att den utestående summan ska betalas under 2018 eller 2020 beroende på utövandet av en köpoption som innehas av en av ägarna till NeoGames, och om inte så sker betalningen under 2022. På grund av att de nya villkoren ansågs vara under marknadsmässiga villkor för sådana finansiella tillgångar beslutades det att dessa skulle omvärderas. Värdet av de diskonterade kassaflöden som beräknas genereras från de utestående skulderna baserat på Marknadsräntan beräknades uppgå till 8 651 ("**Marknadsvärdet av De Utestående Beloppen**"). Differensen mellan Marknadsvärdet av De Utestående Beloppen och lånens nominella värde uppskattades till 5 655 tusen euro och kommer under andra kvartalet 2017 att bokföras direkt

under förändringar i eget kapital under "Reserver avseende finansiering till en närstående koncern" som "För- måner till Bolagets ägare av eget kapital med avseende på finansieringstransaktion". Justeringen för de nya villkoren genomfördes efter balansdagen 31 mars 2017, och effekterna från omräkningen i Bolagets räkenskaper kommer återspeglas först under andra kvartalet 2017.

På grund av detta kommer en ränteintäkt, från datumet för omräkningen 18 maj 2017, redovisas baserat på Marknadsräntan beräknad på Marknadsvärdet av De Utestående Beloppen.

De nedanstående tabellerna återspeglar korregeringarna.

Rapport över totalresultatet (endast påverkade poster) euro '000	Helåret 2015		
	Tidigare rapporterat	Justeringar	Omräknat
	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Ränteintäkter och valutakursdifferenser med avseende på finansiering till en närstående koncern, netto	962	1 185	2 147
Finansiella intäkter	1 460	52	1 512
Finansiella kostnader	-194	117	-77
Resultat före skatt	17 600	1 354	18 954
Nettoresultat och totalresultat	16 508	1 354	17 862

Redogörelse för den finansiella ställningen (endast påverkade poster) euro '000	Vid 31 december 2015		
	Tidigare rapporterat	Justeringar	Omräknat
	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Förlagsbevis, lån och upplupen ränta från närstående koncern	20 253	-8 851	11 402
Närstående koncern	-210	489	279
Summa tillgångar	49 324	-8 362	40 962
Kapital hänförligt till Bolagets innehavare av eget kapital			
Reserver avseende finansiering till en närstående koncern	-	-9 716	-9 716
Balanserat resultat	23 843	1 354	25 197
Summa eget kapital	24 944	-8 362	16 582

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Aspire Globals styrelse består av sex ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordförande, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till aktieägare som innehar tio procent eller mer av aktierna i Bolaget beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende av	
			Bolaget och Bolagets ledning	Större aktieägare
Carl Klingberg	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Fredrik Burvall	Styrelseledamot	2017 ¹⁾	Ja	Ja
Tsachi (Isaac) Maimon	Styrelseledamot och VD	2015	Nej	Ja
Barak Matalon	Styrelseledamot	2005	Nej	Nej
Pinhas Zahavi	Styrelseledamot	2009	Ja	Nej
Olga Finkel	Styrelseledamot	2012 ²⁾	Nej	Ja

1) Fredrik Burvall valdes in som styrelseledamot på extra bolagsstämman den 21 juni 2017 och kommer tillträda sitt uppdrag den 31 juli 2017.

2) Olga Finkel kommer att avgå som styrelseledamot. Hennes uppdrag avslutas den 31 juli 2017 i samband med att Fredrik Burvall tillträder sitt uppdrag i styrelsen.

Carl Klingberg

Född 1961. Styrelseordförande sedan 2017.

Utbildning: Kandidatexamen från Handelshögskolan i Stockholm inriktning på marknadsföring och databehandling.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande Mackmyra Svensk Whisky AB, Heads Svenska AB, DHS Venture Partner AB, Pay & Pray AB. Styrelseledamot Scandinavian Weldtech Holding AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Innehavare/bolagsman Cula Invest HB och Handelshuset Cula C.K.

Innehav i Bolaget: Carl Klingberg äger inga aktier och 80 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 80 000 aktier i Bolaget.

Fredrik Burvall

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2017¹⁾.

Utbildning: Masterexamen i ekonomi från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande för Cherry Spelglädje AB och myTaste AB. Styrelseledamot och verkställande direktör för The Networked Nation – tNN AB. Styrelseledamot i XCaliber Polska och Yggdrasil Polska. Bolagsman för Safredo Ekonomi Handelsbolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör för Cherry AB (publ), styrelsesuppleant Bell Maritime Gaming AB, styrelseledamot och verkställande direktör för Cherry Casino Syd AB, Playcherry PR & Media AB och Svenska Klubbspel AB. Styrelseledamot för Cherry Malta Ltd, Esprom Ltd, Inprom Ltd, Cherry

Gaming Ltd, Playcherry Ltd, Yggdrasil Malta Ltd, Cherry Ltd, Yggdrasil Gaming Ltd och Yggdrasil Software Ltd.

Innehav i Bolaget: Fredrik Burvall äger inga aktier och 80 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 80 000 aktier i Bolaget.

Tsachi (Isaac) Maimon

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2015 och VD sen 2013.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från College of Management i Israel. Tvärvetenskapliga studier för framstående tjänstemän (PUM) – Hebrew University of Jerusalem University (fil.kand.).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Neolotto och LoueAFF Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Tsachi (Isaac) Maimon äger 200 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 800 000 aktier i Bolaget.

Barak Matalon

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2005.

Utbildning: Fil.kand. i ekonomi från University of Tel Aviv.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Neo-Games S.A.R.L och Neolotto.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Barak Matalon äger 16 000 000 aktier och inga optioner i Bolaget.

1) Fredrik Burvall valdes in som styrelseledamot på extra bolagsstämman den 21 juni 2017 och kommer tillträda sitt uppdrag den 31 juli 2017.

Pinhas Zahavi

Född 1942. Styrelseledamot sedan 2009.

Utbildning: Pinhas Zahavi har många års erfarenhet av arbete som fotbollsagent.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Neo-Games S.A.R.L.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Pinhas Zahavi äger 10 000 000 aktier och inga optioner i Bolaget.

Olga Finkel

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2012.

Utbildning: Masterexamen (IT & Ekonomi) från akademien för ekonomi, Krakow, Ukraina, kandidatexamen i juridik och humaniora summa cum laude, från University of Malta, Postdoktorsexamen som notarius publicus från University of Malta, doktorsexmen i juridik från Maltas universitet och jur.kand. (Informationsteknik och telekom) från University of Strathclyde, Glasgow, Storbritannien.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Alea Transaction Malta Limited, Bit8 Limited, Quantum Properties Limited, Minely Limited, Plim Enterprises Limited, Ixaris Systems (Malta) Ltd, Connected Media Limited, Odin Services limited, Edutec Limited, Shopcorn Holding Limited, Morpheus International Limited, Gem4me Holdings Ltd, WH Group Limited, WH Property Limited, WH Corporate Limited, Quickline Services Limited, WH Management Limited, Betsson Malta Holding Limited, BML Group Ltd (ex. Betsson Malta Limited), Betsson Platform Solutions Limited, Betsson Services Limited, Class One Holding Ltd, Clearpay Limited, Content Publishing Limited, Corona Limited, Oranje Casino Ltd, Sargo Management Limited, Swissgame Malta Limited, Scandinavian Slots Limited, Transvectio Ltd, Racebets International Limited, Racebets International Gaming Limited, Stoiximan Ltd (ex. Betano Ltd & Amilla Group Ltd), Gambling Malta Limited, Pocasport Limited, Skill on Net Ltd, Cognita Technologies Limited, Titanium Brace Marketing Limited, HPA Holdings Ltd, HPA Invest Ltd, Prodalim Holdings Ltd, Prodalim International Ltd, Prodalim Iberia Holdings Ltd, GreenVega Ltd, North Factor Lounge Limited, North Factor Group Limited, Spinberg Holding Limited, Spinbergs Limited, Luar Holdings Ltd, Luar International LTd, Zukiapa Management Limited, Mosofor Trading Limited

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot Euro Gaming Limited, World Business Associated Limited, Chance Publications Malta Ltd, Barrière Interactive Gaming Limited, Bwin.party Services (Malta) Ltd, Ixaris Systems (Malta) Ltd, Mayplay International Ltd, STARLINE PROJECT MALTA LIMITED, Gota Doce International Limited, 888 Portugal PLC, Evolution Gaming Ops Limited, GQ Works Ltd, GQ Works (One) Ltd (ex.

WH Works Ltd), GQ Works Limited, Clearnet Limited, Double Zero Casino Limited, Safepay Malta Limited, Nordic Gaming Ltd, Nordic Poker Ltd, Nordic Odds Ltd, Impero Holding Limited, Jackpot Games Ltd, Monaco Entertainment Holdings Limited, Ajax Assets Limited, Kpax Marketing Online Ltd, Reliable Transaction Ltd (ex. Rockspace Marketing Limited), Deutsche Entertainment Group Limited, Netplay (Malta) Limited, Bidrivals Group plc, Bidrivals Limited, Net Entertainment International Limited, Net Entertainment Malta Limited, Net Entertainment Malta Services Limited, NetEnt Gaming Solutions Plc (ex. Merit Media Marketing Limited), NetEnt Malta Holding Limited, Parlay Malta (Holding) Limited, Parlay Malta Limited, Rock Intention Malta Ltd, ROCK INTENTION ONLINE MEDIA LIMITED, Kajot Bet Ltd, Kajot Casino Ltd, Kajot Platform Ltd, Roxsal Ltd, Controde Holdings Limited och Controde Limited.

Innehav i Bolaget: Olga Finkel äger inga aktier och inga optioner i Bolaget.

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE
Tsachi Maimon**

För mer information se avsnittet, "Styrelse".

Motti Gil

Född 1973. CFO sedan 2016.

Utbildning: Motti Gil är auktoriserad revisor och har en fil.kand. i ekonomi och redovisning från Hebrew University, Jerusalem, Israel.

Övriga pågående uppdrag: –

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Motti Gil äger inga aktier och 25 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 100 000 aktier i Bolaget.

Arnaud Serour

Född 1983. VP Operations sedan 2015.

Utbildning: Arnaud Serour har 11 års erfarenhet från iGaming-industrin och har läst flera kurser i företagsledning.

Övriga pågående uppdrag: VD för LoueAFF Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Arnaud Serour äger inga aktier och 25 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 100 000 aktier i Bolaget.

Joel Momigliano

Född 1980. VP PPC & Media sedan 2015.

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi samt industriell- och förvaltningsteknik från Politecnico University i Milano.

Övriga pågående uppdrag: –

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Joel Momigliano äger inga aktier och 13 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 52 000 aktier i Bolaget.

Dmitri Reiderman

Född 1981. VP Marketing & CRM sedan 2015.

Utbildning: Fil.kand. i ekonomi och företagsledning med specialisering inom bank och finansiering från Ruppin Academic Center, Israel.

Övriga pågående uppdrag: –

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Dmitri Reiderman äger inga aktier och 25 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 100 000 aktier i Bolaget.

Galit Shani-Michel

Född 1978. VP Product & Technologies sedan 2016.

Utbildning: Fil.mag. i företagsekonomi från University of Haifa. Fil.kand. i samhällsvetenskap från fakulteten för samhällsvetenskap och informationssystem, Jezreel Valley College.

Övriga pågående uppdrag: –

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Galit Shani-Michelowns äger inga aktier och 25 000 optioner vilka ger henne rätt att teckna 100 000 aktier i Bolaget.

Jov Spiero

Född 1977. VP Sales sedan 2014.

Utbildning: International Baccalaureate i ekonomi och historia från Albert Thijm College i Nederländerna.

Övriga pågående uppdrag: –

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Jov Spiero äger inga aktier och 25 000 optioner vilka ger honom rätt att teckna 100 000 aktier i Bolaget.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen som har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Pinhas Zahavi och Barak Matalon är styrelseledamöter i NeoGames S.A.R.L., vilket är ett närstående-bolag i förhållande till Aspire Global. Huvudägarna äger även totalt 71 procent av aktierna i NeoGames. Utöver vad som angivits ovan föreligger det inga direkta intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Aspire Global och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare finansiella intressen i Aspire Global till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav och/eller innehav av teckningsoptioner i Bolaget).

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) varit ställföreträdare i något bolag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Aspire Global kan nå genom adressen till Aspire Global som framgår i slutet av Prospektet.

REVISOR

Aspire Global revisor är BDO Limited – Gibraltar ("BDO") sedan årsstämman 2008. BDO:s kontorsadress är BDO Gibraltar, 5.20 World Trade, 6 Bayside Road, Gibraltar, GX11 1AA.



BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNING

Innan Bolaget listades på Nasdaq First North Premier baserades Bolagets bolagsstyrning på gibraltisk rätt, och efter bytet av domicil som genomfördes i maj 2017, baseras Bolagets bolagsstyrning på maltesisk lag, bolagsordningen och interna regler och riktlinjer. Bolaget uppfyller de krav som ställs avseende bolagsstyrning för maltesiska aktiebolag. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är inte tillämplig på bolag listade på Nasdaq First North Premier och Koncernen är därför inte bunden att följa Koden. Koncernen har dock som ambition att genomföra en utvärdering av dess interna bolagsstyrning för att börja tillämpa Koden i framtiden.

Styrelsen är ytterst ansvariga för den generella styrningen av Koncernen, dess korrekta administration samt förvaltningen och den allmänna tillsynen av Koncernens angelägenheter. Aspire Globals bolagsordning anger att styrelsen utses av aktieägarna och att styrelsen ska bestå av minst tre och högst tio medlemmar.

MALTESISK LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Aspire Globals verksamhet bedrivs i huvudsak under maltesisk rätt, primärt enligt den maltesiska aktiebolagslagen (Eng. *Maltese Companies Act*) 1995, kapitel 386, Aspire Globals stiftelseurkund samt bolagsordning. Följande är en sammanfattning av Koncernens aktieägares rättigheter baserad på gällande maltesisk rätt och Aspire Globals stiftelseurkund och bolagsordning. Sammanfattningen är inte, och är inte avsedd, att vara en komplett analys av maltesisk bolagsrätt.

Verksamhetsföremål

Artikel 3.1 i Aspire Globals bolagsordning stadgar bland annat att Aspire Global ska förvärva, investera och äga aktier och andelar i bolag eller joint ventures samt att bedriva en sådan typ av verksamhet som faller under ett dotterbolags verksamhetsföremål. Aspire Global ska vidare äga och förvalta fast och lös egendom.

Aktier

Artikel 10.1 i Aspire Globals bolagsordning anger att Aspire Globals aktier ska dematerialiseras och registreras hos en central värdepapperscentralen (CSD) i Malta och/eller Sverige och/eller där det är tillåtet enligt tillämplig lag.

Aspire Globals aktiebok ska enligt artikel 10.3 föras av den centrala värdepapperscentralen i form av ett elektroniskt avstämningsregister (CSD-register).

Så länge som Aspire Global aktier är dematerialiserade ska ingen person ha rätt att få aktiebrev utfärdat avseende någon aktie som givits ut av Aspire Global.

Aspire Global kan från tid till annan, genom beslut med enkel majoritet från aktieägarna, förutsatt att aktieägarna har företrädesrätt till utfärdade aktier, eller då aktieägarna inte har någon företrädesrätt, genom beslut med kvalificerad majoritet, eller i särskilda fall genom beslut från styrelsen (se "*Aktiekapital och ägarförhållanden - Bemyndigande*"), besluta att öka sitt aktiekapital genom att emittera nya aktier. Samtliga nya aktier ska vara föremål för bestämmelserna i den maltesiska aktiebolagslagen och bestämmelserna i Aspire Globals bolagsordning vad gäller tilldelning, betalning, överföring, vidareändring, förverkande och i övrigt.

Aspire Globals bolagsordning föreskriver vidare att Aspire Global, genom beslut med enkel majoritet från aktieägarna kan dra in alla aktier som, vid tidpunkten för beslutet, inte har tecknats, eller avtalats om att tecknas, av någon person och därmed minska dess aktiekapital med det belopp som de indragna aktierna motsvarar. Vidare kan Aspire Globals aktier delas eller konsolideras till aktier med mindre eller större nominellt värde än vad som framgår av dess stiftelseurkund (dock alltid i enlighet med den maltesiska aktiebolagslagen och bolagsordningen) och ett beslut som innebär att en aktie delas upp eller konsolideras kan innebära att aktieägare kan ha en eller flera aktier som har mer eller mindre röstvärde.

Bolagsstämmor

Aspire Global ska varje år hålla en årsstämma utöver eventuella extra bolagsstämmor under året. Artikel 15.1-3 i Aspire Globals bolagsordning anger att årsstämma ska hållas en gång om året, inom sex månader från slutet av varje räkenskapsår (dock inom en period av högst 15 månader efter senast föregående årsstämma). Alla övriga bolagsstämmor ska kallas extra bolagsstämma. Bolagsstämmor, vare sig ordinarie eller extra, ska hållas i Stockholm, Sverige eller i Malta, i enlighet med vad styrelsen beslutar.

Bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen. Bolagsstämma kan även sammankallas på begäran av en eller flera aktieägare som per dagen för inlämnandet av begäran innehar minst tio procent av det inbetalda aktiekapitalet i Aspire Global. Begäran måste i skrift ange vilka frågor som ska tas upp på dagordningen samt vara underskriven av berörda aktieägare och inlämnad till Aspire Global på Bolagets registrerade adress. Om styrelsen inte sammankallar till bolagsstämma inom 21 dagar från datumet av inlämnandet får berörda aktieägare kalla till bolagsstämma på samma sätt inom tre månader från det datum då den ursprungliga begäran lämnades in. Med beaktande av särskilda bestämmelser i bolagsordningen samt särskilt tillämpliga rösträtts-

regler, innehar varje aktieägare, fysiskt närvarande, genom fullmakt (eller fullmakter) eller genom en representant (i de fall aktieägaren är en juridisk person), en röst, och vid en omröstning, varje medlem, fysiskt närvarande, genom fullmakt (eller fullmakter) eller genom en representant, inneha en röst per aktie som innehas av sådan aktieägare. Vid en omröstning måste inte en aktieägare som är berättigad till fler än en röst använda alla sina röster eller lägga ned alla sina röster på motsvarande sätt.

Artikel 15.4 i Aspire Globals bolagsordning anger att en aktieägare ska ha rätt att lägga fram ett förslag på bolagsstämma förutsatt att styrelsen har mottagit en begäran om detta åtminstone sju veckor (vid årsstämma) respektive fyra veckor (vid extra bolagsstämma) innan kallelse till stämman har gått ut.

Artikel 17.1 i Aspire Globals bolagsordning anger att kallelse till årsstämma ska offentliggöras tidigast sex veckor innan men inte senare än fyra veckor innan årsstämman, och kallelse till extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor men inte senare än två veckor innan stämman. En svensk och engelsk version av kallelsen ska publiceras på Aspire Globals webbsida och i en affärstidning online och information om att kallelse till bolagsstämma har skett ska publiceras i Dagens Industri. I kallelsen ska även bolagsstämmans dagordning presenteras och ska även innehålla information om tid, plats, och dag för bolagsstämman. En aktieägare som önskar att företrädas via ombud ska utfärda en skriftlig och undertecknad fullmakt.

Aktieägare som önskar närvara vid en bolagsstämma måste vara införd i den, av den centrala värdepappersförvaren, förda aktieboken senast fem svenska veckodagar (inklusive lördagar) innan stämmans genomförande och måste informera Bolaget om dennes avsikt att delta senast vid den dag som framgår av kallelsen till bolagsstämman i enlighet med artikel 17.3. Samtliga närvarande aktieägare har enligt artikel 29.1 en röst för varje aktie som denne representerar på bolagsstämman.

Överlåtelse av aktier

Aspire Globals aktier är fritt överlåtbara. Artikel 13.1 i Aspire Globals bolagsordning stadgar att en överlåtelse av Aspire Globals aktier ska ske enligt tillämpliga regler hos den centrala värdepapperscentralen och, om aktierna är noterade på en börs eller handelsplats, även reglerna på börsen eller handelsplatsen.

Förändringar i aktiekapital

Om det vid något tillfälle finns olika aktieslag, kan rättigheterna för varje aktieslag (om inte annat anges av villkoren för utfärdandet av aktierna av det slaget) varieras eller upphävas på ett sådant sätt som framgår av lämnade villkor eller enligt artikel 116 i den maltesiska aktiebolagslagen som kräver ett kvalificerat majoritetsbeslut och godkännande på separata bolagsstämmor av

aktieägare till det aktieslag som besluten omfattar samt innehavare till övriga aktieslag som på annat sätt berörs av besluten.

De rättigheter som tillhör ett aktieslag ska inte (förutsatt att inte annat framgår av rättigheterna för aktieslaget) påverkas eller ändras på grund av skapandet eller utfärdandet av ytterligare aktier som, i vissa eller alla avseenden, är likvärdiga med aktierna (men inte avseende prioritet därtill) eller vid köp eller inlösen av Aspire Globals egna aktier.

Aktieägarna kan också genom ett kvalificerat majoritetsbeslut och med beaktande av villkor och begränsningar under den maltesiska aktiebolagslagen, (i) reducera Aspire Globals aktiekapital, överkursfond eller annan icke-utdelningsbar reserv samt (ii) köpa tillbaka sina aktier om aktierna noterade på en reglerad marknad. Under den tid som Aspire Global innehar några av sina egna aktier får Bolaget inte utnyttja någon rättighet tillhörande aktierna, inklusive någon rättighet att närvara och rösta vid stämma och motta distribution och en icke-utdelningsbar reserv motsvarande det tecknade beloppet, ska ingå i Koncernens reserver.

Rättigheter som tillkommer nyemitterade aktier

Artikel 6.1 i Aspire Globals bolagsordning stadgar att en aktie i Aspire Global kan emitteras med sådan företrädesrätt, uppskjuten rätt eller annan särskild rättighet eller begränsning, såsom Aspire Global från tid till annan kan komma att besluta om genom enkel majoritet från aktieägarna (eller vid frånvaron av sådant beslut, som Aspire Globals styrelse beslutar om). Oberoende av artikel 6.1 i Aspire Globals bolagsordning, stadgar artikel 6.2 att ingen aktie kan medföra rösträtt som är mer än tio gånger större än rösträtt knutna till andra aktier.

Minoritetsskydd

Den maltesiska aktiebolagslagen tillskriver aktieägarna ett antal individuella rättigheter och minoritetsrättigheter som kan utnyttjas för det fall majoritetsägarna missbrukar sin ställning, av vilka särskilt följande ska noteras:

1. rätten att under vissa omständigheter begära att domstol fastslår att en bolagsstämma eller ett styrelsemöte ska hållas;
2. rätten att begära att domstol upplöser Aspire Global, vilket kan göras på flera grunder varav den viktigaste är att det finns en tillräckligt allvarlig överträdelse för att motivera upplösningen och därmed likvidation av Aspire Global;
3. rätten för aktieägare som tillsammans innehar minst tio procent av det inbetalda aktiekapitalet i Aspire Global att kalla till extra bolagsstämma;
4. rätten för aktieägare som tillsammans innehar minst tio procent av det inbetalda aktiekapitalet i Aspire Global att begära en undersökning av Aspire Globals angelägenheter;

5. rätten att väcka härledd talan (Eng. *derivative action*) avseende fel som gjorts mot Aspire Global om den som gjort felet kontrollerar Aspire Global och hindrar Aspire Global från att agera (bedrägeri mot minoriteten);
6. rätten att lämna in en ansökan till domstol angående verksamhetens förvaltning eller skötsel, handlingar eller försummelse som är betungande, otillbörligt skadliga eller otillbörligt diskriminerande mot en eller flera aktieägare;
7. rätten att begära att en domstol tillsätter en styrelseledamot eller en revisor om en plats blir tom i strid med stiftelseurkunden och bolagsordningen och respektive tillsättning inte har skett på grund av ovillighet eller oförmåga hos aktieägarmajoriteten och/eller styrelseledamöterna (baserat på omständigheterna i det enskilda fallet); och
8. rätten till information och rätten till att rösta i varje fråga om uppdelning, sammanslagning eller omvandling av Aspire Global.

Det bör också noteras att det inte finns några obligatoriska minoritetsskyddsregler avseende styrelsens sammansättning. Aktier kan dock delas in i olika aktieslag och ett aktieslag kan ges rätten att utse ett antal styrelseledamöter. Detta kan ge minoritetsaktieägare viss representation på styrelsenivå. Minoritetsaktieägare åtnjuter också andra rättigheter enligt den maltesiska aktiebolagslagen.

Artikel 1.5 (iii) i Aspire Globals bolagsordning anger att utfärdande av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument, överföring av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument, som har utfärdats av ett bolag inom Koncernen, alltid kräver antagande eller godkännande av beslut med kvalificerad majoritet av bolagsstämman i det utfärdande bolaget, när:

- i. aktieägarna i Bolaget inte ska ha företrädesrätt att teckna motsvarande antal aktier som de äger; och
- ii. personerna som istället är berättigade till att teckna aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument tillhör en eller flera av följande kategorier:
 - a. styrelseledamöter i det emitterande bolaget eller i annat företag inom samma koncern;
 - b. verkställande direktör för det emitterande bolaget eller för annat företag inom samma koncern;
 - c. andra anställda hos det emitterande bolaget eller ett annat företag inom samma koncern, förutom när en emission av aktier sker inom ramen för ett optionsprogram som tidigare blivit antaget av en bolagsstämma med kvalificerad majoritet;
 - d. make/maka eller sambo till en person som tas upp under punkterna a-c;
 - e. person som är under vårdnad av en person som tas upp under stycke a-c; eller

- f. en juridisk person som en person som tas upp under punkterna a-d, ensam eller tillsammans med;
- g. en annan person som tas upp däri, utöver ett bestämmande inflytande över.

Artikel 1.6 i Aspire Globals bolagsordning anger att i samband med ett utfärdande enligt 1.5 (iii) i Aspire Globals bolagsordning, får inte tillstånd ges till styrelsen att utfärda säkerheter.

Artikel 15.2 i Aspire Globals bolagsordning anger att bolagsstämman ska ta alla beslut om incitamentsprogram för ledande befattningshavare och chefer som relaterar till aktier och aktiekurs. Bolagsstämmans beslut ska omfatta alla huvudsakliga villkor för incitamentsprogrammet.

Artikel 71.1 i Aspire Globals bolagsordning anger att varken styrelsen, befattningshavare eller annan representant för Bolaget får göra legala transaktioner eller vidta annan åtgärd som troligen kommer att ge en aktieägare eller tredje part en otillbörlig förmån på bekostnad av Bolaget eller annan aktieägare.

Artikel 71.2 i Aspire Globals bolagsordning anger att befattningshavare och andra representanter inte får följa ett direktiv från bolagsstämman eller annat organ inom Bolaget om direktivet strider mot Den maltesiska aktiebolagslagen eller Aspire Globals bolagsordning.

Val och entledigande av styrelseledamöter

Som publikt bolag ska Aspire Global ha minst två styrelseledamöter. Det finns inget tak i den maltesiska aktiebolagslagen för hur många styrelseledamöter som får utses. Det är dock vanligt att ett bolags stiftelseurkund anger ett högsta antal. Aspire Globals stiftelseurkund anger att styrelsen ska bestå av minst tre men inte fler än tio ledamöter. Styrelseledamöterna utses genom stämmobeslut med enkel majoritet. En styrelseledamot utses för tiden till dess att styrelseledamoten avgår eller avsätts genom ett stämmobeslut med enkel majoritet.

Bortsett från ledamöter med aktieägarkvalifikation, ska alla styrelseledamöter avgå från tjänsten vid varje årsstämma och de ska vara valbara för en ny period. Aspire Globals aktieägare får genom stämmobeslut med enkel majoritet entlediga vilken styrelseledamot som helst. Ett sådant entledigande ska inte påverka något krav på skadestånd som styrelseledamoten kan ha för brott mot avtal mellan Aspire Global och styrelseledamoten. Enligt den maltesiska aktiebolagslagen ska ett bolag, när det mottar ett förslag till beslut om att entlediga en styrelseledamot, omedelbart sända en kopia till den berörda styrelseledamoten och denne ska ha rätt att höras rörande beslutet vid stämman.

Vinstutdelning

Aspire Global får endast göra en vinstutdelning till aktieägarna av upparbetade medel för ett sådant syfte. Mer specifikt får Aspire Global endast genomföra en utdelning om dess nettotillgångar inte är mindre än dess bundna egna aktiekapital och icke-utdelningsbara reserv samt att utdelningen inte reducerar summan av dessa tillgångar till mindre än den totalen. Enligt artikel 77.1 i Aspire Globals bolagsordning ska beslut om utdelning fattas på bolagsstämman med enkel majoritet, och får i inget fall överstiga det belopp som rekommenderats av styrelsen. Artikel 82.1 i Aspire Globals bolagsordning stadgar att utdelning ska ske med beaktande av reglerna hos den centrala värdepapperscentralen som är ansvarig för betalning av utdelningen på uppdrag av Aspire Global.

Rätt till inlösen och återköp

Endast preferensaktier får vara inlösbare. För att Aspire Global ska få ge ut preferensaktier som ska vara inlösbare eller som kan inlösas på Bolagets begäran, måste stiftelseurkunden eller bolagsordningen medge detta. För att inlösen av sådana preferensaktier ska vara giltig måste inlösenförfarandet uppfylla ett antal villkor i den maltetiska aktiebolagslagen.

Företrädesrätt

Artikel 88 i den maltetiska aktiebolagslagen och artikel 2.1 i Aspire Globals bolagsordning ger befintliga aktieägare företrädesrätt att teckna aktier vid en nyemission i ett publikt bolag. Vid nyemission i Aspire Global ska aktierna först erbjudas befintliga aktieägare i förhållande till den andel av aktiekapitalet de redan innehar. Den lagstadgade företrädesrätten kan begränsas eller upphävas genom beslut med kvalificerad majoritet av bolagsstämman. Stämmobeslutet ska följa på ett förslag från styrelsen med stöd av en skriftlig rapport från styrelsen som anger anledningen för begränsningen eller upphävandet av företrädesrätten samt motivet till emissionspriset. När företrädesrätten inte är upphävd vid en föreslagen nyemission av aktier måste Aspire Global följa särskilda förfaranden enligt den maltetiska aktiebolagslagen. Artikel 7 i bolagsordningen bemyndigar även styrelsen att begränsa eller upphäva denna företrädesrätt i följande fall (som specificeras i artikel 7.1 i Aspire Globals bolagsordning), i vilka fall styrelsen inte behöver inhämta bolagsstämmans godkännande för att avvika från den lagstadgade företrädesrätten:

- För att bevilja optioner i förhållande till icke-emitterade aktier upp till det totala nominella värdet av de icke-emitterade aktierna i Bolaget vid sådan tidpunkt och på sådana villkor som styrelsen bedömer lämpligt, för att emittera aktier för vilka optioner har beviljats och för att begränsa eller återkalla företrädesrätter för befintliga medlemmar i förhållande till nämnda aktier; eller

- Om det är i Aspire Globals intresse att emittera aktier till strategiska investerare, förutsatt att sådan emission inte får överstiga tio procent av Bolagets aktiekapital på rullande tolv månadersbasis; eller
- Om aktierna ska utfärdas för betalning till en säljare av andelar i en juridisk person eller till drift eller till verksamhet som förvärfas av Aspire Global eller något av dess dotterbolag, dock får högsta antalet aktier som emitteras inte överstiga 50 procent av aktiekapitalet på en rullande tolv månadersbasis; eller
- Om aktierna ska utfärdas i samband med ett erbjudande där Bolagets aktier ska godkännas för handel på en reglerad marknad eller multilateral handelsplats (MFT); eller
- Om aktierna ska utfärdas för betalning till en fordingsägare som accepterar betalning med apportegendom i form av aktier i Aspire Global.

Ansvar för styrelseledamöter

Styrelseledamöterna har ett antal skyldigheter och ansvarsområden vilka generellt kan klassificeras som:

- skyldigheter av generell natur såsom lojalitetsplikt och vårdnadsplikt; och
- lagstadgade skyldigheter, såsom skyldigheter att föra protokoll och vidta andra administrativa åtgärder samt skyldigheter hänförliga till styrelsemöten och bolagsstämmor.

Det personliga ansvaret som styrelseledamöterna har för försummelse vid utförande av deras skyldigheter är solidariskt. Om vissa uppgifter har delegerats till en eller flera styrelseledamöter ska dock enbart denne eller dessa hållas ansvariga. Vidare ska en styrelseledamot inte hållas ansvarig för andra styrelseledamöters agerande om styrelseledamoten bevisar att:

- styrelseledamoten inte var medveten om försummelsen innan eller vid tiden för försummelsens inträffande och att denne, då denne fick kännedom om händelsen, skriftligen delgav övriga styrelseledamöter sin avvikande mening; och
- att denne, vid kännedom om att övriga styrelseledamöter avsåg att försumma sina skyldigheter, vidtog alla rimliga åtgärder för att förhindra försummelsen.

Ansvar som åläggs styrelseledamöter för försummelse vid utförandet av deras skyldigheter kan sträcka sig från viten utfärdade av det maltetiska bolagsverket (Eng. *Registrar of Companies*) (exempelvis vid försummelse av administrativa skyldigheter) till skadestånd.

Vissa fel som begås av styrelsen kan även vara brottsliga och leda till böter och/eller fängelse. Detta ansvar kan till exempel uppkomma vid överträdelse av skattelagstiftning eller penningtvättslagstiftning. Vidare kan särskild skattelagstiftning (såsom den maltetiska socialförsäkringslagen, inkomstskattelagen och mervärdesskattelagen) ålägga styrelseledamöter ett personligt

ansvar för vissa skulder som normalt ska betalas av Aspire Global.

Den maltesiska aktiebolagslagen anger att varje bestämmelse som befriar en styrelseledamot för oakt-samma handlingar eller ett överskridande av styrelseledamotens skyldigheter ska förklaras ogiltig även om bestämmelsen återfinns i ett personligt avtal, i stiftelseurkunden eller i bolagsordningen. Trots det generella förbudet mot sådana föreskrifter får Koncernen hålla styrelseledamoten skadelös mot ansvar som styrelseledamoten ådrog sig när denne försvarat sig i ett rättegångsförfarande som avdömts till styrelseledamotens fördel eller där styrelseledamoten har friats. Vidare kan Koncernen köpa, upprätthålla och betala premien för försäkringslösningar avseende sådant ansvar till förmån för styrelseledamöterna. En styrelseledamot får även själv teckna en sådan försäkring.

Ersättning till styrelsen

Artikel 44.1 i Aspire Globals bolagsordning anger att styrelsens ordinarie ersättning bestäms av dess ledamöter förutsatt att ersättningen inte överstiger det sammanlagda belopp per år som beslutats av Aspire Globals aktieägare vid bolagsstämma med enkel majoritet. Ersättningen ska vara delbar mellan ledamöterna såsom de beslutar, såvida inte specificerat genom stäm-mobeslut med enkel majoritet, eller, om inte överens-kommelse kan nås, lika, bortsett från att ledamot som endast är i tjänst under den perioden för vilken sådan ersättning utbetalas endast har rätt att ta del av sådan uppdelning avseende den andel av ersättningen som är hänförlig till perioden då tjänstgöringen ägt rum.

En ledamot som innehar en ledande befattning (vilket i detta sammanhang inkluderar styrelseordförande eller vice styrelseordförande oavsett om detta sker med verkställande kapacitet eller ej), eller som tjänstgör inom något utskott, eller som annars utför tjänster som enligt ledamöternas tycke är utanför ramen för en ledamots ordinarie uppgifter, kan få extra ersättning i form av lön, provision eller dylikt, eller kan motta andra förmåner såsom ledamöterna beslutar. Styrelsesuppleanter är inte berättigade till någon ersättning från Aspire Global.

Rapportering av innehav

Enligt den maltesiska aktiebolagslagen finns ingen skyldighet för en person att upplysa Aspire Global när dennes aktieinnehav uppnår en viss procent av Aspire Globals aktiekapital då Nasdaq First North Premier inte är en reglerad marknad.

Fördelning av tillgångar och likvidation

Ett bolag kan likvideras frivilligt eller genom ett domstolsbeslut. Varje styrelseledamot, fordringsägare eller aktieägare kan ansöka hos domstol om att Aspire Global ska likvideras under de förutsättningar som anges i Den maltesiska aktiebolagslagen. Vid likvidering av Aspire Global ska dess tillgångar och egendomar distribueras för att täcka dess skulder och eventuellt överskott ska sedan fördelas mellan aktieägarna i förhållande till deras respektive innehav.

Oidentifierade aktieägare

Om ingen gör anspråk på en utdelning under en period om tolv år från det datum då utdelningen var beslutad eller förföll till betalning, ska utdelningen anses för-verkad och återgå till Koncernen.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen under räkenskapsåret 2016

I tabellen nedan presenteras en överblick över ersättning till styrelsen som valts av aktieägarna för 2016.

Belopp i EURK	Lön/Styrelse- ersättning	Rörlig ersättning	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelsen					
Olga Finkel	8	-	-	-	8
Tsachi Maimon ¹⁾	-	-	-	-	0
Barak Matalon	-	-	-	-	0
Pinhas Zahavi	-	-	-	-	0
Totalt styrelsen	8	-	-	-	8
VD och övriga ledande befattningshavare					
VD	183	133	43	-	359
Övriga ledande befattningshavare	538	112	77	48	775
Totalt ledande befattningshavare	721	255	120	48	1 134
Totalt styrelsen och ledande befattningshavare	729	255	120	48	1 142

1) Tsachi Maimon mottog ingen ytterligare ersättning i egenskap av ledamot. För ytterligare information om ersättningen till Tsachi Maimon, se avsnitt "VD" i tabellen ovan.

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs av årsstämman eller i förekommande fall extra bolagsstämma.

På extra bolagsstämma den 21 juni 2017 beslutades att ersättning till styrelsens ordförande skulle utgå med 500 000 SEK. Vidare beslutades att ersättning skulle utgå med 250 000 till Fredrik Burvall. Ersättning till Olga Finkel uppgår till 8 000 EUR. Övriga styrelseledamöter har inte rätt till ersättning för sitt uppdrag.

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare"*.

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön, rörlig ersättning samt sedvanliga anställningsförmåner.

Nuvarande anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för Aspire Globals verkställande direktör har fattats av styrelsen.

VD har enligt sitt anställningsavtal rätt till en månatlig ersättning om 19 000 EUR. Den verkställande direktören är berättigad till rörlig ersättning bestående av en årlig bonus.

Både Aspire Global och VD ska iaktta sex månaders uppsägningstid. Utöver uppsägningstiden har VD rätt till ett avgångsvederlag i enlighet med israelisk lagstiftning.

De övriga ledande befattningshavarna i Aspire Global har en månadslön på mellan 8 000–10 303 EUR och är berättigade till rörlig ersättning, både kvartalsvis och på årsbasis. Uppsägningstiden varierar från en till sex månader och samtliga övriga ledande befattningshavare är berättigade till avgångsvederlag i enlighet med israelisk lagstiftning.

Internkontroll

Styrelsen ansvarar för internkontroll. På koncernnivå är VD ansvarig för alla dotterbolag tillsammans med Koncernens ekonomiavdelning och CFO ansvarar för att säkerställa att nödvändig kontroll utförs samt tillräcklig övervakning. Internkontroll omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, förfaranden och supportåtgärder. Syftet är att säkerställa att pålitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering förbereds i enlighet med lag och tillämplig redovisningsstandard, att Bolagets tillgångar är skyddade och att andra krav är uppfyllda. Systemet för intern kontroll är även avsedd att övervaka regelefterlevnad av Bolagets och Koncernens policys, principer och instruktioner. Intern kontroll omfattar även riskanalys och uppföljning av implementering av information- och affärssystem.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsrapporter och redovisning, samt styrelsens och VD:ns ledning av Bolaget. Efter varje räkenskapsår ska revisorn överlämna en revisionsberättelse och en konsoliderad revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor är BDO, med Christian Summerfield som ansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras i mer detalj under avsnittet *"Styrelsen, ledande befattningshavare och revisor"*. Under 2016 uppgick ersättningen till Bolagets revisor till 77 000 EUR och relaterade avgifter uppgick till 20 000 EUR.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIERNA OCH AKTIEKAPITALET

Samtliga Aspire Globals aktier är denominerade i EUR och emitterade under maltesiskt rätt i enlighet med den maltesiska aktiebolagslagen. Aktierna omsätts i SEK på Nasdaq First North Premier efter notering och aktiens ISIN-kod är MT0001530105. Inga aktiebrev har utfärdats och de kontoförda aktierna är utställda till innehavaren. Aktierna är fritt överlåtbara.

Enligt Aspire Globals stiftelsehandling är den högsta gränsen för Bolagets aktiekapital 10 000 000 GBP och högsta antalet aktier som kan emitteras är

4 000 000 000. Per dagen för detta Prospekt är Aspire Globals registrerade aktiekapital 104 985,80 GBP fördelat på 41 994 320 utfärdade aktier, vilka samtliga är till fullo betalda. Varje akties kvotvärde är 0,0025 GBP.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbudjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aspire Global känner inte till några avtal som kan leda till en förändring av kontrollen av Bolaget.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen nedan sammanfattar den historiska utvecklingen av Aspire Globals aktiekapital och de förändringar av antalet aktier och i aktiekapitalet som kommer att göras i samband med noteringen av Aspire Globals aktier på Nasdaq First North Premier.¹⁾

Registeringsdatum	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (EUR)	
		Förändring ¹⁾	Totalt	Förändring ²⁾	Totalt
Juli 2017 ³⁾	Nyemission	2 099 716	44 094 036	5 249,29	110 075,10
31 maj 2017	1:4 aktiesplit	31 496 240	41 994 320	0	104 985,80
28 december 2015	Nyemission	1 500	10 498 080	15,00	104 985,80
8 september 2015	Nyemission	16 000	10 482 580	160,00	104 985,80

1) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

2) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

3) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Notera att datumet är ett bedömt registreringsdatum och det verkliga registreringsdatumet kan avvika från detta.

BEMYNDIGANDE

I enlighet med bestämmelserna i den matetiska aktiebolaget, som relaterar till företrädesrätter, har styrelsen i enlighet med Artikel 7 i Bolagsordningen, för en period av fem år från 30 maj, 2017, en period vid bolagsstämma med enkel majoritet kan förnyas upp till ytterligare högst fem år i taget, blivit bemyndigad att (a) bevilja optioner i förhållande till icke-emitterade aktier upp till ett totalt nominellt värde av de icke-emitterade aktierna i Bolaget vid sådan tidpunkt och enligt sådana villkor som Styrelsen anser lämpliga, (b) emittera aktier för vilka optioner har beviljats, (c) begränsa eller återkalla företrädesrätt för befintliga aktieägare i förhållande till nämnda aktier. Styrelsen är bemyndigad att besluta om att emittera aktier till tredje part, och att begränsa eller återkalla företrädesrätt för befintliga aktieägare i förhållande till nämnda emittering när:

- det ligger i Bolagets intresse att emittera aktier till strategiska investerare i Bolaget, förutsatt att sådan emission inte överstiger 10 procent av Bolagets aktiekapital på en rullande 12-månadersbasis; eller

- aktierna ska emitteras för betalning till en säljare i en juridisk organisation eller verksamhet eller när affärsverksamhet förvärvas av Bolaget eller något av dess dotterbolag, förutsatt att sådana emissioner inte överstiger 50 procent av Bolagets aktiekapital på en rullande 12-månadersbasis; eller
- aktierna ska emitteras i samband med ett erbjudande där Bolagets aktier ska upptas för handel på reglerad marknad eller multilateral handelsplats; eller
- aktierna ska emitteras för betalning till en fordringsägare som accepterar betalning med apportegenomi form av Bolagets aktier.

Förutom enligt ovan, ska återkallande av företrädesrätt inte vara aktuellt och alla befintliga aktieägare ska behandlas jämlikt och ska erbjudas aktier i proportion till deras innehav enligt artikel 88 i maltesiska aktiebolagslagen.

1) Baserat på ett antagande om Erbjudandepriiset om 30 kronor per aktie.

SÄRSKILDA RÄTTIGHETER RELATERADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget ger innehavaren en röst vid bolagsstämmor och varje aktieägare har rätt till det antal röster motsvarande det antalet aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier etc.

Varje aktie ger innehavaren en proportionell företrädesrätt att teckna nya aktier vid nyemission av aktier i Bolaget.

Rätt till vinstutdelning och överskott vid likvidation

Alla aktier medför lika rättigheter till Aspire Globals tillgångar som är tillgängliga för distribuering till aktieägarna vid likvidation, upplösning eller avveckling av Aspire Global.

UTDELNINGSPOLICY

Allmänt

Bolagets långsiktiga utdelningspolicy är att årligen dela ut åtminstone 50 procent av Bolagets nettoresultat efter skatt, med förbehåll för styrelsens bedömning. När vinstutdelning övervägs kan styrelsen beakta redan befintliga omständigheter, inklusive Bolagets finansiella resultat, behov av kapital, Koncernens möjligheter att uppfylla finansiella skyldigheter, investeringsmöjligheter, avtalsrättsliga begränsningar, lagstadgade begränsningar i förhållande till Aspire Globals förmåga att utbetala vinstutdelning såsom föreskrivs enligt maltesiska bolagsrättsliga lagar, och andra faktorer som styrelsen bedömer vara relevanta.

Betalning

Aspire Global deklarerar vinstutdelning i EUR. Betalning av utdelning kommer därför primärt att göras i EUR, förutsatt att EUR kan mottas på aktieägarens konto; om inte, kommer betalning av utdelning att göras i SEK, efter en valutaväxling hos Euroclear Sweden eller Koncernen. Aktieägare med förvaltarregistrerade aktieinnehav borde kontakta deras förvaltare avseende valutan för betalning av utdelning.

Legala och regulatoriska krav

Aspire Global kan endast distribuera de tillgångar som överskrider sammanlagt inbetalt aktiekapital och icke-utdelningsbara reserver och endast i den utsträckning som distributionen inte minskar summan av dessa tillgångar till mindre än det sammanlagda. En deklaration avseende utdelning ska göras genom beslut vid bolagsstämman för Aspire Global som dock inte i något fall ska överskrida det av styrelsen rekommenderade beloppet och vara föremål för alla tillämpliga begränsningar i den maltesiska aktiebolagslagen. Utdelning ska normalt sett betalas till aktieägare i kontanter på en per-aktie-

basis genom Euroclear Sweden, men kan även betalas genom sakutdelning. Vid den av bolagsstämman beslutade registreringsdagen, ska innehavare som införs som ägare av aktier i aktieboken som hanteras av Euroclear Sweden ha rätt till att erhålla utdelning.

Om en aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning, kommer aktieägarens krav gentemot Aspire Global att kvarstå och kommer endast att begränsas genom generella regler avseende begränsning. En utdelning som kvartstår som ej tagen i anspråk under en period av tolv år från datumet då sådan utdelning beslutades eller förföll, ska förverkas och återföras till Aspire Global. Varken i den maltesiska aktiebolagslagen eller Aspire Globals bolagsordning innehåller några begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare som befinner sig utanför Malta eller Sverige. Betalning till sådana aktieägare, underkastade restriktioner införda av banker eller clearingsystem inom relevant jurisdiktion, görs på samma sätt som till aktieägare som är bosatta på Malta och i Sverige. Aktieägare med begränsad skatteskyldighet i Sverige är emellertid normalt underkastade svensk källskatt. För en diskussion om källskatter i förhållande till betalning av utdelning, se "Skattefrågor".

CENTRALT VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aspire Globals aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, och i enlighet med Financial Markets Act, kapitel 345 maltesisk lag. Detta register hanteras av Euroclear Sweden. Adressen till Euroclear Sweden är Box 7822, SE-103 97 Stockholm, Sweden.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Aspire Global har tre separata incitamentsprogram: ett optionsprogram för vissa nyckelpersoner som introducerades 2007 ("**Optionsprogram 2007**"), ett incitamentsprogram för styrelsen som introducerades 2017 ("**Styrelseprogrammet**"), och ett för vissa nyckelpersoner som introducerades 2017, (inklusive VD och CFO ("**Optionsprogram 2017**"). Om samtliga utestående teckningsoptioner tecknas och dessa utnyttjas till fullo medför det en utspädning om cirka 7,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Optionsprogram 2007

Optionsprogrammet omfattar vissa anställda. Enligt Optionsprogrammet 2007 har deltagarna rätt till att köpa sammanlagt 2 582 000 aktier i Aspire Global till en kurs av 2,00 EUR per aktie. Optionerna är tilldelade i tre olika trancher under en period av tre år (dvs. 33,33 procent varje år) efter datumet för beviljandet.

Styrelseprogrammet

I Styrelseprogrammet som beslutades av extra bolagsstämma den 21 juni 2017 beslutades om ett incitamentsprogram för styrelsen efter förslag från aktieägaren Barak Matalon (som inte äger rätt att delta i programmet) i Aspire Global i form av emission av högst 200 000 teckningsoptioner. Bolaget har reserverat 200 000 utestående emitterade men ännu inte utgivna aktier för Styrelseprogrammet. Carl Klingberg och Fredrik Burvall har på extra bolagsstämman den 21 juni 2017 vardera blivit tilldelade 80 000 teckningsoptioner. Övriga optioner är reserverade för framtida styrelseledamöter i Bolaget.

Teckningsoptionerna kan erhållas vederlagsfritt eller tecknas till ett pris uppgående till marknadsvärdet per dagen för tilldelning och betalas kontant. Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att under en femårsperiod teckna aktier i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar Bolagets aktiers kurs på den handelsplats aktien är noterad per dagen för tilldelning av optionen. Optionerna kommer att, under förutsättning av att styrelseuppdraget fortsätter och underkastade Erbjudandet, bli möjliga att tilldelas i tre olika trancher under en period av tre år (dvs. 33,33 procent varje år) efter datumet för beviljandet.

I det fall samtliga teckningsoptioner tecknas och nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 200 000 aktier och aktiekapitalet med 500 GBP.

Om samtliga utgivna optioner i Styrelseprogrammet nyttjas medför det en utspädning om cirka 0,45 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

Optionsprogram 2017

I Optionsprogram 2017 som beslutades av extra bolagsstämma den 21 juni 2017 beslutades om ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och andra anställda i Aspire Global i form av emission av högst 775 800 teckningsoptioner. Bolaget har reserverat 775 800 emitterade men ännu inte utgivna aktier för Optionsprogram 2017.

Teckningsoptionerna kan erhållas vederlagsfritt eller tecknas till ett pris uppgående till marknadsvärdet per dagen för tilldelning och betalas kontant. Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att under en femårsperiod teckna aktier i Bolaget. Varje teckningsoption berättigar till teckning av ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie som motsvarar Bolagets aktiers kurs på den handelsplats aktien är noterad per dagen för tilldelning av optionen. Optionerna kommer att, under förutsättning av fortsatt anställning och underkastade Erbjudandet, tilldelas i tre olika trancher under en period av tre år (dvs. 33,33 procent varje år) efter datumet för beviljandet. Optionerna är reserverade för nuvarande och framtida anställda, varvid (i) ledningen och andra ledande befattningshavare (högst 20 personer) kan erbjudas att förvärva högst 615 800 optioner och (ii) övriga anställda (högst 200 personer) kan komma att erbjudas att förvärva högst 12 000 optioner per person, totalt högst 160 000 optioner.

I det fall samtliga teckningsoptioner tecknas och nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 775 800 aktier och aktiekapitalet med 1 939,50 GBP.

Om samtliga utgivna optioner i Optionsprogram 2017 nyttjas medför det en utspädning om cirka 1,73 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Erbjudandets genomförande.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Prospektet har Bolaget fem aktieägare, vilka alla är Säljande Aktieägare. I tabellen nedan visas ägarstrukturen per dagen för Prospektet samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier innan Erbjudandet	Ägande (%)	Försäljning i anslutning till Erbjudandet (antal aktier) ¹⁾	Antal aktier efter Erbjudandet ¹⁾	Ägande efter Erbjudandet (%) ¹⁾
Barak Matalon	16 000 000	38	3 952 000	12 048 000	27
Eliyaho Azir	10 000 000	24	2 500 000	7 500 000	17
Pinhas Zahavi	10 000 000	24	2 500 000	7 500 000	17
Aharon Aran	4 000 000	10	1 000 000	3 000 000	7
ESOP Management and Trust Services Limited ²⁾	1 994 320	5	546 580	1 447 740	3
Övriga aktieägare	0	0	0	12 598 296	29
Totalt	41 994 320	100	10 498 580	44 094 036	100

1) Under antagande att Erbjudandet fulltecknas och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet

2) ESOP är en entitet som innehar aktierna för vissa anställdas räkning

AKTIEÄGARAVTAL

Investeringsavtal med William Hill

Den 6 augusti 2015, ingick Barak Matalon, Eliyaho Azir, Pinhas Zahavi och Aharon Aran ("**Huvudägarna**") ett investeringsavtal William Hill Organization Limited ("**William Hill**"), enligt vilket William Hill har gått med på att investera i NeoGames S.A.R.L. ("**NeoGames**"), ett systerbolag som till 71 procent ägs av Huvudägarna. Resterande 29 procent ägs av William Hill. Genom investeringsavtalet åtar sig Huvudägarna och William Hill att samarbeta avseende driften av NeoGames. Genom investeringsavtalet har Huvudägarna gett William Hill förköpsrätt (Eng. *right of first offer*) vid en försäljning av en kontrollpost av aktier (Eng. *controlling stake*) i Aspire Global till en tredje part. Åtagandena kopplade till investeringsavtalet kan utövas fram till 31 mars 2022 förutsatt att vissa, i avtalet angivna, villkor uppfylls. Dessa åtaganden kan begränsa Huvudaktieägarnas möjligheter att sälja kontrollerande aktieposter i Bolaget.

Avtal om utövande av rösträtt

Huvudägarna har ingått ett avtal om utövande av rösträtt enligt vilket Barak Matalon och Aharon Aran, ska anses utgöra en grupp aktieägare, och Pinhas Zahavi och Eliyaho Azir, ska anses utgöra en annan grupp aktieägare. Vid val av nya ledamöter till styrelsen ska respektive grupp stödja den andra gruppens förslag. Överrens-kommelsen gäller samtliga frågor som rör utnämning eller avsättande av styrelseledamöter. Detta gäller med förbehåll för tvingande regler och lagar som är tillämpliga på Bolaget och Bolagets styrelse. I en situation där det endast utlyses en ledig befattning och varje grupp ska presentera en annan kandidat, ska den grupp som innehar minst antal aktier rösta på samma sätt som den andra gruppen kommer att rösta. Avtalet om utövande av rösträtt upphör vid det tidigare av (i) endera en grupp innehar aktier som representerar mer än 50 procent av Bolagets utgivna och utestående aktiekapital, eller (ii) endera grupp innehar aktier som sammanlagt representerar mindre än 10 procent av Bolagets utgivna och utestående aktiekapital. Dessutom har Aharon Aran avtalat om att han ska rösta för sina aktier på samma sätt som Barak Matalon kommer att rösta i frågor/i frågor som rör utnämning eller avsättande av styrelseledamöter.

LOCK-UP AVTAL, ETC.

Enligt Placeringsavtalet vilket förväntas ingås omkring den 6 juli 2017, kommer de Säljande Aktieägarna, aktieägande styrelseledamöter och vissa anställda aktieägare inom Koncernen, inklusive ledande befattningshavare, att åta sig att, med vissa undantag, inte sälja deras respektive innehav under en viss period efter att handel på Nasdaq First North Premier har påbörjats ("**Lock-up perioden**"). Lock-up perioden för Barak Matalon kommer uppgå till 720 dagar. Lock-up perioden för övriga Säljande Aktieägare kommer att uppgå till 365 dagar, och Lock-up perioden för aktieägande styrelseledamöter och vissa anställda aktieägare inom Koncernen, inklusive ledande befattningshavare, kommer att uppgå till 365 dagar. Anställda som har optioner under Optionsprogram 2007 kommer efter Erbjudandet att kunna använda 25 procent av deras tilldelade optioner. Resterande optioner kommer att omfattas av lock-up i 365 dagar. Vid slutet av respektive Lock-up period, kan aktierna erbjudas till försäljning, vilket kan påverka aktiens marknadspris. Global Coordinator kan komma att bevilja undantag från dessa åtaganden. Undantag från åtaganden om lock-up kommer att avgöras från fall till fall, och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. I enlighet med avtalet kommer Bolaget att, med vissa undantag, åta sig att gentemot Global Coordinator inte t.ex. besluta om eller föreslå bolagsstämma eller en ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument under en period av 360 dagar från den första dagen av handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier utan skriftligt godkännande från Global Coordinator. Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*".

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Moderbolaget Aspire Global plc (org.nr C 80711) är ett publikt aktiebolag, som bildades och registrerades på Malta i enlighet med den maltesiska aktiebolagslagen den 9 juni 2017. Bolaget har sitt säte på Plan G, kontor 1/5086, Quantum House, 75 Abate Rigord Street, Ta Xbiex XBX1120 Malta. Under andra kvartalet 2017 genomförde Bolaget en gränsöverskridande ombildning där Bolagets juridiska hemvist ändrades från Gibraltar till Malta och Bolagets bolagsform ändrades från Aspire Global Limited till Aspire Global plc. Bolagets nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) Aspire Global plc antogs den 9 juni 2017. Tidigare har Bolaget haft firman Neopoint Technologies. Aspire Global bedriver sin verksamhet i enlighet med maltesisk rätt. Aktierna har inte tidigare varit upptagna till handel.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är för närvarande moderbolag till sex helägda dotterbolag, AG Software Ltd. (Malta), Aspire Global International Limited (Malta), AG Communications Limited (Malta), Aspire Global Marketing Solutions Ltd. (Israel), Utopia Management Group Ltd (British Virgin Islands) och ASG Technologies Ltd. (British Virgin Islands). Därutöver har Bolaget tre delägda dotterbolag: Novogoma Ltd. (Malta) 83 procent, Minotauro Media Limited (Irland) 30 procent samt Neolotto Ltd. (Malta) 37,6 procent.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med innehållsleverantörer

Evolution Gaming

I januari 2016 tecknade Koncernen ett avtal med Evolution Gaming Malta Limited ("**Evolution Gaming**"). Enligt detta avtal tillhandahåller Evolution Gaming en onlineplattform för betting. Tjänsterna som tillhandahålls är icke-exklusiva och får inte överföras eller licensieras till tredje part. Royaltysättningen utgår enligt avtalet och ersättningen kan också utgöras av en minimiavgift och en integrationsavgift. Avtalet gäller i fyra år och är därefter giltigt tills vidare med en uppsägningstid på tolv månader för båda parter.

I januari 2016 tecknade Koncernen ett avtal med Evolution Gaming. Enligt detta avtal tillhandahåller Evolution Gaming livekasino-tjänster och stödtjänster till plattformen. Dessa tjänster är icke-exklusiva och får inte överföras eller licensieras till tredje part. Royaltysättning utgår och ersättningen enligt avtalet och kan också vara föremål för en minimiavgift om avtalet mellan Evolution Gaming och Koncernen avslutas. Avtalet gäller i

fyra år och är därefter giltigt tills vidare med en uppsägningstid på tolv månader för båda parter.

Microgaming Networks

Koncernen har tecknat ett avtal med Oakwood Limited, som bedriver verksamhet under namnet Microgaming Networks ("**Microgaming Networks**"), där Microgaming Networks tillhandahåller kasinospel online och stödtjänster till plattformen. Dessa tjänster är icke-exklusiva och får inte överföras till tredje part. Tjänsterna och tillhörande varumärken får licensieras till vissa tredje parter om vissa krav är uppfyllda. Royaltysättning utgår enligt avtalet. Avtalet löper tills vidare och varje part kan säga upp avtalet med en uppsägningstid på nittio dagar.

Prima Networks

Koncernen har tecknat ett avtal med Prima Networks Limited ("**Prima Networks**") enligt vilket Prima Networks tillhandahåller kasinospel online och stödtjänster till en plattform. Dessa tjänster är icke-exklusiva och får inte överföras till tredje part. Tjänsterna och tillhörande varumärken får licensieras till vissa tredje parter om vissa krav är uppfyllda. Royaltysättning utgår och avtalet gäller tills vidare och båda parter kan säga upp avtalet med en uppsägningstid på nittio dagar.

Net Entertainment

Koncernen har ingått flera avtal med Net Entertainment Malta Limited ("**Net Entertainment**"), enligt vilka Net Entertainment tillhandahåller en mjukvarulösning för onlinebettingspel. Tjänsterna är vanligtvis icke-exklusiva och får inte överföras eller licensieras till tredje part, men får normalt sett licensieras till företag inom Koncernen. Avtalen möjliggör för Koncernen att uppfylla regulatoriska krav på vissa territorier. Ersättningen betalas vanligtvis genom en royaltyavgift och en fastställd startavgift.

Play'n Go Malta

Koncernen har ingått två avtal med Play'n Go Malta Limited ("**PNG**"), enligt vilka PNG tillhandahåller onlinebettingspel. Tjänsterna är icke-exklusiva och får inte överföras men kan licensieras till affiliates. Ersättning utgår enligt en royalty. Avtalen gäller i tolv månader och därefter i löpande tolv månadersperioder om de inte sägs upp en månad före en ny tolv månadersperiod. PNG kan också säga upp avtalen när som helst efter den första tolv månadersperioden, med en uppsägningstid på trettio dagar.

SBTech Global

I oktober 2016 tecknade Koncernen ett avtal med SBTech Global Limited ("SG"). Enligt detta avtal tillhandahåller SG en mjukvarulösning som rör sportsbetsspel. Dessa tjänster är icke-exklusiva och får inte överföras eller licensieras till tredje part, men kan licensieras till affiliates. Royaltysättning utgår enligt avtalet samt en uppstartsavgift. Avtalet löper initialt på tre år och löper därefter på årsbasis, om det inte sägs upp med en uppsägningstid på nittio dagar. Avtalet kan också avslutas av SG om vissa trösklar avseende intäktsmål inte uppfylls.

White Label-partneravtal avseende regulatoriska licenskrav på vissa territorier

LMA Gaming

I november 2010 tecknade Koncernen ett avtal med LMA Gaming Entity ("LMA"). Enligt detta avtal tillhandahåller AG Communications Limited LMA en mjukvarulösning för att tillhandahålla kasinospel online på den danska marknaden. Ersättningen baseras enligt en vinstdelningsmekanik, en licensavgift samt återbetalningsavgifter (charge back fees). Dessa tjänster får inte licensieras till tredje part. Avtalet gäller i fyra år och löper därefter på årsbasis om det inte avslutas nittio dagar innan en ny ettårig löptid börjar. Avtalet kan också avslutas av AG Communications Limited om vissa intäktskrav inte uppfylls efter de första tolv månaderna.

I september 2009 tecknade Aspire Global Limited ett avtal med LMA. Enligt detta avtal tillhandahåller Aspire Global Limited LMA en mjukvarulösning för att tillhandahålla kasinospel online på den finska marknaden. Ersättningen baseras enligt en vinstdelningsmekanik samt återbetalningsavgifter (charge back fees). Dessa tjänster får inte licensieras till tredje part. Avtalet gäller i fyra år och löper därefter på årsbasis om det inte avslutas nittio dagar innan en ny ettårig löptid börjar. Avtalet kan också avslutas av Aspire Global Limited om vissa kundkrav inte uppfylls.

Postcode Lottery

Koncernen har tecknat avtal med Postcode Lottery Limited ("**Postcode Lottery**"). Enligt detta avtal får Postcode Lottery marknadsföra vissa onlinekasinospel och Aspire Global International tillhandahåller en mjukvarulösning som gör det möjligt för slutanvändare att spela dessa spel. Dessa tjänster är icke-exklusiva och får inte överföras eller licensieras till tredje part. Ersättning baseras på royalty, start- och serviceavgifter. Aspire Global International Limited kan säga upp avtalet om Postcode Lottery inte uppfyller en viss minimitröskel.

Prime

Koncernen har tecknat flera avtal med Prime Online Limited. Enligt dessa avtal ska Koncernen tillhandahålla Prime med onlinekasinospel och rätten att omdirigera kunder till Koncernens affiliates på vissa territorier.

Ersättningen baseras vanligen vinstdelningsmekanik och i vissa avtal också en licensavgift. Avtalen är vanligtvis giltiga i tre eller fem år och fortlöper därefter på löpande basis.

REGULATORSKA FRÅGOR OCH LICENSER

Allmänt

Koncernen har ett antal licenser för att bedriva sin verksamhet, dessa licenser finns beskrivna nedan. Licenser utfärdade i Storbritannien inkluderar all spelverksamhet riktade mot spelare i Storbritannien och motsvarande gäller för Belgien, Italien och Danmark för de licenser som Aspire Global och dess dotterbolag innehar i dessa jurisdiktioner. Licenserna utfärdade på Malta avser spel som erbjuds spelare utanför Storbritannien, Belgien, Italien och Danmark. Aspire Global är beroende av licenserna för att kunna bedriva sin nuvarande affärsverksamhet.

Belgien

Den 7 september 2011 beviljades AG Software Limited en klass E-licens (licensnummer E126265) av Commission des Jeux de Hasard. Licensen gäller i tio (10) år.

Danmark

Den 1 maj 2012 beviljades AG Communications Limited en licens att bedriva kasinospel online av den danska spelkommissionen.

Italien

Den 29 februari 2012 beviljades AG Communications Limited en licens att bedriva kasinospel online av AAMS (Amministrazione Autonoma dei Monopoli di Stato).

Malta

Klass 1 Remote Gaming Licenser

Den 19 september 2013 beviljades AG International Limited en Class I Remote Gaming Licens som gäller i fem (5) år i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer MGA/CL1/876/2013.

Den 20 augusti 2014 beviljades AG Communications Limited en Class I Remote Gaming Licens som gäller i fem (5) år i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer LGA/CL1/1004/2014. I ett tillägg till licens MGA/CL1/1004/2014 utfärdat 18 december 2015 ska NG Communications Limited ersättas med AG Communications Limited.

Den 20 augusti 2014 beviljades AG Software Limited en fem(5)-årig förnyelse av en Class I Remote Gaming Licens i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer LGA/CL1/408/2007.

Den 20 augusti 2014 beviljades AG Software Limited en Class I Remote Gaming Licens som gäller i fem (5) år i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer LGA/CL1/1000/2014.

Den 15 juni 2016 beviljades Aspire Global International Limited en Class I Remote Gaming Licens som gäller i fem (5) år i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer MGA/CL1/1174/2016. Licensen ger Aspire Global International Limited tillstånd att enbart bedriva verksamhet tillsammans med Evolution Gaming Malta Limited enligt licensnummer MGA/CL4/664/2010.

Den 26 januari 2016 beviljades Aspire Global International Limited en fem(5)-årig Class I Remote Gaming Licens i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer MGA/CL1/1142/2015. Licensen ger Aragon International Limited tillstånd att enbart bedriva verksamhet tillsammans med Microgaming Europe Limited enligt licensnummer MGA/CL4/344/2007.

Den 25 november 2016 beviljades Aspire Global International Limited en fem(5)-årig Class I Remote Gaming Licens i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensen ger Aspire Global International Limited tillstånd att enbart bedriva verksamhet tillsammans med Play'n Go Malta Limited enligt licensnummer MGA/CL4/837/2012.

Class 4 Remote Gaming-licenser

Den 17 augusti 2014 beviljades AG Software Limited en fem(5)-årig förlängning av Class IV Remote Gaming Licens i enlighet med Regel 7 i Remote Gaming Regulations (S.L. 438.04). Licensnummer LGA/CL400/2007.

Storbritannien

Remote Operating-licenser – tillstånd att bedriva kasino

Den 21 juli 2015 beviljades AG Communications Limited, som ansökte som AspireGlobal, en Remote Operating Licens (nr. 000-039483-R-319409-004) utfärdad enligt del 5 i the Gambling Act 2005 med ändringar enligt avsnitt 104 i the Gambling Act. Licensen ger licenstagaren tillstånd att driva ett kasino.

Den 21 juli 2015 beviljades AG Communications Limited, som ansökte som NeoGames, en Remote Operating Licens (nr. 000-039483-R-319409-002) utfärdad enligt del 5 i the Gambling Act 2005 med ändringar enligt avsnitt 104 i the Gambling Act. Licensen ger licenstagaren tillstånd att driva ett kasino. Licensen är en B2B-licens för den brittiska marknaden.

Den 21 juli 2015 beviljades AG Communications Limited, som ansökte som NeoGames, en Remote Operating Licens (nr. 000-039675-R-319299-002) utfärdad enligt del 5 i the Gambling Act 2005 med ändringar enligt avsnitt 104 i the Gambling Act. Licensen ger licenstagaren tillstånd att driva ett kasino. Licensen avser plattformen för verksamheten i Storbritannien.

Den 21 juli 2015 beviljades AG Software Limited, som ansökte som NeoGames, en Remote Operating Licens (nr. 000-039675-R-319299-002) utfärdad enligt del 5 i the Gambling Act 2005 med ändringar enligt avsnitt

104 i the Gambling Act. Licensen ger licenstagaren tillstånd att driva ett kasino. Licensen avser spelmjukvara och täcker utveckling och försäljning av spelmjukvara till andra bolag.

Den 21 juli 2015 beviljades AG Software Limited, som ansökte som AspireGlobal, en Remote Operating Licens (nr. 000-039675-R-319299-002) utfärdad enligt del 5 i the Gambling Act 2005 med ändringar enligt avsnitt 104 i the Gambling Act. Licensen ger licenstagaren tillstånd att driva ett kasino. Ändringsdatumet är den 31 oktober 2016.

Den 30 mars 2015 beviljades Aspire Global Limited en Remote Operating Licens (nr. 000-041204-R-320742-005) utfärdad enligt del 5 i the Gambling Act 2005 med ändringar enligt avsnitt 104 i the Gambling Act. Licensen ger licenstagaren tillstånd att driva ett kasino. Ändringsdatumet är den 31 oktober 2016.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Aspire Global har över 20 registrerade varumärken globalt, inklusive EU och USA. De viktigaste varumärkena är "Karamba", "Scratch2Cash" och "Hopa".

Aspire Global äger fler än 65 domännamn, varav 48 är generiska toppdomännamn, där de viktigaste är: ".Karamba.com", "Hopa.com", "Scratch2Cash" med underliggande hemsidor.

Bolaget har inga godkända patent eller pågående patentansökningar.

TVISTER

Bolaget är för närvarande inblandat i två tvister vilka finns beskrivna nedan. Dessutom har NG International Limited (nu kallad Aspire Global International Limited) i april 2013 blivit åtalade av en åklagare i Frankrike. I åtalet angavs att Bolaget olagligen erbjöd onlinespel i Frankrike under perioden 13 maj 2010 till 4 maj 2012. Den 13 januari 2017 friade Appellationsdomstolen i Frankrike Bolaget till fullo från åtalet.

Twist – Lotto Hamburg

Aspire Global International Ltd (tidigare NG International Limited) och AG Software Ltd (tidigare NeoGames Networks Limited) står som svarande i en civilrättslig stämning som lämnades in till Hamburgs regionala domstol av Lotto Hamburg.

Yrkanden som åberopats av kändanden avser bland annat att de ovannämnda företagens erbjudande av onlinespel i Tyskland står i strid med lagen mot illojal konkurrens.

I stämningen har kändanden yrkat:

1. Ett permanent förbud för ovannämnda företag att tillhandahålla onlinespel i Tyskland.
2. Att ovannämnda företag tillhandahåller kändanden med finansiell information så att kändanden kan lämna skadeståndsanspråk med anledning av skada som denne orsakats av ovannämnda bolags verksamhet.

De ovannämnda företagen har därutöver lämnat in en motstämning till den regionala domstolen i Hamburg, enligt vilken de tilltalade hävdar att käranden brutit mot tysk lag och begär ersättning om 250 000 EUR (samt ett förbud som förbjuder käranden från att marknadsföra sina onlinespel).

Den regionala domstolen i Hamburg höll en förhandling i ärendet i februari 2011. Efter förhandlingen avbröt domstolen förfarandet och förbehöll någon av parterna rätten att begära en dom vid ett senare skede (när rättsläget blir klarare). Förfarandet har hittills inte återupptagits.

Twist – Baden-Württemberg

Enligt ett förvaltningsbeslut som utfärdades i början av 2010 förbjöds Aspire Global International Ltd att erbjuda och marknadsföra vadslagningsspel online i Baden-Württemberg. Bolaget lämnade in ett administrativt framställande mot beslutet ("**Huvudmålet**") samt ett yrkande om att avbryta beslutets verkan till dess att en dom i Huvudmålet avkunnats, ett så kallat interimistiskt förfarande.

Förvaltningsdomstolen i Karlsruhe dömde till Bolagets nackdel både i Huvudmålet och i det interimistiska förfarandet, och Bolaget överklagade därefter båda besluten till den Högre förvaltningsdomstolen i Baden-Württemberg. I mars 2012 hänsköt den Högre förvaltningsdomstolen upp förfarandet i avvaktan på en dom som avsåg liknande frågor. I juli 2014 beslutade den Högre förvaltningsdomstolen i Baden-Württemberg att återuppta Huvudmålet och i maj 2016 dömde domstolen till förmån för Bolaget. Domstolen fastslog att förbudsbeslutet inte längre har någon verkan, varken för tidigare skeden eller för framtiden. I den mån förbudsbeslutet avser framtiden har domstolen tillåtit att domen överklagas. I oktober 2016 har Baden-Württemberg-myndigheterna överklagade domen hos den tyska federala förvaltningsdomstolen. Bolaget lämnade in ett yttrande i syfte att bemöta överklagandet i januari 2017, och väntar fortfarande på att domstolen fastställer ett förhandlingsdatum för överklagandet. Domstolsförfaranden i Tyskland är kända för att vara utdragna i tid, och Bolaget kan därför för närvarande inte förutsäga när denna fråga kommer att avgöras.

Under 2011 ålades Bolaget ett betalningsföreläggande på 10 000 EUR av myndigheterna i Baden-Württemberg för påstådd överträdelse av ovannämnda administrativa beslut. Bolaget lämnade ett administrativt framställande mot betalningsföreläggande som för närvarande är pågående men som sköts upp i juli 2013 med anledning av Huvudmålet. För närvarande är förfarandet avseende betalningsföreläggandet fortfarande uppskjutet.

Med undantag för dessa tvister är Bolaget inte och har inte varit part i något rättsligt- eller skiljeförfarande under de senaste 12 månaderna, som kan ha eller har haft väsentlig påverkan på Bolaget eller Bolagets ekonomiska ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Aspire Global anser att Koncernens försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra bolag inom samma bransch.

Utöver en ansvarsförsäkring för styrelsen som tecknats av Bolaget har Bolaget gett styrelsen och bolagsledningen en utfästelse om att hålla styrelsen och ledande befattningshavare ansvarsfria. Utfästelsen innebär att Bolaget åtar sig att ersätta styrelse och ledning i den utsträckning som tillåts enligt gällande lag för Bolaget och vid var tid gällande bolagsordning. Kortfattat innebär det att ersättningen bland annat ska täcka finansiella skyldigheter som åläggs genom avgöranden från domstolar, inklusive förlikning eller skiljeförfarande, rimliga rättegångskostnader inklusive kostnader för jurister på grund av utredningar och tvister i domstol. Utfästelsen täcker bland annat inte betalningsförpliktelser på grund av brister avseende styrelsemannarättsliga förpliktelser, oaksamhet eller oavsiktligt åsidosättande av vårdplikt, personliga böter eller påföljder. Under omständigheterna i utfästelsen förbinder sig Bolaget att ersätta styrelse och ledande befattningshavare i enlighet med villkoren i utfästelsen. Utfästelsen styrs av och ska tolkas och verkställas i enlighet med maltas lagar och oavsett lagkonflikt ska de behöriga domstolarna i Malta ha exklusiv jurisdiktion över tvist som uppstår mellan parterna med anledning av utfästelsen.

TECKNINGÅTAGANDEN

Swedbank Robur Fonder AB har som Cornerstone Investor åtagit sig att, på sedvanliga villkor och till samma pris som övriga investerare, teckna 3 333 334 aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 100 miljoner kronor. Baserat på full teckning i Erbjudandet, motsvarar åtagandet 26 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Utöver Swedbank Robur Fonder har ytterligare två svenska institutioner och en grupp entreprenörer inom internetsektorn uttryckt sin avsikt att anmäla sig för förvärv av aktier i Erbjudandet till ett totalt värde om cirka 101 miljoner kronor, motsvarande totalt cirka 27 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Dessa investerare är ej garanterade tilldelning, men kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Sammantaget omfattar Swedbank Robur Fonders åtagande och övriga indikationer cirka 53 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och cirka 15 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Cornerstone Investor kommer inte att erhålla någon ersättning för sitt åtagande och Cornerstone Investors investering i Erbjudandet görs till samma pris som andra investerare. Pareto Securities, Säljande Aktieägare och Bolagets styrelse bedömer att Cornerstone Investor

har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sitt åtagande. Cornerstone Investors åtagande är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investors åtagande är vidare förenat med vissa villkor avseende bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone Investor inte uppfyller sitt åtagande.

Cornerstone Investor	Teckningsåtaganden (i SEK)	Antal aktier ¹⁾	Procent av antalet aktier i Erbjudandet (%) ²⁾	Procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (%)
Swedbank Robur Fonder AB	100	3 333 334	26	8

1) Baserat på full teckning i Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs till Erbjudandepriiset om 30 kronor per aktie.

2) Baserat på full teckning i Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs till Erbjudandepriiset om 30 kronor per aktie.

OM SWEDBANK ROBUR FONDER AB

Swedbank Robur Fonder AB är en av Skandinavien största fondförvaltare och ett helägt dotterbolag till Swedbank. Swedbank Robur Fonder AB erbjuder sparandealternativ för privatpersoner och institutionella klienter genom investeringsfonder och diskretionär kapitalförvaltning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med NeoGames

NeoGames är ett till Bolaget närstående bolag. NeoGames är en så kallad spin off till Aspire Global. För att effektivisera driften och kunna fokusera på de olika affärsmodellerna separerades Bolagets onlinelotteri- verksamhet till en separat verksamhet, NeoGames. Efter separationen ändrade Bolaget sitt officiella namn till Aspire Global och den separerade iLotteryverksamheten tog namnet NeoGames. Huvudägarna i Aspire äger även 71 procent av aktierna i NeoGames. William Hill äger resterande 29 procent. Barak Matalon och Pinhas Zahavi är även styrelseledamöter i NeoGames.

Överföring av tillgångar

Fram till 2014 bedrev Aspire Global verksamhet både inom onlinekasino och onlinelotteri. Under 2014 valde Bolaget att dela upp verksamheten och onlinelotterigrenen av verksamheten skiftades ut till ett separat bolag som kom att kallas NeoGames. Till följd av denna uppdelning överförde Koncernen den 30 april 2014 ("Effektiva Datumet") alla tillgångar relaterade till dess onlinelotteri- verksamhet till NeoGames. Dessa tillgångar värderades då till 6 130 tusen EUR baserat på en värdering genomförd av en ansedd värderingsman. Ersättningen för tillgångarna utgjordes av två femåriga (räknat från det Effektiva Datumet) skuldebrev som ställdes ut

den 24 april 2015. Skuldebrevet är kopplade till växelkursen för den amerikanska dollarn och löper med en årlig ränta om 1 procent, betald på kvartalsbasis, med start på tvåårsdagen av det Effektiva Datumet.

På grund av att villkoren för skuldebrevet ansågs vara under marknadsmässiga villkor för sådana finansiella tillgångar beslutades det att dessa skulle omvärderas. Värdet av de diskonterade kassaflöden som beräknas genereras från skuldebrevet baserat på en årlig marknadsränta om 20 procent ("Marknadsräntan"), beräknades då uppgå till 3 945 tusen EUR ("Marknadsvärdet av Skuldebrevet"). Denna värdering genomfördes av en ansedd värderingsman. Differensen mellan Marknadsvärdet av Skuldebrevet och skuldebrevets nominella värde uppskattades till 3 916 tusen EUR och redovisades direkt under förändringar i eget kapital för 2015 under "Reserver avseende finansiering till en närstående koncern" som "Förmåner till Bolagets ägare av eget kapital med avseende på finansieringstransaktion". Från datumet för omräkningen har en ränteintäkt redovisats baserat på Marknadsräntan beräknad på Marknadsvärdet av Skuldebrevet.

Utöver detta så har Koncernen, under de första sju månaderna av 2015 och under 2014, tillhandahållit finansiering till NeoGames på begäran utan några specifika villkor. Bakgrunden till detta var för att finansiera verksamheten. Denna finansiering uppgår till totalt 7 997 tusen och 3 968 tusen euro under respektive period. Den 24 april 2015 beslutades det att ovan nämnda utestående summor per 24 april 2015, och all framtida finansiering, skall återbetalas till Koncernen under 2019 och löpa med en årlig ränta om 1 procent som återbetalas vid samma datum. På grund av att villkoren för skuldebrevet ansågs vara under marknadsmässiga villkor för sådana finansiella tillgångar besluta-

tades det att dessa skulle omvärderas. Värdet av de diskonterade kassaflöden som beräknas genereras från skuldebrev baserat på Marknadsräntan beräknades under 2015 uppgå till 6 431 tusen EUR ("**Marknadsvärdet av Lånen**"). Differensen mellan Marknadsvärdet av Lånen och lånens nominella värde uppskattades till 5 800 tusen EUR och bokfördes direkt under förändringar i eget kapital under "*Reserver avseende finansiering till en närstående koncern*" som "*Förmåner till Bolagets ägare av eget kapital med avseende på finansieringstransaktion*". Från datumet för omräkningen har en ränteintäkt redovisats baserat på Marknadsräntan beräknad på Marknadsvärdet av Lånen. Den 18 maj 2017 ingicks en överenskommelse mellan Bolaget och NeoGames, enligt vilken betalningsvillkoren ändrades så att den utestående summan ska betalas under 2018 eller 2020 beroende på utövandet av en köpoption som innehas av en av ägarna till Neo-Games, och om inte så sker betalningen under 2022. På grund av att de nya villkoren ansågs vara under marknadsmässiga villkor för sådana finansiella tillgångar beslutades det att dessa skulle omvärderas. Värdet av de diskonterade kassaflöden som beräknas genereras från de utestående skulderna baserat på Marknadsräntan beräknades uppgå till 8 651 ("**Marknadsvärdet av De Utestående Beloppen**"). Differensen mellan Marknadsvärdet av De Utestående Beloppen och lånens nominella värde uppskattades till 5 655 tusen euro och kommer bokföras direkt under förändringar i eget kapital under "*Reserver avseende finansiering till en närstående koncern*" som "*Förmåner till Bolagets ägare av eget kapital med avseende på finansieringstransaktion*". Från datumet för omräkningen kommer en ränteintäkt redovisats baserat på Marknadsräntan beräknad på Marknadsvärdet av De Utestående Beloppen.

Avtal om utvecklingstjänster

Koncernen köpte under 2016 utvecklingstjänster från NeoGames för ett belopp som uppgick till 2 080 000 EUR och som aktiverades som en immateriell tillgång. Dessutom köpte Koncernen forsknings- och utvecklingstjänster från NeoGames för ett belopp som uppgick till 618 000 EUR, som redovisades som forsknings- och utvecklingstjänster från ett närstående bolag inom posten administrationskostnader. Koncernen erhöll ersättning för vissa administrativa kostnader och hyror och annat som uppgick till 293 000 EUR respektive 1 072 000 EUR, vilka redovisades som avdrag för personalkostnader och hyror och underhåll inom posten administrationskostnader.

Under 2015 köpte Koncernen utvecklingstjänster från NeoGames för ett belopp som uppgick till 815 000 EUR och som aktiverades som en immateriell tillgång. Dessutom köpte Koncernen forsknings och utvecklingstjänster från NeoGames för ett belopp som upp-

gick till 78 000 EUR, som redovisades som forsknings- och utvecklingstjänster från en närstående gruppen inom posten administrationskostnader. Vidare erhöll Koncernen ersättning för tjänster till den närstående koncernen som utförs av Koncernens personal med total 3 040 000 EUR, och för hyror och annat med totalt 1 151 000 EUR, vilka redovisades som avdrag för personalkostnader och hyror och underhåll inom posten administrationskostnader.

Övriga transaktioner

Lån till Neolotto

Den 18 maj 2017 bestämde Bolagets styrelse att godkänna Bolagets deltagande i låneöverenskommelsen med NeoLotto enligt vilken Aspire Global kommer att förse NeoLotto med ett lån med totalsumman 200 000 euro. Lånet kommer att användas av NeoLotto i genomförandet av sin operationella verksamhet i enlighet med den verksamhetsplan som tidigare överenskomits mellan NeoLotto och Aspire Global. Lånet kommer att ske med en årlig ränta om 6 procent och lånet och räntebeloppet skall återbetalas av NeoLotto inom ett år.

Juridisk rådgivning

Styrelseledamoten Olga Finkel är partner på WH Partners, en advokatbyrå som ger juridisk rådgivning till Bolaget. WH Partners har fakturerat Bolaget följande: 8 173 EUR under 2017, 14 287 EUR under 2016 samt 33 645 EUR under 2015.

Konsultavtal

Barak Matalon, styrelseledamot och en av Huvudägarna, arbetade i Bolaget fram till 2014 och uppbar då lön. Efter 2014 har han arbetat som konsult åt Bolaget. Serviceavgiften uppgår till 45 000 NIS + moms per månad. Kontraktet har en uppsägningstid på 180 dagar.

Från och med den 31 mars 2017, utöver vad som angetts ovan, har inga väsentliga transaktioner med närstående parter ägt rum annat än i samband med de direkta frågorna som beskrivs i detta Prospekt. Samtliga transaktioner med närstående parter har skett på marknadsmässiga villkor.

CERTIFIED ADVISER

Pareto Securities är Aspire Globals Certified Adviser.

PLACERINGSAVTAL

Enligt villkoren i Placeringsavtalet som är avsett att undertecknas omkring 6 juli 2017 mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Pareto Securities åtar sig Säljande Aktieägare att avyttra cirka 21 procent av aktierna i Bolaget till köparna som anges av Pareto Securities. Säljande Aktieägarna avser också att erbjuda en Övertilldelningsoption, där de åtar sig att på begäran av Pareto Securities senast 30 dagar från den första handelsdagen

av Bolagets aktier avyttra aktier motsvarande ytterligare 15 procent av aktierna i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast nyttjas för att täcka eventuell över-tilldelning inom ramen för Erbjudandet.

Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget och de Säljande Aktieägarna att göra sedvanliga utfästelser och garantiåtaganden gentemot Pareto Securities. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Pareto Securities att ange köpare att förvärva de aktier som Erbjudandet är villkorat av, vilket bland annat är de utfästelser och garantiåtaganden att Bolaget och de Säljande Aktieägarna är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget, med förbehåll för vanliga kvalifikationer, att åta sig att hålla Pareto Securities skadelösa mot vissa anspråk under vissa förutsättningar.

Enligt Placeringsavtalet kommer Säljande Aktieägare att åta sig att, med sedvanliga villkor, inte sälja sina aktier under lock-up perioden (se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock up-avtal, etc.*"). Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget sig att inte (i) utfärda, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, aktier i Bolaget eller andra värdepapper som kan konverteras till eller nyttjas eller bytas ut mot sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swapavtal eller andra avtal som helt eller delvis tilldelar finansiella risker i samband med ägande av Bolaget till en annan part inom en period om 360 dagar tidigast efter det datum då handel börjar på Nasdaq First North Premier. Pareto Securities kan emellertid bevilja undantag från dessa begränsningar.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra stabiliseringsåtgärder för att upprätthålla marknadspriset för de erbjudna aktierna på en nivå som är högre än vad som annars skulle gälla. Stabiliseringsåtgärder kan komma att utföras på Nasdaq First North, på OTC-marknaden eller på annat sätt, när som helst från och med första dagen för handeln med aktierna på Nasdaq First North Premier och senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities behöver inte vidta några stabiliseringsåtgärder och det går därmed inte att garantera att några stabiliseringsåtgärder kommer att vidtas

Om stabiliseringsåtgärder vidtas kan de när som helst upphöra utan föregående förvarning. Stabiliseringsåtgärder kommer under inga omständigheter att ske på nivåer över Erbjudandepri-set. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut (eller det datum som bestäms efter gällande lagar och regler) kommer Pareto Securities att offentliggöra huruvida stabiliseringen har gjorts, det datum då stabiliseringen påbörjades, det datum då stabiliseringen inträffade och det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes, för varje av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Pareto Securities och dess närstående bolag har från tid till annan tillhandahållit tjänster inom ramen för sin dagliga verksamhet till Bolaget eller Säljande Aktieägare och till parter som är relaterade till dem i samband med andra transaktioner, inklusive, men inte begränsat till, kommersiella banktjänster, investmentbank tjänster, finansiell rådgivning och andra tjänster.

Vidare kan Pareto Securities i sin ordinarie verksamhet inneha Aspire Globals värdepapper eller värdepapper i Säljande Aktieägare för investeringar på uppdrag av sina kunder. Vad avser vissa av dessa transaktioner och tjänster är informationsutbyte generellt begränsat av sekretess, interna förfaranden eller tillämpliga regler och föreskrifter. Pareto Securities har erhållit och kommer att erhålla sedvanliga avgifter och provisioner för dessa transaktioner och tjänster och kan komma att få intressen som inte kan anpassas till eller som potentiellt kan strida mot intressen hos potentiella investerare, Koncernen och/eller de Säljande Aktieägarna.

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Med anledning av Pareto Securities assistans i Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North Premier, kommer Pareto Securities, med förbehåll för vissa reservationer, att ersättas av Bolaget för externa kostnader som uppkommer med anledning av detta. Aspire Globals kostnader i samband med noteringen på Nasdaq First North Premier och Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 10 miljoner kronor. Resterande kostnader avser primärt kostnader för revisorer, advokater, utskrift av Prospektet, kostnader i samband med presentationer för styrelsen etc.

HANDLINGAR SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av följande dokument finns tillgängliga för granskning under Erbjudandes giltighetstid på vardagar under vanliga kontorstider på Aspire Globals huvudkontor:

- Aspire Globals bolagsordning;
- Aspire Globals, samt dotterbolagens¹⁾, reviderade årsredovisningar för åren 2015–2016, inklusive revisorsrapporter; och
- Aspire Globals oreviderade finansiella rapporter för tremånadersperioden som avslutades 1 mars 2017, tillsammans med jämförelseinformation för motsvarande period föregående räkenskapsår.

Dokumenterna finns även tillgängliga elektroniskt på Aspire Globals hemsida, aspireglobal.com.

1) Dotterbolagens årsredovisningar kommer endast att finnas tillgängliga på Bolagets huvudkontor.

SKATTEFRÅGOR

Följande är en sammanfattning av vissa skattefrågor som kan aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagande till handel av Aspire Globals aktier på Nasdaq First North Premier för fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och aktiebolag med skatterättslig hemvist på Malta, om inte annat anges. Sammanfattningen av den maltesiska skattelagstiftningen beskriver den förväntade skattemässiga behandlingen av investerare vad gäller maltesisk lagstiftning. Sammanfattningarna över respektive lands skattelagstiftning grundar sig på gällande svensk respektive maltesisk skattelagstiftning och är, om inte annat anges, endast avsedd som allmän information för aktieägare som har sin hemvist eller är skattemässigt bosatta i Sverige eller på Malta.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma genom innehav av aktier i Aspire Global. Sammanfattningen innefattar till exempel inte situationer där aktieinnehavet utgör lagertillgångar i näringsverksamhet, ägande som omfattas av särskilda bestämmelser för skattefria realisationsvinster (icke avdragsgilla kapitalvinster) och utdelningar till bolag som kan omfattas av reglerna om näringsbetingade andelar, ägande genom handelsbolag, ägande genom företag som är eller tidigare har varit fåmansföretag och situationer där andelar ingår i ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Sammanfattningen berör heller inte de särskilda skatteregler som finns för ägande genom investeringsfonder eller försäkringsbolag. Skatteskonsekvenserna kommer att bero på de särskilda omständigheter som gäller varje enskild aktieägare. Aktieägarna rekommenderas att diskutera med en skatterådgivare angående de specifika skattemässiga konsekvenser som kan uppstå till följd av aktieinnehav i Aspire Global (inklusive utdelning) samt huruvida utländska eller andra regler och skatteavtal gäller och vilken inverkan dessa kan ha, samt inverkan av valutakursrörelser för de berörda valutorna.

Individer

Beskattning av kapitalvinst

Individer som säljer aktier måste betala skatt på kapitalvinst i Sverige. Den nuvarande skattesatsen är 30 procent av kapitalvinsten. För beskattningsändamål beräknas kapitalvinsten så att den utgör skillnaden mellan försäljningslikviden, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet för aktierna. Huvudregeln för att fastställa omkostnadsbeloppet är att använda "genomsnittsmetoden". Detta innebär att ett genomsnittligt omkostnadsbelopp som tar hänsyn

till förändringar i innehav för alla aktier av samma typ och klass fastställs kollektivt. Alternativt kan "schablonmetoden" användas för avyttring av börsnoterade aktier, vilken innebär att omkostnadsbeloppet anses vara 20 procent av nettoförsäljningspriset.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot beskattningsbar kapitalvinst på aktier under samma beskattningsår. Sådana förluster är även avdragsgilla mot kapitalvinster på övriga värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (förutom för marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter). En förlust som överskrider ovan nämnda kapitalvinst är avdragsgill med 70 procent gentemot övrig beskattningsbar inkomst i inkomstslaget kapital.

Vid eventuellt underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion som uppgår till 30 procent för underskott på högst 100 000 SEK och 21 procent för underskott som är större än 100 000 SEK. Underskott får inte överföras till ett senare beskattningsår.

Utdelningsbeskattning

I allmänhet beskattas utdelning på noterade aktier i Sverige som kapitalinkomst med en skattesats på 30 procent för individer. Preliminärskatteavdraget görs normalt av Euroclear Sweden eller, i fråga om förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinst

All inkomst för svenska aktiebolag beskattas som inkomst från näringsverksamhet med en fast skattesats om 22 procent. Vad beträffar beräkningen av kapitalvinst eller -förlust och förvärvskostnader, se avsnittet "– Individer". Avdragsgilla kapitalförluster på aktier som innehas av företag kan endast kvittas gentemot skattepliktig vinst på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan i vissa fall även vara avdragsgilla gentemot kapitalvinst för sådana värdepapper inom samma koncern, förutsatt att kraven för koncernbidrag är uppfyllda. Kapitalförluster på aktier eller andra dylika värdepapper, som inte har dragits av från kapitalvinst under ett visst år, får överföras och kvittas mot motsvarande kapitalvinst under framtida år, utan tidsbegränsning.

Utdelningsbeskattning

I allmänhet beskattas utdelning på aktier i aktiebolag i Sverige med en skattesats på 22 procent som inkomst från näringsverksamhet, förutsatt att aktierna inte är näringsbetingade.

VISSA SKATTEFRÅGOR SOM RÖR AKTIEÄGARE MED BEGRÄNSAD SKATTSKYLDIGHET I SVERIGE

Utdelningar till aktieägare som begränsat skattskyldiga i Sverige är inte föremål för källskatt

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars ägande inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, förutom för kapitalvinster som uppstår i samband med aktieinlösen. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat eller någon annanstans. Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

MALTESISKA SKATTEFRÅGOR

Allmänt

Investerare och potentiella investerare rekommenderas att söka professionell rådgivning rörande både maltesisk och utländsk skattelagstiftning som kan bli tillämplig för dem i förhållande till aktierna i Erbjudandet, vilket innefattar köp, innehav och förvaltning samt eventuella intäkter/vinster därifrån eller som uppstår i samband med en avyttring. Nedan följer en sammanfattning av den förväntade skattebehandlingen för investerare i förhållande till maltesisk skattelagstiftning. Den tar inte hänsyn till eller behandlar skattelagstiftningen i något annat land än Malta och tar inte heller hänsyn till den enskilde investerarens förutsättningar.

Informationen nedan ges endast som allmän information till investerare och utgör inte någon juridisk eller skatterådgivning och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Specifika konsekvenser för investerare beror bland annat på deras särskilda förutsättningar och på klassificeringen av aktierna i Erbjudandet utifrån ett maltesiskt skatteperspektiv, professionell rådgivning bör därför sökas. Skattekonsekvenser kan variera beroende på bestämmelser i gällande dubbelbeskattningsavtal och omständigheterna i det enskilda fallet.

Den nämnda informationen är baserad på en tolkning av gällande skattelagstiftning och praxis, gällande för Bolaget vid dagen för detta Prospekt och på områden där inga officiella riktlinjer finns. Investerare påminns om att skattelagstiftning och tillhörande praxis och tolkning därav kan ändras från tid till annan.

Bolagets skattesituation

Bolaget är i egenskap av ett bolag registrerat i Malta föremål för beskattning på alla sina intäkter och kapitalvinster till den generella maltesiska bolagsskatten på 35 procent. Däremot är inte inkomst från utdelningar som Bolaget tar emot från sina maltesiska dotterbolag

föremål för vidare beskattning på Malta med anledning av Maltas fulla avräkningssystem. Föremål för maltesiska lagar mot skattflykt är dessutom inkomster och vinster som är hänförliga till Bolagets filial på Gibraltar undantagna maltesiskt skatt. Vissa ränteintäkter kan dock, på Bolagets val, fås netto efter slutlig källskatt som för närvarande uppgår till 15 procent av bruttobeloppet och vissa andra intäkter kan undgå beskattning.

Maltesisk utdelningsbeskattning

Malta tar inte ut någon källskatt vid utdelning till en person (fysisk eller juridisk) som inte är skattemässigt bosatt i Malta. Detta förutsätter dock att aktieägaren inte ägs eller kontrolleras, direkt eller indirekt, eller agerar på uppdrag av en person som anses ha hemvist och vara skattemässigt bosatt i Malta. Utdelningar av obeskattade vinstmedel till personer inom EU eller EES är föremål för källskatt om 15 procent om Maltese Commissioner for Revenue bedömer att minst 90 procent av en sådan persons totala inkomst är hänförlig från Malta.

Maltesisk beskattning av kapitalvinster

Som huvudregel är kapitalvinst efter en avyttring av Aktierna föremål för maltesisk beskattning. Den beskattningsbara vinsten beräknas som skillnaden mellan ersättningen för de sålda aktierna reducerat med aktiernas inköpspris.

Trots detta kan en kapitalvinst undgå beskattning enligt den maltesiska inkomstskattelagen (eng. Maltese Income Tax Act) under förutsättning:

- (i) att förvärvaren inte ägs, kontrolleras eller agerar på uppdrag av en individ som bedöms ha hemvist och vara skattemässigt bosatt i Malta; samt
- (ii) att Bolaget inte äger fast egendom i Malta eller andra rättigheter hänförliga till sådan egendom, eller varken direkt eller indirekt äger aktier eller rättigheter i ett bolag eller i en person, som äger fast egendom på Malta eller andra rättigheter hänförliga till sådan egendom som representerar över fem procent (5 procent) av aktiernas värde.

Maltesisk stämpelskatt

Överlåtelser av aktier i ett maltesiskt bolag är föremål för stämpelskatt. Bolaget innehar däremot ett beslut om befrielse från stämpelskatt, som innebär att överföringar av värdepappar är undantaget stämpelskatt om de tillämpliga kriterierna är uppfyllda. Sådana kriterier kan inte vara uppfyllda om förvärvaren av värdepappren är en person som bedöms ha hemvist eller vara skattemässigt bosatt i Malta.

INFORMATION INFÖRLIVAD GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar, vilka tidigare har publicerats, införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Prospektet.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats än i Prospektet. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolaget bolagsordning, Bolagets 2015 års reviderade årsredovisning, Bolagets 2016 års reviderade årsredovisning, Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2017 samt annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida aspireglobal.com.

Källa	Införlivad information (sidhänvisningar i källa)
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 (Granskningsrapport för delårsinformation)	2
Revisionsberättelse 2016	1–3
Revisionsberättelse 2015	1–2

DEFINITIONER

Definition	Förklaring
Aspire Global, Bolaget eller Koncernen	Aspire Global plc (org.nr C80711) eller, beroende på kontext koncernen i vilken Aspire Global är moderbolag i
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning
EUR	Euro
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB
IFRS	International Financial Reporting Standards, som antagen av EU
Lock-up period	Lock-up perioden beskrivs under avsnittet <i>"Aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up avtal, etc."</i>
Nasdaq First North Premier	Den oreglerade MTF som drivs av Nasdaq Stockholm AB
NIS	Nya israeliska shekel
Erbjudandet	Erbjudandet som beskrivet i Prospektet
Erbjudandepriiset	Priiset om 30 kronor per aktie till vilket aktierna erbjuds inom ramen för Erbjudandet.
Placeringsavtalet	Avtalet avseende placeringen av aktier som beskrivet i avsnittet <i>"Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal"</i>
Huvudägarna	Barak Matalon, Eliyaho Azir, Pinhas Zahavi och Aharon Aran
Säljande Aktieägare	Huvudägarna tillsammans med ESOP Management and Trust Services Limited
SEK	Svenska kronor
Securities Act	Amerikanska värdepapperslagen från 1933 i dess ändrade lydelse

ADRESSER

BOLAGET

Aspire Global plc

Level G, Office 1/5086, Quantum House
75 Abate Rigord Street
Ta' Xbiex XBX1120
Malta
Telefonnummer: +972 733 723 154
aspireglobal.com

GLOBAL COORDINATOR OCH SOLE BOOKRUNNER

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
P.O. Box 7415
SE-103 91 Stockholm
Sweden

BOLAGETS REVISOR

BDO Gibraltar

5.20 World Trade
6 Bayside Road
Gibraltar, GX11 1AA

JURIDISK RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Gällande svensk rätt

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
P.O. Box 180
SE-101 23 Stockholm
Sweden

Gällande israelisk/internationell rätt

Herzog Fox & Neeman

Asia House
4 Weizman Street
Tel Aviv 6423904
Israel

Gällande maltesisk rätt

WH Partners

Level 5, Quantum House
75 Abate Rigord Street
Ta' Xbiex XBX1120
Malta

JURIDISK RÅDGIVARE TILL PARETO SECURITIES

Roschier Advokatbyrå AB

Brunkebergstorg 2
P.O. Box 7358
SE-103 90 Stockholm
Sweden



 **aspire**global

