



PADEL UNITED

INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER P2 I Padel United INTRESSENER SVERIGE AB

TECKNINGSPERIOD DEN 7 DECEMBER - 23 DECEMBER 2022

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 5 december 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämpligt efter utgången av prospektets giltighetstid.



Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Padel United Intressenter Sverige**" eller "**Bolaget**" avses Padel United Intressenter Sverige AB, org.nr 559339-3589. Med "**Koncernen**" eller "**PDL United**" avses den koncern, enligt 1 kap. 11 § aktiebolagslagen, i vilken Bolaget är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta prospekt. Med "**Emissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna preferensaktier P2 i Bolaget enligt villkoren i Prospektet. Med "**Eminova**" avses Eminova Fondkommission AB, org.nr 556889-7887. Med "**Advokatfirman Lindahl**" avses Advokatfirman Lindahl Kommanditbolag, org.nr 916629-0834. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Godkännande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet, i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Godkännandet av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen.

Vissa jurisdiktioner

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner enligt tillämpliga lagar och regler. Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea, eller i någon annan jurisdiktion där Prospektet eller andra handlingar avseende Erbjudandet skulle kräva ytterligare registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet eller andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar och regler i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående restriktioner kan vara ogiltig. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande ogiltigförklara teckning som Bolaget eller dess uppdragstagare bedömer kan utgöra en överträdelse eller ett åsidosättande av tillämpliga lagar eller regler i någon jurisdiktion.

Twist och tillämplig lag

Prospektet och Erbjudandet regleras av svensk rätt. Twist i anledning av Erbjudandet eller innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Framåtriktad information

Information i Prospektet som för framtida förhållanden baseras på förhållandena per dagen för Prospektet. Framåtriktad information är alltid förenad med osäkerhet. Någon försäkran att uttalanden eller bedömningar avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden eller bedömningar avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller liknande som framkommer efter offentliggörandet av Prospekt, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss historisk marknads- och branschinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell information har avrundats och annan information som presenteras i Prospektet har sammanfattats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Med anledning av förvärvet av PDL TopCo AB anses Bolaget, i enlighet med delegerad förordning (EU) 2019/980 till Prospektförordningen ha komplex finansiell historia. Prospektet innehåller med anledning av detta finansiell information för PDL TopCo AB avseende räkenskapsåret 2021. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2021 har hämtats från PDL TopCo AB:s senaste årsredovisning, vilken upprättats enligt BNFAR (K3) och som reviderats av PDL TopCo AB:s revisor.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Bakgrund och motiv	22
Verksamhets- och marknadsöversikt	24
PDL TOPCO AB i korthet	37
Rörelsekapitalförklaring	39
Villkor för värdepapperen	40
Villkor för erbjudandet	44
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	51
Utvald finansiell information	60
Proformaredovisning	70
Operationell och finansiell översikt	76
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	79
Legala frågor och ägarförhållanden	84
Vissa skattefrågor i Sverige	96
Handlingar som införlivas genom hänvisningar	100
Adresser och kontaktuppgifter	101
Historisk finansiell information	F-1
Delårsrapport – koncernredovisning för perioden 2022-01-01 -2022-06-30	F-1
Finansiella räkenskaper för Padel United Intressenter Sverige AB, för perioden 2021-10-08 -2022-06-30	F-11
Granskningsrapport avseende perioden 2021-10-08 -2022-06-30	F-21

Om aktien och företrädesemissionen i sammandrag

LEI-kod	549300D5LSKVESUFHM20
ISIN-kod för aktierna	ISIN-koden för preferensaktierna P2 är SE0017232549
Företrädesrätt	För varje preferensaktie P2 i Bolaget som innehas på avstämningsdagen 6 december 2022 erhålls tre (3) P2-teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie av samma slag. Teckning av aktier med subsidiär företrädesrätt är inte möjligt.
Teckningskurs	45 SEK per preferensaktie P2.
Emissionsbelopp	cirka 123,3 MSEK
Avstämningsdag	6 december 2022 för preferensaktier P2.
Teckningsperiod	7 december – 23 december 2022 för preferensaktier P2.

Sammanfattning

1. Inledning och varningar		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar preferensaktier P2 i Padel United Intressenter Sverige med ISIN-kod SE0017232549.
1.2	Identitet, kontaktuppgifter och LEI-kod	<p>Bolagets namn är Padel United Intressenter Sverige AB, med organisationsnummer 559339-3589 och LEI-kod 549300D5LSKVESUFHM20.</p> <p>Representanter för Padel United Intressenter Sverige kan nås per e-post hej@padelunited.se, per post Johannesfredsvägen 12, 168 69 Bromma per telefon 079 103 94 44 och via besöksadress Johannesfredsvägen 12, 168 69 Bromma.</p> <p>Bolagets webbplats är https://www.padelunited.se/ och https://www.pdlu.com.</p>
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen, som kan nås per telefon 08 408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se , per post Box 7821, 103 97 Stockholm och via besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens webbplats är https://www.fi.se/ .
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 5 december 2022.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital eller, i de fall investerarens ansvar inte är begränsat till investeringsbeloppet, mer än sitt investerade kapital.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av Prospektet eller om den tillsammans med andra delar av Prospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>
2. Nyckelinformation om emittenten		
2.1	Vem är emittent av värdepapperen?	<p>Padel United Intressenter Sverige är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 8 oktober 2021 och Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets huvudsakliga verksamhet är att, direkt eller indirekt, bedriva verksamhet inom padel-tennis, lokaluthyrning, försäljning av relaterade produkter samt anordna evenemang såsom turneringar och seriespel avseende padel. Bolagets verkställande direktör är Pär Sigvardsson.</p> <p>Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, information avseende större aktieägare i Bolaget per den 31 oktober 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Det finns inte någon aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Bolaget. Det finns ett aktieägaravtal mellan stamaktieägare och ägare till preferensaktier P1, som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget inklusive bestämmelser om nominering av styrelseledamöter. Därtill finns ett aktieägaravtal mellan vissa grundare och ägare av preferensaktier P2 som bland annat innehåller bestämmelser om förköp.</p>

Aktieägare	Sammanlagt antal aktier	Andel av antal (%)	Andel av röster (%)
Coeli Investment AB ¹	584 958	18,10%	42,54%
Coeli Wealth Management ²	743 503	23,00%	9,62%
Nipe Kapitalförvaltning AB ³	133 475	4,13%	7,55%
Sigvardsson Enterprises AB ⁴	90 680	2,81%	6,57%
Racket Holdco AB	356 863	11,04%	6,41%
Minga Angel AB ⁵	229 561	7,10%	4,12%
918 Invest AB	208 428	6,45%	3,74%
JB to Hold AB	167 521	5,18%	3,01%
MZW Holding AB	167 520	5,18%	3,01%
Totalt:	2 682 509	82,99%	86,57%

¹ Coeli Investment AB ägs indirekt till ca. 85 % av Mikael Larsson, styrelseledamot

² Coeli Wealth Management innehar aktierna för kunders räkning såsom förvaltare

³ Nipe Kapitalförvaltning AB ägs till 100% av Nicklas Flisberg, styrelseordförande

⁴ Sigvardsson Enterprises AB ägs till 86% av Pär Sigvardsson, Verkställande direktör

⁵ Minga Angel AB ägs till 100 % av Henrik Söderberg, styrelseledamot

Bolagets styrelse består av Nicklas Flisberg (ordförande), Markus Hellkvist, Olle Håkanson, Mikael Larsson, Lukas Lindkvist, Kim Olsson och Henrik Söderberg. Bolagets ledning består av Pär Sigvardsson (VD), Andreas Bengtsson (Interim CFO och affärsutvecklingschef), Lars Lundkvist (Head of Operations), Malin Ahnvik (Chief marketing officer) och Martin Eriksson (Head of Sports and Quality).

Bolagets revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm) ("PwC"). Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Patric Kruse.

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

I tabellen nedan presenteras reviderad finansiell information avseende perioden 8 oktober 2021–30 juni 2022 avseende Bolaget samt oreviderad finansiell information avseende perioden 1 januari 2022–30 juni 2022 avseende Koncernen. Delårsrapporten är inte granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

Intäkter och lönsamhet

Belopp i TSEK	Moderbolaget	Koncernen
	8 oktober 2021 – 30 juni 2022	1 januari – 30 juni 2022
	Reviderat	Ej reviderat
Rörelsens intäkter	-	188 732
Rörelseresultat	-9 836	-222 929
Periodens resultat	-9 856	-243 815

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i TSEK	Moderbolaget	Koncernen
	8 oktober 2021 – 30 juni 2022	1 januari – 30 juni 2022
	Reviderat	Ej reviderat
Tillgångar	2 709 039	3 071 233
Eget kapital	2 473 226	2 256 304

Kassaflöden

Belopp i TSEK	Moderbolaget	Koncernen
	8 oktober 2021 – 30 juni 2022	1 januari – 30 juni 2022
	Reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 468	742 838
Investeringsverksamheten	-1 387 648	-2 030 00
Finansieringsverksamheten	1 409 701	1 203 15
Periodens kassaflöde	1 584	-84 01

Proformaredovisning

Padel United Intressenter Sverige AB är ett moderbolag utan ännu upprättad koncernredovisning, samt där gruppens förvärv av PDL TopCo AB bedöms ha en väsentlig påverkan på Emittentens finansiella ställning och resultat. Utöver förvärvet av PDL TopCo AB, inkluderas i proformaredovisningen även gruppens förvärv av Padler AB och Evopros AB som skedde under första kvartalet 2022 – även om dessa inte i sig bedöms ha en väsentlig påverkan på Emittentens finansiella ställning och resultat. Förvärven av Padler AB och Evopros AB inkluderas i separata kolumner i proformaredovisningen där det framgår hur bolagen saknar väsentlig påverkan på Emittentens finansiella ställning. Ändamålet med den konsoliderade proformainformationen är att redovisa den hypotetiska effekt som förvärven och finansieringen av förvärven skulle haft på Emittentens konsoliderade resultaträkning avseende perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022 som om transaktionerna hade skett den 1 januari 2022.

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för första halvåret 2022 har upprättats som om förvärven av PDL TopCo AB, Padler AB och Evopros ägt rum den 1 januari 2022. Den finansiella informationen i kolumnerna Padel United Intressenter Sverige AB och PDL TopCo AB är hämtad från Emittentens oreviderade interna konsoliderade finansiella rapporter samt utdrag från PDL TopCo AB:s konsolideringssystem, båda för perioden som avslutades den 30 juni 2022.

Proformajusteringarna som görs beskrivs i noten till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Belopp i TSEK	Padel United Intressenter Sverige AB (koncernen) 1 jan – 30 jun 2022	PDL Topco AB (koncernen) 1 jan – 31 mar 2022	Padler AB 1 jan – 28 feb 2022	Evopros AB 1 jan – 31 jan 2022	Proformajusteringar	Koncernen Proforma 1 jan – 30 jun 2022
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Rörelsens intäkter	188 732	91 829	258	1 275	282 095	Rörelsens intäkter
Rörelse-resultat	-100 114	-19 417	-68	-110	-119 710	Rörelse-resultat
Periodens resultat	-243 815	-26 602	-55	-100	-300 105	Periodens resultat

Not 1: Goodwill avskrivningar om 29,5 MSEK för perioden januari till mars 2022 har beaktats i proformaredovisningen.

2.3 Specifika nyckelrisker för emittenten

Ökad konkurrens och låga inträdesbarriärer

PDL United kan komma att sakna förmåga att effektivt konkurrera på marknader där Koncernen är eller i framtiden kommer att vara verksam. Konkurrenter kan försöka efterlikna PDL Uniteds affärsmodell, eller delar därav, vilket skulle kunna minska PDL Uniteds marknadsandel och inverka negativt på Koncernens tillväxttakt och lönsamhet. Om konkurrensen ökar avseende förmånligare priser, större och/eller fler attraktiva utbud av andra aktörer, skulle PDL United behöva sänka sina priser för att fortsatt vara konkurrenskraftiga. För det fall att marknadstillväxten skulle avstanna eller bli negativ eller om marknaden skulle konsolideras riskerar det att leda till sänkta priser på PDL Uniteds tjänster och produkter, minskade marknadsandelar eller på annat sätt ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Underhåll, renovering och uppgradering av standarden på PDL Uniteds anläggningar

PDL United måste underhålla och renovera sina anläggningar för att förbli konkurrenskraftigt, upprätthålla branschstandarderna för anläggningar samt följa tillämpliga lagar och föreskrifter, inklusive föreskrifter i avtal med hyresvärdar. Hyresavtalen anger vilka åtgärder som ska vidtas. Om PDL United inte genomför sådana investeringar eller om hyresvärderna inte uppfyller sina förpliktelser finns en risk att det leder till negativ inverkan på nivån av kundnöjdhet, medför förlust av framtida intäkter och får en negativ påverkan på kvalitet och renommé kopplade till PDL Uniteds varumärken.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Hyresavtal ingås med lång löptid och innefattar en fast hyra

PDL United ingår i normalfallet hyresavtal för inledande perioder om fem till femton år. Hyresavtalens långa löptid medför en inlåsnings effekt som kan begränsa PDL Uniteds möjlighet att i tid reagera på ogynnsamma verksamhetsresultat, svagare efterfrågan eller förändringar i ekonomiska- eller marknadsförhållanden. Under räkenskapsåret 2021 motsvarade de totala hyreskostnaderna cirka 25 procent av Koncernens nettoomsättning. Hyresklausuler i PDL Uniteds hyresavtal utgörs, med något undantag, av fast hyra med tillägg för exempelvis driftskostnader, fastighetsskatt och indexering. Om PDL United stänger verksamheten på en anläggning finns en risk att PDL United likväl kan vara skyldigt att uppfylla betalningsförpliktelser i enlighet med det gällande hyresavtalet. PDL United förlitar sig på kassaflödet från verksamheten för att betala sina hyror. För det fall PDL United inte kan sälja eller överlåta hyresavtalet till annat företag finns en risk att PDL United drabbas av väsentliga kostnader för att ta sig ur hyresavtalet eller att PDL United får fortsätta driva ett olönsamt center.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Belånings-, likviditets- och utspädningsrisker

Bolaget finansieras i första hand av eget kapital samt genom lån och checkkredit från låneinstitut. Bolaget har avtalade villkor med låneinstitut som baseras på Bolagets likviditet gentemot Bolagets skulder, samt Bolagets resultat för tidigare period. Om Bolaget inte uppnår de avtalade villkoren har låneinstitutet rätt att kalla tillbaka lånat belopp, vilket skulle resultera i en väsentlig negativ påverkan på Bolaget med risk för rekonstruktion eller konkurs och om Bolagets finansieringskällor visar sig vara otillräckliga kan detta få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets fortsatta expansion och dagliga drift.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som medelhög.

3. Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Padel United Intressenter Sverige har tre aktieslag; stamaktier, preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Det totala antalet utgivna aktier uppgår till 3 232 515, varav 500 000 stamaktier, 1 819 251 preferensaktier P1 och 913 264 preferensaktier P2. Envar aktie, oavsett aktieslag, har ett kvotvärde om 1 SEK. ISIN-koden för stamaktierna är SE0017232556, ISIN-koden för preferensaktierna P1 är SE0017563257 och ISIN-koden för preferensaktierna P2 är SE0017232549. Stamaktier och preferensaktier P1 omfattas av hembudsförbehåll enligt Bolagets bolagsordning. Preferensaktier P2 omfattas av förköpsförbehåll enligt aktieägaravtal. I övrigt föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen i Bolaget.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktierna som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje stamaktie berättigar till tio röster, medan varje preferensaktie P1 och varje preferensaktie P2 berättigar till en röst vardera. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Enligt Bolagets bolagsordning har befintliga aktieägare vid kontant- eller kvittningsemission företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier aktieägarna förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Detta sagda innebär dock inte någon inskränkning i möjligheten att besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Preferensaktier P1 och preferensaktier P2 har företrädesrätt före stamaktier till Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation i enlighet med vad som anges i Bolagets bolagsordning. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman eller styrelsen, efter bolagsstämmans bemyndigande, fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och någon utdelning är inte heller planerad för de kommande åren, eftersom eventuella vinstmedel planeras att återinvesteras i Bolaget. Framöver, när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på någon marknadsplats.

3.3 Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappren?

Aktierna är inte marknadsnoterade

Bolagets aktier är inte marknadsnoterade. Det finns även en risk att aktierna inte heller i framtiden kommer att bli marknadsnoterade. Att aktierna inte är marknadsnoterade kan medföra betydande svårigheter för befintliga aktieägare att avyttra aktierna om och när aktieägaren så önskar. Att aktierna inte är marknadsnoterade skapar en betydande risk vid investering i Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för denna risk är hög.

Ingen ordnad försäljning av teckningsrätter

Teckningsrätter i en företrädesemission kan typiskt sett komma att ha ett visst marknadsvärde. Bolaget har beslutat att inte genom Bolagets försorg erbjuda försäljning av överskjutande teckningsrätter och teckningsrätterna kommer inte heller att marknadsnoteras för att kunna genomföra en ordnad handel i teckningsrätterna. Detta medför en risk för aktieägare som inte önskar utnyttja sina teckningsrätter att inte kunna tillgodogöra sig eventuellt värde i överskjutande teckningsrätter eller teckningsrätter som aktieägaren inte önskar utnyttja. Det medför även en risk för de som vill förvärva teckningsrätter att det är svårt att hitta en säljare och därmed lyckas förvärva teckningsrätter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för denna risk är hög.

Nyemission av ytterligare aktier

Bolaget kan komma att nyemittera ytterligare aktier i framtiden i syfte att anskaffa ytterligare kapital. Sådana emissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för de aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Oprioriterad ställning

Bolagets aktieägare har en oprioriterad ställning i samband med en konkurs eller likvidation, med innebörd att Bolagets externa skulder behöver återbetalas fullt ut innan tillgångar kan delas ut eller utskiftas till Bolagets aktieslag. Bolaget har olika aktieslag med olika prioritet till utdelning och utskiftning i samband med likvidation. Det finns en risk att Bolagets tillgångar inte är tillräckliga för att visst eller vissa aktieslag ska kunna erhålla utdelning eller utskiftning i en likvidation eller att sådan utdelning eller utskiftning inte motsvarar investerat kapital.

Bolaget bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

4. Nyckelinformation om Erbjudandet

4.1 På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Den 29 november 2022 beslutade styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 september 2022 om att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning av preferensaktier P2 med företrädesrätt för befintliga aktieägare av preferensaktier P2 utan subsidiär företrädesrätt för innehavare av aktier av annat slag.

För varje preferensaktie P2 i Bolaget som innehas på avstämningsdagen den 6 december 2022 erhålls tre (3) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny preferensaktie P2. Erbjudandet avser aktier till en teckningskurs om 45 SEK per preferensaktie P2.

Om Erbjudandet övertecknas kan styrelsen komma att besluta om en emission riktad till tecknare i Erbjudandet som inte kunnat erhålla tilldelning av aktier inom Erbjudandet om högst 5 457 753 preferensaktier P2 ("Utökningen").

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 7 december till och med den 23 december 2022 för preferensaktier P2.

Handel med teckningsrätter

Någon ordnad handel med överskjutande teckningsrätter kommer inte att ske genom Bolagets försorg. Teckningsrätterna kommer inte heller att marknadsnoteras eller eljest genom Bolaget vara föremål för ordnad handel.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- a) i första hand ska tilldelning ske till aktietecknare i Erbjudandet, i förhållande till utnyttjade teckningsrätter.
- b) i andra hand ska tilldelning ske till övriga, i förhållande till antal aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 3 232 515 till 5 972 307, vilket motsvarar en utspädning om ca 46 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Erbjudandet medför vid full teckning att antalet röster i Bolaget ökar från 7 732 515 till 10 472 307, vilket motsvarar en utspädning om ca 26 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Erbjudandet. Vid full teckning i såväl Erbjudandet som i Utökningen, medför det att antalet aktier i Bolaget ökar från 3 252 515 till 11 430 060, vilket motsvarar en utspädning om ca 71,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet inklusive Utökningen. Vid full teckning i såväl Erbjudandet som i Utökningen, medför det att antalet röster i Bolaget ökar från 7 732 515 till 15 932 060, vilket motsvarar en utspädning om ca 51,5 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Erbjudandet, inklusive Utökningen..

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 15 MSEK och består huvudsakligen av distributionsersättning till Coeli, ersättning till legal rådgivare och revisorer i anslutning till Erbjudandet. Inga kostnader debiteras investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Varför upprättas detta Prospekt?

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna beräknat från datumet för detta Prospekt. För att möjliggöra aktuell affärsplan genomförs Erbjudandet.

Erbjudandet omfattar emission av aktier om cirka 123,3 MSEK före emissionskostnader. I den utsträckning som inte den riktade emissionen av preferensaktier P1 tecknas, avser styrelsen att utöka Erbjudandet. Erbjudandet kan därför komma att utökas med högst 5 457 753 preferensaktier P2 som vid full teckning kan tillföra Bolaget högst cirka 245,6 MSEK före emissionskostnader. Vid fullteckning i Erbjudandet inklusive Utökningen kommer Padel United Intressenter Sverige att tillföras cirka 368 MSEK före emissionskostnader. Den förväntade nettolikviden om cirka 354 MSEK förväntas, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel, att användas till:

- Återbetalning av bryggglån – cirka 36 %
- Lösen av kortfristiga skulder (legala kostnader som uppstått kring sammangåendet mellan PDL och Padel United) – cirka 7 %
- Tilläggsköpeskillningar för genomförda förvärv – upp till 12 %
- Portföljoptimering (stängning av center) på den svenska marknaden – cirka 14 %
- Expansion (förvärv och egna nyetableringar) – cirka 20 %

Om Emissionen inte kan genomföras eller inte genomförs framgångsrikt kommer ovan beskrivna åtgärder inte att påbörjas/genomföras enligt plan. Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Eminova erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Riskfaktorer

Nedan presenteras de risker som, enligt Bolagets bedömning, är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild inbördes ordning. För varje kategori anges de mest väsentliga riskerna enligt Bolagets bedömning, med beaktande av för Bolaget och Koncernens negativa effekter och sannolikheten för att riskerna förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar enligt skalan låg, medelhög och hög, samt en bedömning av potentiella effekter för Bolaget och Koncernen om risken inträffar.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Ökad konkurrens och låga inträdesbarriärer

PDL United kan komma att sakna förmåga att effektivt konkurrera på marknader där Koncernen är eller i framtiden kommer att vara verksam. Konkurrenter kan försöka efterlikna PDL Uniteds affärsmodell, eller delar därav, vilket skulle kunna minska PDL Uniteds marknadsandel och inverka negativt på Koncernens tillväxttakt och lönsamhet. Att starta en padelanläggning är förhållandevis billigt och kräver inte mycket erfarenhet, vilket förklarar att marknaden växer i den takt den gör i Europa, men också den höga konkurrensen i Sverige. Om konkurrensen ökar avseende förmånligare priser, större och/eller fler attraktiva utbud av andra aktörer, skulle PDL United behöva sänka sina priser för att fortsatt vara konkurrenskraftiga. Marknaden för PDL Uniteds produkter och tjänster har under de senaste åren vuxit mycket snabbt och är förhållandevis fragmenterad.

Eftersom PDL Uniteds kostnadsposter till stor del består av fasta komponenter, saknas dessutom tillräcklig förmåga att helt kompensera för en minskad nettoomsättning på grund av ökad konkurrens och potentiella prisnedgångar. Konkurrensen kan även begränsa PDL Uniteds förmåga att öka den genomsnittliga intäkten per kund och möjligheten att attrahera nya samt behålla befintliga kunder. För det fall att marknadstillväxten skulle avstanna eller bli negativ eller om marknaden skulle konsolideras riskerar det att leda till sänkta priser på PDL Uniteds tjänster och produkter, minskade marknadsandelar eller på annat sätt ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. I takt med den snabba marknadstillväxten för PDL Uniteds produkter och tjänster har även nya aktörer etablerats och intresset för förvävsobjekt och attraktiva etableringsområden kan komma att fortsatt öka, med påverkan på prisbildningen av möjliga förvävs- och etableringsobjekt, vilket kan ha en negativ påverkan på PDL Uniteds expansionsstrategi och framtida utveckling.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Underhåll, renovering och uppgradering av standarden på PDL Uniteds anläggningar

PDL United måste underhålla och renovera sina anläggningar för att förbli konkurrenskraftigt, upprätthålla branschstandarderna för anläggningar samt följa tillämpliga lagar och föreskrifter, inklusive föreskrifter i avtal med hyresvärdar. Hyresavtalen anger vilka åtgärder som ska vidtas. Underlåtenhet att genomföra investeringar som krävs för att uppfylla PDL Uniteds investeringsåtaganden kan resultera i ersättningskrav på grund av vanvård samt leda till att hyresavtal sägs upp eller inte förlängs.

Om PDL United inte genomför sådana investeringar eller om hyresvärden inte uppfyller sina förpliktelser finns en risk att det leder till negativ inverkan på nivån av kundnöjdhet, medför förlust av framtida intäkter och får en negativ påverkan på kvalitet och renommé kopplade till PDL Uniteds varumärken.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Hyresavtal ingås med lång löptid och innefattar en fast hyra

PDL United ingår i normalfallet hyresavtal för inledande perioder om fem till femton år. Hyresavtalens långa löptid medför en inlåsnings effekt som kan begränsa PDL Uniteds möjlighet att i tid reagera på ogynnsamma verksamhetsresultat, svagare efterfrågan eller förändringar i ekonomiska- eller marknadsförhållanden. Under räkenskapsåret 2021 motsvarade de totala hyreskostnaderna cirka 25 procent av Koncernens nettoomsättning. Hyresklausuler i PDL Uniteds hyresavtal utgörs, med något undantag, av fast hyra med tillägg för exempelvis driftskostnader, fastighetsskatt och indexering.

Om PDL United stänger verksamheten på en anläggning finns en risk att PDL United likväl kan vara skyldigt att uppfylla betalningsförpliktelser i enlighet med det gällande hyresavtalet. PDL United förlitar sig på kassaflödet från verksamheten för att betala sina hyror. För det fall PDL United inte kan sälja eller överlåta hyresavtalet till annat företag finns en risk att PDL United drabbas av väsentliga kostnader för att ta sig ur hyresavtalet eller att PDL United får fortsätta driva ett olönsamt center.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Delägda bolag inom Koncernen

Koncernen har 23 delägda bolag där Koncernen har en ägarandel mellan 51 – 92 procent i respektive bolag och resterande aktier ägs av minoritetsaktieägare. För merparten av bolagen har Koncernen och minoritetsaktieägarna ingått ett aktieägaravtal som, utöver att reglera bland annat sedvanliga bolagsstyrningsfrågor, ger Koncernen en rätt, men inte en skyldighet att förvärva minoritetsägarnas aktier i händelse av en IPO eller en försäljning. Köpeskillingen i händelse av utnyttjande av köptionen ska i de flesta avtalen baseras på det aktuella bolagets EBIT eller EBITDA under de tolv föregående månaderna från utnyttjandet av optionen multiplicerat med en faktor. Delägda bolag inom Koncernen medför ökad administration och kostnader för bolagsstyrning, informationshantering och intern kontroll. Det finns också en risk att Koncernen inte kan genomföra önskade förändringar i de delägda bolagen på grund av att minoritetsägarna inte delar Koncernens syn på hur verksamheten bör bedrivas. Vidare finns det en risk att Koncernen och minoritetsaktieägarna i respektive bolag har motstridiga intressen vilket skulle kunna resultera i en konflikt i hur verksamheten ska bedrivas i det specifika bolaget, vilket skulle kunna resultera i en negativ påverkan på det specifika bolagets verksamhet. Denna risk ökar beträffande de delägda bolagen där inte något aktieägaravtal överenskommit.

Om Koncernen påkallar utnyttjande av köptionerna, vilket kan komma att vara ett krav från tredje part vid en försäljning, behöver Koncernen finansiera sådant förvärv av aktierna, vilket kan medföra att Koncernen behöver genomföra nyemission eller ta upp extern finansiering, vilket kan medföra risk för utspädning för befintliga aktieägare samt finns en risk att det påverkar PDL Uniteds resultat och finansiella ställning dels genom köpeskillingen som ska utbetalas, dels genom förvärvsrelaterade kostnader för till exempel finansiering och rådgivare.

Det finns också en risk att minoritetsägarna, särskilt rörande de bolag där inte någon köptions överenskommit, inte är villiga att överlåta sina minoritetsaktier till kommersiellt rimliga villkor.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Förvärvs- och expansionsstrategi

PDL United strategi innefattar tillväxt genom nyetableringar och förvärv av bolag och anläggningar. Under 2021 har Koncernen genomfört 45¹ förvärv. Koncernen gör i samband med förvärv vissa antaganden och ställningstaganden baserade på en granskning av bolagen och/eller anläggningarna som ska förvärvas.

Om inte PDL United på ett framgångsrikt sätt kan implementera sin nuvarande expansions- och tillväxtstrategi finns en risk att förväntade fördelar inte uppnås och/eller att detta resulterar i väsentligt ökade kostnader, vilket i sin tur skulle kunna få en negativ inverkan på Bolaget. Det finns en risk att Koncernen inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv på godtagbara villkor, såväl i Sverige som internationellt. Att genomföra företagsförvärv är därutöver ofta en omfattande och komplicerad process som aktualiserar kostnader för till exempel finansiering och rådgivare.

¹ Ej inräknat efterföljande utköp av minoriteter. Förvärv av flera bolag i samma affär räknas också som ett förvärv.

Förvärv av bolag kan utöver ovan exponera Koncernen för risker som är förknippade med integration av förvärven, till exempel oförmåga att behålla nyckelpersonal, integrations- och organisationskostnader, oförutsedda kostnader och svårigheter att uppnå de förväntade synergieffekterna av förvärven. Genom förvärv av bolag kan Padel United Intressenter Sverige drabbas av eller exponeras mot okända eller oväntade skyldigheter eller kostnader relaterade till bland annat det förvärvade bolagets kunder och anställda. Målbolaget kan exempelvis drabbas av kundförluster, regulatoriska påpekanden eller oförutsedda utgifter efter att förvärvet genomförts.

PDL United har en relativt kort historik och har genomfört många förvärv på kort tid. Det kan därför inte uteslutas att förvärv som fram till dagen för Prospektet har varit problemfria kommer att fortsätta att bidra till PDL Uniteds tillväxt och vara problemfria.

Den snabba tillväxten och de organisatoriska förändringarna ställer krav på PDL Uniteds ledning och infrastruktur. Om PDL United misslyckas med att hantera tillväxten på ett effektivt sätt kan PDL United vara oförmöget att genomföra affärsplanen, bibehålla högkvalitativa tjänster eller hantera konkurrensutmaningar på ett adekvat sätt. Ett framgångsrikt genomförande av PDL Uniteds strategiska åtgärder kan inte garanteras, och Koncernen kan misslyckas med att uppnå ledningens prognoser och mål för, eller förväntningar på, dess finansiella och operativa målställning eller inte kan förverkliga alla eller delar av de fördelar som förväntas genom dess nuvarande planer eller andra framtida åtgärder.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som medelhög.

Förändrade konsumenttrender och förmåga att förutse och möta förändringar

PDL Uniteds möjlighet att bidra till ökad efterfrågan på dess tjänster är beroende av PDL Uniteds möjlighet att följa trender på marknaden. Konsumentbeteenden och efterfrågan på PDL Uniteds tjänster påverkas av faktorer såsom hälsa, kost och andra trender. Det finns en risk att de aktuella marknadstrenderna som Bolaget bedömer som viktigast inte kommer att bestå. Antalet padelanläggningar i Sverige har ökat med 98 procent från slutet av mars 2021 till slutet av mars 2022² till följd av det ökade intresset för sporten, främst under covid-19- pandemin. Det finns en risk att intresset för padel på den svenska marknaden minskar vilket följaktligen skulle ha en negativ inverkan på marknadstillväxten.

Trots att intresset för padel har ökat i samband med covid-19-pandemin, bland annat på grund av att restriktionerna föranlett att flertalet andra hälso- och fritidsrelaterade sysselsättningar varit otillgängliga, finns en risk att intresset och utövandet för de traditionella sporterna ökar igen. Det finns en risk att även padel genom framtida restriktioner, inklusive restriktioner kopplade till covid-19, påverkas genom tvingande inskränkningar och/eller nedstängning av verksamheten under viss tid. Ofördelaktiga förändringar i konsumentbeteenden och konsumenttrender, exempelvis till följd av restriktionernas upphörande eller ett minskat intresse, kan således ha en negativ inverkan på försäljningen av s tjänster och produkter vilket även skulle påverka Bolagets kassaflöde och finansiella position negativt.

² Marknadsdata på antal banor är från <https://www.padellands.com> – sidan täcker inte alla anläggningar i respektive land men det täcker en väsentlig majoritet och ger en bra överblick. Data är från 29 mars 2021 till 25 mars 2022.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som medelhög.

Tidsbegränsade bygglov för flertalet platser där PDL United bedriver verksamhet

PDL Uniteds padelanläggningar är i många fall belägna i lokaler där detaljplanen inte tillåter den verksamhet som PDL United bedriver. I sådana situationer har hyresvärden ansökt om och beviljats tidsbegränsade bygglov för att möjliggöra PDL Uniteds verksamhet. Tidsbegränsade bygglov får lämnas för högst tio år med möjlighet till förlängning med högst fem år i taget, dock kan inte den sammanlagda tiden för tidsbegränsat bygglov överstiga 15 år. Om en ny detaljplan inte antas kommer PDL United således, när det tidsbegränsade bygglovet löper ut, behöva flytta från dessa anläggningar. För de flesta anläggningar har PDL United mer än fem år kvar på sina tidsbegränsade bygglov, men ett fåtal har en kortade tid kvar. Av dessa är följande tre anläggningar av betydelsen för Koncernens lönsamhet som helhet: anläggningen i Frihamnen (löper ut år 2026), PadelHouse Oys anläggning i Esbo i Helsingfors (löper ut år 2024) och anläggningen i Älvsjö (löper ut år 2024). Om PDL United inte får förlänga de tidsbegränsade byggloven kan PDL United behöva flytta från anläggningen tidigare än förväntat, vilket kan leda till förlorade intäkter och kostnader för att identifiera och säkerställa lämpliga alternativa platser för etablering av anläggningar.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som medelhög.

Förmåga att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner och annan personal

PDL Uniteds verksamhet, framtida tillväxt och framgång är i hög grad beroende av PDL Uniteds förmåga att rekrytera, behålla och motivera en högkvalitativ ledning och annan personal med erfarenhet och kunskap i branschen. I PDL Uniteds expansion utomlands är beroendet av nyckelpersonal av särskild vikt och det finns en risk att PDL United inte lyckas identifiera kvalitativ personal, vilket kan vara avgörande för framgången i PDL Uniteds expansion.

Bolaget bedömer att konkurrens om lämpliga och kvalificerade anställda är intensiv. Lön och förmåner relaterade till PDL Uniteds anställda utgör en betydande kostnad för Koncernen. Som ett resultat kan ersättningsökningar, löneökningar och andra förmånsökningar, på grund av brist på arbetskraft eller andra anledningar ha en väsentlig inverkan på PDL United Intressenter Sveriges resultat. PDL United kan även komma att förlora lednings- och styrelsemedlemmar samt sakna förmåga att ersätta sådana personer utan fördröjning, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på PDL Uniteds verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg/medel.

Beroende av hyresavtal och förmågan att identifiera attraktiva affärslägen samt ingå, behålla, förlänga eller förnya hyresavtal på kommersiellt godtagbara villkor

PDL United är beroende av dess hyresavtal. Det finns en risk, både nationellt och internationellt, att PDL United inte kommer att kunna förlänga befintliga hyresavtal på kommersiellt godtagbara villkor eller överhuvudtaget, exempelvis för det fall fastighetsägaren eller hyresvärden väljer att använda lokalerna till andra ändamål.

PDL United har ett fåtal hyreskontrakt som är rivningskontrakt, vilket medför att avtalen kan sägas upp med kort varsel. Ett av de mest väsentliga avtalen är lokalen i Värtahamnen som genererade cirka 40 MSEK i omsättning 2021, motsvarande cirka 7 procent av PDL Uniteds årliga omsättning, där hyreskontraktet gäller till och med den 31 december 2026 med tolv månaders förlängning om inte uppsägning sker. Om PDL United behöver flytta anläggningar skulle det kunna leda till väsentliga kostnader för att identifiera och säkerställa lämpliga alternativa platser och PDL United kan sakna förmåga att hitta en sådan lämplig plats, både för de nationella och de internationella anläggningarna. Om anläggningar stängs kan PDL United sakna förmåga att attrahera ett tillräckligt antal kunder från de stängda anläggningarna till alternativa anläggningar. Sådana kunder kan komma att söka sig till konkurrenter med anledning av PDL Uniteds oförmåga att leverera tjänsterna som de begär i ett, för dem, lämpligt område. Vidare kan PDL Uniteds förmåga att förhandla eller omförhandla kommersiellt godtagbara hyresvillkor för PDL Uniteds anläggningar påverkas negativt av fluktuationer på hyresmarknaden, så som vid minskningar i antal tillgängliga platser, höjningar av befintliga marknadshyror eller ökad konkurrens om attraktiva platser. Som ett resultat kan PDL United sakna förmåga att säkra nya och befintliga platser för marknadshyror eller på villkor som är godtagbara för PDL United.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Beroende av ett begränsat antal leverantörer avseende utrustning, specifika produkter och tjänster

PDL United förlitar sig på utomstående leverantörer i den dagliga driften av sin verksamhet, inklusive tillhandahållandet av utrustning, vissa IT-tjänster och vissa specifika marknadsföringsfunktioner. Bland annat anlitar PDL United i dagsläget MATCHi som huvudleverantör av bokningssystem och är således beroende av MATCHis tjänst. PDL United är även beroende av att det finns tillräckligt med material, primärt stål och glas, av vilka banorna i anläggningarna består av. Leverantörsmarknaden för padelanläggningar är relativt ny och består för närvarande av flera olika leverantörer, främst från industribranschen, vilka saknar specialistkompetens för material anpassat för PDL Uniteds verksamhet. Bristen på specialiserade leverantörer innebär merkostnader för Koncernen, särskilt avseende kvalitetssäkrande åtgärder.

Nationella och internationella leveransbegränsningar har förekommit i branschen och ytterligare begränsningar kan uppstå till följd av ökad efterfrågan. Leveransbegränsningar medför att banor inte kan upprättas i tid, vilket kan senarelägga öppningen av nya anläggningar. PDL United kan även påverkas av att leverantörer drabbas av ekonomiska eller operativa problem, höjer priserna eller inte kan leverera enligt överenskommelse, vilket kan påverka PDL Uniteds förmåga att underhålla Koncernens befintliga anläggningar och öppnandet av nya anläggningar enligt tidplan. Om PDL United förlorar leverantörer kan PDL United komma att sakna förmåga att identifiera eller ingå överenskommelser på godtagbara villkor med

alternativa leverantörer i rätt tid. Samarbete med en ny leverantör kan vara tidskrävande, kostsamt samt kan leda till avbrott i PDL Uniteds verksamhet. Om PDL United drabbas av leverantörsbegränsningar eller behöver ingå avtal med en ny leverantör kan PDL United drabbas av ökade kostnader, försenade leveranser och eventuella krav från kunder.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Legala och regulatoriska risker

Tvister och andra rättsprocesser

Koncernbolagens verksamheter är förenade med en risk för tvister med bl.a. potentiella eller faktiska bolagssäljare, samarbetspartners, leverantörer, anställda, kunder och myndigheter som kan hävda att Koncernen inte har uppfyllt sina juridiska, kontraktuella eller andra skyldigheter och rikta anspråk mot Koncernen. Det finns en risk att en tvist eller process av betydande natur kan uppkomma i framtiden, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Rättsprocesser är typiskt sett tidskrävande och medför kostnader, även om Koncernen skulle gå vinnande ur tvisten. Som nämns nedan under avsnittet "Väsentliga avtal" har exempelvis ett av Bolagets dotterbolag, PDL MidCo AB under 2021 ingått ett aktieöverlåtelseavtal i egenskap av köpare som sedermera har hävts av PDL MidCo AB mot bakgrund av PDL MidCo AB:s uppfattning att säljaren inte uppfyllde avtalade villkor. Säljaren har därefter hävdat att PDL MidCo AB har begått ett väsentligt avtalsbrott, dock utan att ännu inleda något rättsligt förfarande – men det finns fortsatt en risk att en sådan process inleds. PDL MidCo AB har hittills bestridit alla krav från säljarna och kommer även fortsättningsvis bestrida eventuella krav om en faktisk rättsprocess inleds. Rättsprocesser som den som beskrivs i exemplet, även innan en faktisk rättsprocess har inletts i behörig domstol eller skiljeförfarande, är dock ofta tidskrävande, kan vara kostsamma att försvara sig mot och kan skada Koncernens varumärke och renommé.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg/medel.

Behandling av personuppgifter

PDL Uniteds behandling av personuppgifter omfattas av den allmänna dataskyddsförordningen (GDPR) och nationell samt internationell kompletterande lagstiftning (inklusive lagstiftning avseende användningen av s.k. cookies). PDL United samlar in, överför och förvarar anställdas uppgifter, inklusive bank- och kontouppgifter, födelsedatum och andra känsliga personuppgifter i PDL Uniteds egna informationssystem och har därutöver tillgång till kunduppgifter genom MATCHi, vilket exponerar Koncernen för risker hänförliga till GDPR och dataskyddslagstiftningen. Det finns risk att behörig tillsynsmyndighet anser att PDL United i något avseende inte uppfyller kraven enligt tillämplig lagstiftning eller att PDL United till följd av exempelvis tekniska fel eller brott drabbas av säkerhetsincidenter som leder till förlust eller obehörigt röjande av personuppgifter som PDL United behandlar.

Om behörig tillsynsmyndighet anser att PDL United i något avseende inte uppfyller kraven enligt tillämplig lagstiftning kan sådan tillsynsmyndighet besluta att påföra PDL United administrativa

sanktionsavgifter. Vidare gäller att en fysisk person som drabbas av skada till följd av att PDL United har behandlat personuppgifter i strid med tillämplig lagstiftning, har rätt till skadestånd av PDL United. Dyliga kostnader kan uppgå till betydande belopp och således ha en negativ påverkan på PDL Uniteds resultat samt minska kunders förtroende för PDL United, vilket kan leda till att värdet av PDL Uniteds varumärke samt förmåga att attrahera och behålla kunder försämras.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Immateriella rättigheter

PDL United innehar immateriella rättigheter i form av varumärken och domäner, vilka är skyddade genom registrering i Sverige och internationellt. Det finns en risk för att tredje part, avsiktligt eller oavsiktligt, gör intrång i PDL Uniteds immateriella rättigheter och att PDL United behöver inleda processer för att skydda PDL Uniteds immateriella rättigheter.

Om PDL United av någon anledning inte lyckas med att framgångsrikt skydda sina immateriella rättigheter, eller om utomstående utnyttjar, sprider eller gör intrång i PDL Uniteds immateriella rättigheter kan värdet av PDL Uniteds varumärke skadas. Vidare finns det en risk att PDL United gör intrång, eller att ett obefogat eller befogat krav riktas mot PDL United för intrång på andra parter immateriella rättigheter, vilket kan medföra att Koncernen blir föremål för krav, tvister och andra rättsliga förfaranden. Sådana intrång, krav, tvister och andra rättsliga förfaranden kan vara komplexa, och det kan vara svårt att förutse utgången av sådana rättsliga förfaranden. Eventuella intrång av Koncernen i annans immateriella rättigheter skulle kunna föranleda betydande kostnader i samband med att PDL United försvarar sig mot anspråk eller tvingas utge ersättning vid konstaterat intrång och kan även orsaka betydande skada på dess varumärke eller renommé.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Finansiella risker

Belånings-, likviditets- och utspädningsrisker

Bolaget finansieras i första hand av eget kapital samt genom lån och checkkredit från låneinstitut. Bolaget har avtalade villkor med låneinstitut som baseras på Bolagets likviditet gentemot Bolagets skulder, samt Bolagets resultat för tidigare period.

Om Bolaget inte uppnår de avtalade villkoren har låneinstitutet rätt att kalla tillbaka lånat belopp, vilket skulle resultera i en väsentlig negativ påverkan på Bolaget med risk för rekonstruktion eller konkurs och om Bolagets finansieringskällor visar sig vara otillräckliga kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets fortsatta expansion och dagliga drift.

Bolaget har efter sommaren haft svårt att uppfylla sina villkor vad gäller kovenanter, men genom god dialog med kreditgivaren, har Bolaget justerat de villkor Bolaget mäts emot. De nya kovenantvillkoren kommer mäta bolagets lönsamhet i den kärnverksamhet Bolaget har kvar efter den portföljoptimering som Bolaget genomgår samt en kassaposition som ska täcka bolagets sämsta kvartal (sommarmånaderna), vilken löpande kommer vara på en nivå om ca

10% av planerad emissionslikvid. Ett villkor för att de nya kovenantvillkoren ska bli gällande är att Bolaget minst uppnår en teckning i Erbjudandet inklusive Utökningen eller P1 Emissionen om 270 MSEK. De nya kovenantvillkoren gäller då till det tidigare inträffa av (1) 31 december 2023, eller (2) Koncernen presterar i enlighet med de ursprungliga kovenantvillkoren. Om inte villkoren för de nya kovenantvillkoren uppfylls, eller Bolaget inte uppfyller de ursprungliga kovenantvillkoren vid utgången av de nya kovenantvillkoren, kommer Bolaget bryta mot kovenanterna. Förutsatt att villkoret för de nya kovenantvillkoren uppfylls, bedöms risken framåt som medelhög.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som medelhög.

Valutakursförändringar

Bolaget har sitt säte i Sverige och redovisningsvalutan i Bolagets räkenskaper är SEK. PDL United bedriver verksamhet internationellt och har försäljning och inköp främst i SEK, NOK, CHF och GBP. Koncernen är exponerat för olika typer av valutarisker som exempelvis består dels av risk för fluktuationer i värdet av finansiella instrument, kund- eller leverantörsskulder, dels av valutarisken i förväntade och kontrakterade betalningsflöden. Valutarisker återfinns även i omräkningen av utländska dotterbolags tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Risker relaterade till värdepapperen

Bolagets aktier är inte marknadsnoterade

Bolagets aktier är inte marknadsnoterade. Det finns även en risk att aktierna inte heller i framtiden kommer att bli marknadsnoterade. Att aktierna inte är marknadsnoterade kan medföra betydande svårigheter för befintliga aktieägare att avyttra aktierna om och när aktieägaren så önskar – överhuvudtaget eller till ett pris som inte innebär att avyttringen ger upphov till en kapitalförlust för aktieägaren. Att aktierna inte är marknadsnoterade skapar en betydande risk vid investering i Bolaget.

Att Bolagets aktier inte är marknadsnoterade kan även medföra en risk för att försämra Bolagets möjligheter att anskaffa kapital, vilket i förlängningen skulle kunna medföra att Bolaget tvingas ansöka om företagsrekonstruktion.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer att sannolikheten för denna risk inträffar som hög.

Ingen ordnad försäljning av överskjutande teckningsrätter genom Bolagets försorg eller handel i teckningsrätter

Teckningsrätter i en företrädesemission kan typiskt sett komma att ha ett visst marknadsvärde. Bolaget har beslutat att inte genom Bolagets försorg erbjuda försäljning av överskjutande teckningsrätter och teckningsrätterna kommer inte heller att marknadsnoteras för att kunna genomföra en ordnad handel i teckningsrätterna. Detta medför en risk för aktieägare som inte önskar utnyttja sina teckningsrätter att inte kunna tillgodogöra sig eventuellt värde i

överskjutande teckningsrätter eller teckningsrätter som aktieägaren inte önskar utnyttja. Det medför även en risk för de som vill förvärva teckningsrätter att det är svårt att hitta en säljare och därmed lyckas förvärva teckningsrätter.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer att sannolikheten för denna risk inträffar som hög.

Utspädning i samband med framtida emissioner

Bolaget kan komma att nyemittera ytterligare aktier i framtiden i syfte att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan medföra en utspädning av aktieinnehavet för Bolagets aktieägare som inte kan delta i sådan nyemission eller som väljer att inte utnyttja sin rätt att teckna aktier. Sådana aktieägare kommer också följaktligen att få sin andel av ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare utspädda. Detsamma gäller om aktieägarna vid bolagsstämma eller Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande beslutar om att genomföra en emission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. De 218 398 775 konvertiblerna som ställdes ut i samband med förvärvet av PDL TopCo AB medför även risk för utspädning för Bolagets aktieägare. Utspädningen avseende konvertiblerna kan, under antagande av en konverteringskurs om 800,865 kr och att konvertering sker avseende hela konvertibellånet, komma att uppgå till ca 7,8 procent. Vid emissioner av preferensaktier P1 under konverteringsperioden till en lägre kurs än 800,865 kr eller vid omräkning enligt konvertibelvillkoren, kan dock konverteringskursen komma att bli lägre, vilket skulle medföra en högre utspädning (fortfarande under antagande av konvertering av hela konvertibellånet).

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Oprioriterad ställning

Bolagets aktieägare är oprioriterade i samband med Bolagets konkurs eller likvidation, med innebörd att aktieägarna inte kan påräkna någon utskiftning på aktierna från Bolaget förrän Bolagets samtliga skulder är betalda. Till Bolagets skulder räknas även de 218 398 775 konvertiblerna som ställdes ut i samband med förvärvet av PDL TopCo AB, om inte konvertibelinnehavarna beslutar att konvertera dessa till aktier. Därutöver har Bolaget olika aktieslag med olika prioritet till utdelning och utskiftning i samband med likvidation. Det finns därför en risk att Bolagets tillgångar inte är tillräckliga för att visst eller vissa aktieslag ska kunna erhålla utdelning eller utskiftning i en likvidation.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Utdelningar

Förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar till Bolagets aktieägare kommer att bero på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. Bolagets styrelse kan vara av uppfattningen att Bolaget inte har tillräckligt utdelningsbara medel för att besluta om någon utdelning, eller att hela vinsten för ett visst räkenskapsår ska investeras i

organiska tillväxtinitiativ och förvärv, och kan därför föreslå att bolagsstämman inte fattar beslut om någon utdelning.

Bolagets huvudsakliga tillgångar består av aktier i underliggande Koncernbolag. Möjligheten att betala utdelningar till aktieägare är således i stor utsträckning beroende av utdelningen från Koncernbolagen eftersom dessa utgör Bolagets kassaflöde och Koncernbolagen kan komma att sakna tillräckliga medel för att betala utdelningar till Bolaget. Värdeöverföringar från Koncernbolag kan, även för det fall tillräckliga medel finns tillgängliga, begränsas eller förhindras av både legala och kontraktuella krav som ställs på Koncernen. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att föra vidare likvida medel från Koncernbolagen upp i strukturen och i sin tur på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan öka i samband med Koncernens expansion till nya jurisdiktioner.

Riskens sannolikhet: Padel United Intressenter Sverige bedömer sannolikheten för att denna risk inträffar som medelhög.

Bakgrund och motiv

PDL United har som målsättning att vara en ledande padelaktör globalt genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv av attraktiva hallar. Tillväxtstrategin baseras på såväl nyetableringar som genom en förbättrad drift i befintliga hallar för att förbättra resultatet. Förvärvsstrategin kommer fokuseras till att förvärva befintliga eller kommande center på geografiskt attraktiva lägen med fokus internationellt. Den svenska portföljen kommer även att optimeras för att driva förbättrad lönsamhet i Koncernen – detta gäller framförallt stängning av hallar där Koncernen har överlappande aktivitet men även där ohållbar överetablering har skett lokalt för ett antal hallar.

Parallellt med Erbjudandet gör Bolaget också en riktad emission till befintliga innehavare av preferensaktier P1 om högst 5 457 753 preferensaktier P1 som vid full teckning tillför Bolaget cirka 245,6 MSEK före emissionskostnader.

Erbjudandet omfattar emission av aktier om cirka 123,3 MSEK före emissionskostnader. I den utsträckning som inte den riktade emissionen av preferensaktier P1 tecknas, avser styrelsen att utöka Erbjudandet. Erbjudandet kan därför komma att utökas med högst 5 457 753 preferensaktier P2 som vid full teckning kan tillföra Bolaget högst cirka 245,6 MSEK före emissionskostnader.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 15 MSEK och består huvudsakligen av distributionsersättning till Coeli, ersättning till legal rådgivare och revisorer i anslutning till Erbjudandet. Inga kostnader debiteras investerare som deltar i Erbjudandet. Innan Erbjudandet har vissa befintliga aktieägare³, där Coeli Investment AB har tillhandahållit största delen, finansierat Bolaget via en bryggfinansiering om cirka 132 MSEK. Denna skuld kommer vid Erbjudandet att återbetalas, vilket leder till en faktisk nettolikvid om cirka 222 MSEK vid fulltecknat Erbjudande inklusive Utökningen.

Detta belopp bedöms tillföra tillräckliga medel för de kommande tolv månaderna för att nå PDL Uniteds mål för såväl portföljoptimering på den svenska marknaden samt internationell expansion.

Om Erbjudandet inte tecknas i erforderlig utsträckning kommer Bolaget ha utmaningar att fortsätta driva verksamheten enligt plan. Bolaget kan då behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter samt utföra åtgärder som kostnadsnedskärningar, nedstängningar och lägre expansion. Om detta inte uppnås finns det en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. För att säkerställa genomförandet av PDL Uniteds tillväxt- och expansionsplaner har Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet i enlighet med detta Prospekt.

Bolaget bedömer att om erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst 12 månader från och med dagen för detta Prospekts offentliggörande.

Nettolikviden i Erbjudandet inklusive den möjliga utökningen av Erbjudandet om totalt cirka 354 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning

- Återbetalning av bryggglån – cirka 36 %

³ De aktieägare som lämnat bryggglån består av: Coeli Investment AB (45 MSEK + 30 MSEK), Minga Angel AB (300 000 kronor), 918 Invest AB (300 000 kronor), JB to Hold AB (1 MSEK), MZW Holding AB (1 MSEK), Nipe Kapitalförvaltning AB (6 MSEK + 5 MSEK), Hlelkvist Invest AB (2 MSEK), Markus Hlelkvist Invest AB (2 MSEK), Sigvardsson Enterprises AB (1,5 MSEK), Grodautanbenhopparintehögt AB (cirka 1,8 MSEK), Natpus Invest AB (cirka 1,3 MSEK), Fladklappen Holding AB (cirka 1,3 MSEK), Optilab Partners AB (698 185 kronor), HU Enterprises AB (508 124 kronor), JAUI AB (347 911 kronor) och , Slottshöjden Invest AB (20 MSEK + 5 MSEK) och Coeli Private Equity AB (6,75 MSEK).

- Lösen av kortfristiga skulder (legala kostnader som uppstått innan och kring sammangåendet mellan PDL och Padel United) – cirka 7 %
- Tilläggsköpeskillingar för genomförda förvärv – cirka 12 %
- Portföljoptimering (stängning av center) på den svenska marknaden – cirka 14 %
- Expansion (förvärv och egna nyetableringar) – cirka 20 %

Om Erbjudandet inte kan genomföras eller inte genomförs framgångsrikt kommer ovan beskrivna åtgärder inte att påbörjas eller genomföras enligt plan.

Om Erbjudandet inklusive Utökningen inte skulle fulltecknas, utan endast skulle tecknas i sådan utsträckning att Bolaget tillförs 270 MSEK, dvs. den nivå som krävs för att uppfylla villkoret för att de nya kovenantvillkoren gentemot Koncernens befintliga långgivare ska bli gällande, avses den erhållna emissionslikviden disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån – cirka 50 %
- Lösen av kortfristiga skulder (legala kostnader som uppstått innan och kring sammangåendet mellan PDL och Padel United) – cirka 9 %
- Tilläggsköpeskillingar för genomförda förvärv – cirka 17 %
- Portföljoptimering (stängning av center) på den svenska marknaden – cirka 19 %
- Expansion (förvärv och egna nyetableringar) – cirka 5 %

Tilläggsköpeskillingar kopplas till de förvärv Bolaget har gjort under perioden fram till sammangåendet ca 12 % eller 45 MSEK hänför sig framförallt till förvärven Padel Crew AB, CourtOne AB, Padel Center Göteborg AB och Padel365 AB. Med undantag för CourtOne AB har samtliga av förvärven ovan skett innan den 8 oktober 2021.

Portföljoptimering görs löpande och Bolaget har en bevakningslista på olönsamma anläggningar som Bolaget bedömer kan behöva stängas – för det har en budget om ca 14 % satts. Ytterligare kapital förväntas tillskjutas till portföljoptimering genom befintlig kassa samt positivt kassaflöde kommande period.

Expansionen som planeras är signade kontrakt i utlandet, med fokus på Norge, Finland samt Storbritannien där flertalet anläggningar är planerade för öppning under 2023. Investeringarna är främst kopplade till byggnationer och baninköp. Om Erbjudandet inklusive Utökningen inte fulltecknas, kommer i första hand expansionen bli lidande och försenas eller i vissa fall kanske inte kunna genomföras enligt plan.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Styrelsen för Padel United Intressenter Sverige är ansvarig för innehållet i Prospektet.⁴ Härmed försäkras att enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 5 december 2022
Padel United Intressenter Sverige AB (publ)
Styrelsen

⁴ Styrelsen består per dagen för Prospektet av ordförande Nicklas Flisberg samt ledamöterna Markus Hellkvist, Olle Håkanson, Mikael Larsson, Lukas Lindkvist, Kim Olsson och Henrik Söderberg.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Verksamhet

Allmänt om Bolaget

Padel United Intressenter Sverige AB, organisationsnummer 559339-3589, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 28 juni 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 8 oktober 2021. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är inte upptagna till handel på reglerad marknad och därmed är inte Svensk kod för bolagsstyrning tillämplig för Bolaget. Bolagets LEI-kod är 549300D5LSKVESUFHM20. Bolagets postadress är Johannesfredsvägen 12, 168 69 Bromma, med telefonnummer 079 103 94 44 och webbplatserna <https://www.padelunited.se> och <https://www.pdlu.com>. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivats genom hänvisning.

Padel United Intressenter Sverige AB är ett bolag som bedriver verksamhet inom padel, lokaluthyrning, försäljning av relaterade produkter samt anordnar evenemang såsom turneringar och seriespel avseende padelspel. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 3 i bolagsordningen.

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen, vilken per dagen för Prospektet består av 109 direkt eller indirekt hel- och delägda dotterbolag. Bolaget bedriver endast holdingbolagsverksamhet och övriga bolag i Koncernen bedriver den operativa verksamheten. Bolaget är således beroende av övriga delar av Koncernen för drift av verksamheten. Nedan följer en förteckning över Bolagets dotterbolag.

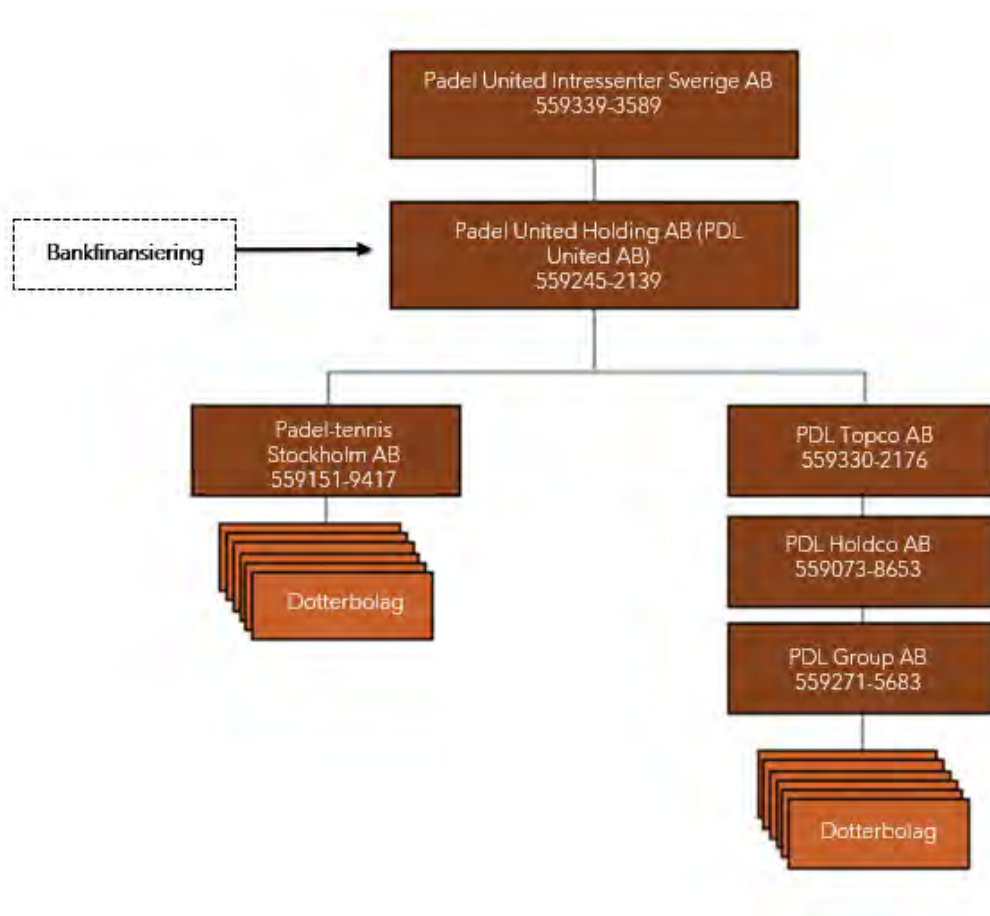
Legalt bolag	Org.nr	Land	Bolagets ägarandel
Padel-tennis Stockholm AB	559151-9417	Sverige	100%
Padel Arenan No.1 AB	559247-8209	Sverige	100%
Padelverket AB	559057-9412	Sverige	100%
Padelverket Botkyrka AB	559272-7076	Sverige	51%
Padelverket Haninge AB	559281-0708	Sverige	70%
Padelverket Vallentuna AB	559299-6051	Sverige	100%
Padel Crew AB	556977-4077	Sverige	100%
Padel Center Borås AB	559210-5067	Sverige	100%
Padel Center Göteborg AB	556944-5850	Sverige	100%
Padel Center Linnarhult AB	559310-1222	Sverige	100%
Padel Center Ringön AB	559281-3249	Sverige	100%
CourtOne AB	559074-0592	Sverige	100%
Padel Royale AB	559272-7233	Sverige	100%

Sunlight Padelcenter AB	559332-7785	Sverige	100%
Actionpadel Haninge AB	556886-0638	Sverige	100%
Actionpadel Järfälla AB	559287-7780	Sverige	100%
Maxigolf Sverige AB	559207-9874	Sverige	100%
Padel Arena Eskilstuna AB	559261-1007	Sverige	100%
ActionGym AB	559309-3460	Sverige	50%
Happy Padel AB	559308-8783	Sverige	100%
PU Norden AB	559299-0849	Sverige	100%
Evopros AB	559013-4143	Sverige	100%
Padler AB	559116-0345	Sverige	100%
SmashCenter Frihamnen AB	556256-1141	Sverige	100%
PDL Norge AB	559297-8125	Sverige	70%
PDL Center Norrköping AB	556533-7788	Sverige	100%
PDL Center Växjö AB	556973-6563	Sverige	100%
PDL Center Ängelholm AB	556989-6334	Sverige	100%
PDL Center Frihamnen AB	556999-4733	Sverige	100%
PDL Center Göteborg AB	559063-2021	Sverige	100%
PDL Center Lund AB	559068-2851	Sverige	100%
Padelcenter Halmstad AB	559071-4456	Sverige	100%
Umeå Padelcenter AB	559072-2368	Sverige	100%
PDL Center Hudiksvall AB	559073-8646	Sverige	100%
PDL Center Klockartorpet AB	559091-6093	Sverige	100%
PDL Center Linköping AB	559094-7064	Sverige	81%
PDL Courts i Norden AB	559096-2386	Sverige	100%
Trelleborg Padel Center AB	559115-9602	Sverige	100%
PDL Center Skellefteå AB	559119-8139	Sverige	70%
PDL Center Brämhult AB	559119-8162	Sverige	100%
Padelarenan i Väst AB	559148-5874	Sverige	70%
PDL Center Västerås AB	559154-0371	Sverige	100%
PDL Center Trollhättan AB	559155-5064	Sverige	100%
PDL Center Karlskrona AB	559156-4587	Sverige	100%
PDL Center Mölnlycke AB	559156-4629	Sverige	100%
PDL Center Malmö AB	559178-0746	Sverige	100%
PDL Center Hacksta AB	559191-2562	Sverige	100%
PDL Center Falkenberg AB	559198-7051	Sverige	100%
PDL Center Lomma AB	559204-4670	Sverige	100%

PDL Center Viared AB	559208-2571	Sverige	100%
PDL Center Sisjön AB	559215-7852	Sverige	100%
PDL Center Kalmar AB	559237-3665	Sverige	100%
PDL Center Torvalla AB	559297-8133	Sverige	100%
PDL Center Nyköping AB	559244-5349	Sverige	100%
Vesterby Padel AB	559244-7477	Sverige	92%
PDL Center Kungälv AB	559252-0505	Sverige	100%
Noll13 Padelcenter AB	559253-3920	Sverige	92%
PDL Smash Center AB	559255-4363	Sverige	100%
PDL Center Gävle AB	559255-4371	Sverige	100%
Boo Padel AB	559258-6589	Sverige	100%
PDL Center Karlstad AB	559261-3342	Sverige	100%
PDL Center Örsholmen AB	559261-3409	Sverige	100%
PDL C Eskilstuna AB	559261-3847	Sverige	100%
PDL Center Piteå AB	559262-6864	Sverige	100%
PDL Center Enköping AB	559262-6872	Sverige	100%
PDL Center Katrineholm AB	559262-6898	Sverige	100%
PDL Center Värmdö AB	559265-8750	Sverige	100%
PDL Center Borlänge AB	559268-9342	Sverige	100%
Padel Arena Växjö AB	559268-9367	Sverige	100%
PDL Center Hedensbyn AB	559273-8727	Sverige	100%
Smashcenter Holding AB	559285-3625	Sverige	100%
Smashcenter Haparanda AB	559285-3633	Sverige	100%
PDL Center Västerhaninge AB	559287-4407	Sverige	100%
PDL Center Upplandsbro AB	559288-3531	Sverige	100%
PDL Uppsala AB	559292-4897	Sverige	100%
TopPadel Jönköping AB	559309-7412	Sverige	70%
PDL Center Svedala AB	559297-8158	Sverige	100%
PDL Center Almnäs AB	559297-8141	Sverige	100%
Padel Folkestaleden 3 AB	559298-5179	Sverige	100%
Southside Padel AB	559299-5574	Sverige	100%
Smashcenter Kungens Kurva AB	559303-3920	Sverige	100%
Smashcenter Rotebro AB	559305-3241	Sverige	100%
Smashcenter Bredden AB	559305-3258	Sverige	100%
Smashcenter Arvika AB	559306-7704	Sverige	100%
Padel Center AS	926999303	Norge	100%

Padel X Sandefjord AS	825079432	Norge	100%
PDL Norway AS	923948945	Norge	100%
Allstar Padel AS	924471565	Norge	100%
Padel X Tønsberg AS	924920955	Norge	100%
Padel X Hamar AS	925838055	Norge	100%
Padel X Holding AS	928127915	Norge	100%
PDL Switzerland AG	345648162	Schweiz	70%
PadelPark Oy	2906405-9	Finland	100%
Padel House Oy	2980869-5	Finland	100%
PDL Smash OY	3218909-8	Finland	100%
PDL Group OY	3218911-9	Finland	100%
Go Padel UK Limited	10807630	Storbritannien	95%
PDL Centre (UK) Limited	13487396	Storbritannien	100%
Padelboxen ApS	40596607	Danmark	70%
Smash Padelcenter ApS	41623438	Danmark	100%
PDL Topco AB	559330-2176	Sverige	100%
PDL Holdco AB	559073-8653	Sverige	100%
PDL Group AB	559271-5683	Sverige	100%
Padel United Holding AB	559245-2139	Sverige	100%

Nedan framgår Koncernens legala struktur.



Operativ struktur

Per den 30 juni 2022 hade PDL United cirka 245 anställda i genomsnitt, varav 212 inom driften eller i den hallverksamhet som bedrivs och 30 anställda på huvudkontoret, vilket inkluderar regionala driftschefer. Medarbetarna är baserade i Sverige, förutom cirka 30 anställda som är baserade i Norge, Finland, Storbritannien och Schweiz.

Bolagets styrelse och ledning presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Padel Uniteds historia och nya bolaget PDL Uniteds verksamhet

Padel United grundades 2018 av bröderna Markus och Rikard Hellqvist. Den första hallen öppnades den 1 augusti 2018 i södra Stockholm och anledningen till detta var att det inte fanns tillräckligt många banor för att möta efterfrågan.

Under 2020 signerades ytterligare fyra nya anläggningar (två i Stockholm och två i Göteborg) och i samma veva tog bolaget in extern finansiering, bland annat genom private equity-bolaget Coeli som investerade i bolaget och tog Padel United ut på en konsolideringsresa.

Under 2021 förvärvade Padel United en rad bolag, bland annat; Padelverket, Padel Crew, Padel Center, Padel Royale, Actionpadel, Court1, Actionpadel, Go Padel UK (Storbritannien), Ultimate Padel, Padel House (Finland) samt Padel Park (Finland). Bolaget har också förvärvat e-handelsbolaget Padler.se och EvoPros med padelutrustning som specialitet.

I april 2022 fortsatte Padel United sin förvärvsagenda med att PDL TopCo AB och Padel United Holding AB gick samman och verksamheten, som består av att driva padelanläggningar, uppgår i dagsläget till cirka 96 anläggningar i sex länder vilket motsvarar drygt 820 banor. PDL United agerar som hyresgäst för dessa padelanläggningar. Under 2022 kommer ett flertal anläggningar öppnas utomlands och nedstängning av center kommer ske i Sverige – både genom förhandlingsdriven avveckling av anläggningar men även konkurser för att säkra upp Bolagets lönsamma kärnverksamhet.

PDL grundades 2015 i Stockholm och har sedan dess expanderat över hela Sverige, och även i Finland, Norge, Danmark och Schweiz. PDL har sedan 2018 expanderat kraftigt, främst genom förvärv (exempelvis Padelboxen ApS, Padel365 AB, Smashcenter Holding AB, Noll13 Padelcenter AB) men också organiskt. Padel United hade vid sammanslagningen verksamhet i Sverige, Finland, Norge, Tyskland och Storbritannien. PDL Uniteds strategi för expansion består av industriella förvärv på den nationella marknaden men även internationellt där marknaden, enligt Bolagets uppfattning, jämförelsevis fortfarande är relativt omogen och har stor potential för tillväxt. Utöver PDLs och Padel Uniteds industriella förvärv växer Koncernen stadigt genom organisk tillväxt.

Det finns en tydlig vision inom PDL United om att göra padel mer tillgängligt och inkluderande för en större målgrupp. Detta uppnås genom geografisk spridning och riktade initiativ från verksamheten. Från en mer finansiell synvinkel är visionen att vara marknadsledande i termer av nöjda kunder och lönsamhet – PDL United vill bygga vidare på sin skala för nå stark lönsamhet i branschen.

PDL United fortsätter sträva mot en positionering som en kvalitetsaktör. Kvalitet i termer av hallar och spelarförutsättningar, kundservice, kompetenta tränare och personal, produkterbjudande samt som samarbetspartner gentemot Koncernens intressenter.

För att förverkliga denna vision i större utsträckning har PDL United följande strategiska målsättningar:

- Ha långsiktiga samarbeten med konkurrenskraftiga hyresavtal.
- Nå stordriftsfördelar genom en central organisation och stödfunktioner kopplade till driften, såsom logistik samt insamling och uppföljning av data och nyckeltal.
- Genom riktade kundinitiativ vara tillgängliga för alla.
- Knyta spelare till Koncernen över tid genom rikstäckande medlemskap, attraktiva turneringar och tränare samt en stabil klubbverksamhet med bredd som möjliggör barnverksamhet såväl som elitsatsning.
- En tillgänglig och hållbar barn- och ungdomsverksamhet för att fylla på med spelare underifrån.
- Konkurrenskraftiga anläggningar med bra service och ett marknadsledande kunderbjudande med mål att ha hög kundnöjdhet.
- Långsiktiga varumärkesbyggande insatser kopplat till PDL Uniteds vision att göra padel mer inkluderande och tillgängligt för alla.
- Fortsatt byggande av nätverk och rykte med mål att PDL United ska vara en attraktiv partner för förbund, sponsorer och andra intressenter samt för att Koncernen ska hitta och

vinna bra lägen och bolag att förvärva med fokus på storstäder där det finns en stark köpkraft, aktiv befolkning och mindre känslighet för konkurrens.

- Ha hög medarbetarnöjdhet genom en välkomnande, motiverande och meningsfull kultur samt tydliga roller, incitament och möjligheter till personlig utveckling.

I detta arbete finns ett flertal initiativ PDL United jobbar med och fortsatt kommer att jobba med:

- **Fortsatt expansion:** Främst i Europa med fokus på mindre mogna men snabbt växande marknader i Centraleuropa och vissa nordiska länder. På en fem årshorisont ska fokuset bli mer globalt med inträde i USA, andra delar i Europa och Asien.
- **Fortsatt processutveckling:** Koncernen ska bygga vidare på processer för implementation och uppföljning av operationella och kommersiella initiativ för att säkerställa effektivitet och exekvering av målsättningar. Avser även expansion och integration av förvärv och kompetensutveckling av personal.
- **Operationella initiativ:**
 - Sätta tydligare incitament och struktur för anställda för ökad motivation och kostnadseffektivitet genom en tydligare standardiserad struktur på lönenivåer efter förmåga, exempelvis för tränare.
 - Ytterligare kostnadseffektivisering genom personaloptimering, underhåll samt inköp och logistik genom en centralisering som nu har implementerats, både inköpsfunktion och ett centrallager.
 - Ökad datakvalitet och uppföljning för att säkerställa att Koncernens mål nås.
- **Kommersiella initiativ:**
 - Samla in mer kunddata och starkare kundsegmentering som möjliggör mer träffsäker marknadsföring och reklam.
 - Automatisering av marknadsföring genom att bygga nya flöden i CRM-systemet baserat på kundsegmenteringen.
 - Fortsätta utveckla shop-koncept och produkterbjudande för nå högre shop-försäljning per bana.
 - Omnikanal-upplevelse för kunder där man på sikt kan köpa saker på nätet eller i butik, där man kan få hjälp i kassan. Även lojalitetsprogram som täcker olika typer av köp. PDL United lanserade en ny webbsida och en första version av ett lojalitetsprogram i oktober 2022, som också inkluderar nya erbjudanden och produkter.
- **Generering av nya möjligheter:** Fortsätta bygga nätverk och rykte i nya marknader för att säkerställa att PDL United får möjligheter till de bästa anläggningarna, vilket gäller både nyetableringar och förvärv.

För att nå denna vision och dessa målsättningar ser PDL United en del framtida utmaningar:

- **Överetablering i Sverige:** Både PDL United och andra aktörer har expanderat kraftigt. Även med växande efterfrågan så kan det inte täcka den ännu kraftigare utbudsökningen av

hallar under 2021 och första halvåret 2022. Det har lett till att PDL United och andra aktörer har olönsamma center, vilket i sin tur leder till två utmaningar: (i) kostnader för att stänga olönsamma center och ett tryck på driften att hantera stängningar samt (ii) en risk att andra marknader kan följa liknande mönster, vilket medför att PDL United tillsammans med övriga aktörer på marknaden måste arbeta för att undvika en sådan utveckling eller säkerställa att Koncernen har en portfölj av anläggningar som klarar av överetablering.

- **Framtida likviditetsbehov och kapitalanskaffning:** Det finns ett nuvarande och sannolikt framtida behov av mer kapital för att exekvera planer om stängning av center och framtida expansion – både nyetableringar och framförallt förvärv.
- **Inflation:** Inflation kommer leda till högre kostnader och högre hyror som ofta är indexerade efter KPI. Det finns ingen garanti att PDL United lyckas överföra kostnadsökningar i priserna till kunden vilket kan påverka resultat väsentligt.
- **Identifiera och vinna anläggningar:** PDL United har ökade krav på vad för anläggningar som är acceptabla för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft och lönsamhet. Samtidigt ökar antalet aktörer på marknaden, vilket kan bli en potentiell utmaning framöver – att hitta rätt anläggningar och bolag och att vinna dem till en godtagbar hyra eller köpeskilling.
- **Skala organisation effektivt:** PDL United fortsätter växa och förändringar sker fortfarande från sammanslagningen tidigare under 2022. Detta skapar naturligt påfrestningar på organisationen som delvis kan fortsätta när Koncernen växer. Förmågan att exekvera på strategin förutsätter också att rätt personer identifieras och attraheras, både på huvudkontoret och i lokalt i länderna där PDL United expanderar.
- **Differentiering:** Bolagets bedömning är att PDL United är välpositionerat och har ett starkt varumärke. Däremot, i takt med att konkurrens och professionaliseringen på marknaden ökar, kan det på sikt bli en utmaning att differentiera sig och bibehålla konkurrensfördelar. Det finns begränsat skydd mot att andra aktörer kopierar PDL Uniteds koncept och erbjudande.

Produktportfölj

PDL Uniteds produkter och intäktsströmmar härrör främst från banintäkter i form av strömbokningar, abonnemang, seriespel och turneringar, träningsintäkter, företagsevent och sponsorskap samt butiksintäkter. I vissa hallar kan även restaurangintäkter, gymintäkter eller andra intäkter från verksamheter i hallen förekomma. PDL Uniteds framtida intäkter förväntas framförallt innehålla en högre andel av intäkter från abonnemang, träningar, företagsevent och sponsorskap, men även ifrån restaurang och co-working ytor förväntas ökning. Därutöver finns i ett mindre antal hallar en del andra sporterbjudanden såsom golf-simulatorer, tennisbanor, squashbanor och formel 1-simulatorer.

Portföljoptimering

Koncernen har identifierat ett trettiotal enheter som drabbats hårdare än andra av Koncernens enheter av den överetablering som råder. Detta är främst i mindre städer där spelarunderlaget är för svagt för att möjliggöra för Koncernens anläggningar att, i konkurrens med övriga aktörers, få till tillräcklig beläggning för att upprätthålla en uthålligt lönsam verksamhet.

Beträffande dessa enheter, arbetar Koncernen aktivt och i nära dialog med fastighetsvärdarna för att hitta nya hyresgäster i en process för att avveckla de olönsamma verksamheterna. I de fall där inga ekonomiskt försvarbara lösningar kan nås i närtid, kan Bolaget behöva stoppa tillförsel av ytterligare kapital vilket har och kan medföra att vissa av Koncernens dotterbolag försätts i rekonstruktion eller konkurs. Portföljoptimering görs för att rädda Bolagets hälsosamt lönsamma kärna. Per Prospektets datum har fem bolag drabbats av insolvens med konkurs som följd och ytterligare 16 anläggningar har stängts genom förhandlingar. Ytterligare 6-8 bolag kan komma att drabbas på liknande sätt under emissionens teckningsperiod.

Finansiering av Bolagets verksamhet




PDL United har hittills finansierats delvis genom den löpande verksamheten, delvis genom externt kapital i form av emissioner och upplånade medel.

PDL Uniteds långsiktiga målsättning är att den löpande verksamheten ska finansieras av intäkter från försäljning av PDL Uniteds tjänster och produkter. Emellertid är Koncernen i nuläget i en tillväxt- och omställningsfas vilket har skapat behovet av extern finansiering för att exekvera på de omställnings- och expansionsplaner som finns, exempelvis via nyemission, ytterligare lån, och/eller andra kreditfaciliteter. Ytterligare lån och/eller andra kreditfaciliteter förutsätter dock godkännande från befintlig långgivare.

Marknadsöversikt

Allmänt

Nuvarande öppna center

Land	# center
	73
	11
	6
	2
	2
	3
Total	97



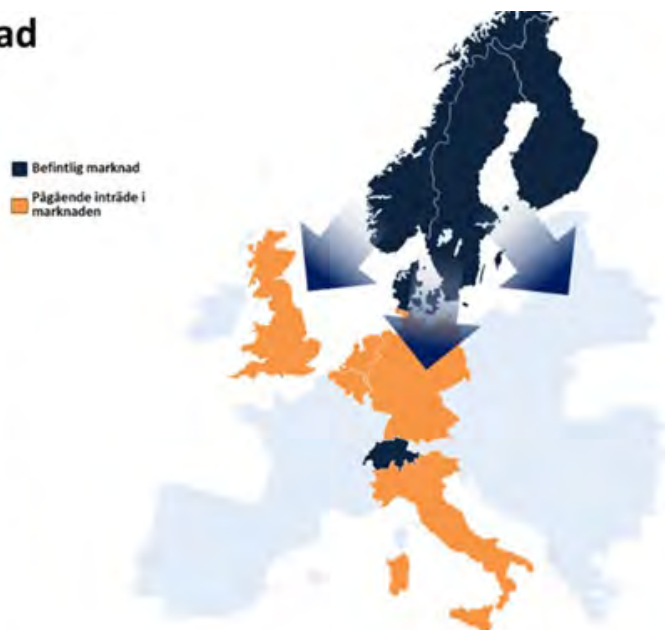
PDL United är i dagsläget verksam i sex länder: Sverige, Norge, Finland, Danmark, Storbritannien och Schweiz. Sverige är, enligt PDL Uniteds bedömning den mest mogna marknaden i termer av banor och spelade timmar per capita. PDL United har majoriteten av sin verksamhet i Sverige.

Koncernens intäktsfördelning (proforma) för perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022 per geografi visar hur Sverige som enskild marknad står för 77% av intäkterna och verksamheten i närmsta grannländerna står för cirka 20% tillsammans. PDL Uniteds nya marknader står för mindre än 5% av Bolagets omsättning.

**Övriga intäkter hänförs till Bolagets nyförvärvade e-handel som i sig har absoluta majoriteten av sina intäkter i Sverige samt finansiella intäkter.*

Intäktsfördelning per marknad

Land	Omsättning H1 2022	% av total
	216	77%
	27	10%
	19	7%
	7	2%
	6	2%
	1	1%
Övriga intäkter*	5	2%
Total	282	



Det finns ett tydligt mönster när marknader växer och blir mer mogna att det sker en konsolidering, större anläggningar byggs som även har högre kvalitet i termer av läge, design och spelarförutsättningar. I Belgien och Nederländerna har sporten en större koppling till tennisen där det är vanligare att det finns ett fåtal banor i anknytning till en tennisklubb, medan sporten i andra länder är mer separerad från andra sporter. I de nordiska länderna är en överhängande majoritet av anläggningarna inomhus. I Belgien, Tyskland och Nederländerna finns det en kultur av att spela tennis utomhus även vintertid, därför är en betydligt större andel av befintliga anläggningar utomhusanläggningar i jämförelse med Norden.

Marknadsstorlek och tillväxt⁵

Land	PDL United, antal centers ⁶	Antal banor på marknaden	Antal banor per 10 000 invånare	% tillväxt i antal banor 2020-21
------	--	--------------------------	---------------------------------	----------------------------------

⁵ Marknadsdata på antal banor är från <https://www.padellands.com> – sidan täcker inte alla anläggningar i respektive land men det täcker en väsentlig majoritet och ger en bra överblick; perioden som mätts är 2021-05-17 jämfört med 2022-05-30

⁶ Anläggningar som är öppna och bokningsbara per 31 juli 2022

Sverige	73	4 223	4,1	94%
Norge	11	365	0,7	241%
Finland	6	643	1,2	164%
Danmark	2	624	1,1	115%
Storbritannien	3	131	0,0	66%
Schweiz	2	78	0,1	56%
Tyskland	0	131	0,0	39%
Nederländerna	0	968	0,6	85%
Belgien	0	1 161	1,0	100%
Italien	0	4 712	0,8	112%
Frankrike	0	1 182	0,2	41%
Portugal	0	908	0,9	33%
Österrike	0	112	0,1	120%

Bolaget tror på en fortsatt stark tillväxt i ovan marknader och att sporten kan komma att nå liknande nivåer på efterfrågan som i Sverige. En överetablering kan ske i länderna, Bolaget anser dock att det sannolikt inte kommer vara en lika allvarlig överetablering som i Sverige. Bolagets uppfattning är att aktörer på andra marknader tar inspiration från Sverige och är medvetna om den överetablering som finns och därmed kommer aktörer i andra länder kunna vara mer återhållsamma med vilka typer av lägen som öppnas. Vidare hade Covid-19 en explosiv effekt på Padeln i Sverige där restriktionerna, till skillnad från många andra europeiska länder, tillät människor att spela padel medan många andra aktiviteter och sammankomster var otillåtna. Detta skapade ett enormt fokus där många också hade tid att starta padelverksamheter. I andra länder har sporten slagit igenom senare och Covid-19 var inte lika gynnsamt för sporten. Därutöver är Sverige, Danmark och Norge bland de fem länder med lägst populationsdensitet i Europa. Nederländerna, Belgien, Storbritannien och Tyskland har tjugo, femton, elva respektive tio gånger större befolkning per kvadratkilometer⁷ vilket leder till mindre utrymme och typiskt sett mer regleringar för att bygga nya padelanläggningar runt städer, vilket gör det svårare att nå den överetablering som har skett i Sverige. Det är en medveten strategi av Bolaget att gå in i dessa större länder med stora städer som också är mer tätbebyggda, då det ger möjligheter till större populationsupptag för en anläggning där sårbarheten mot konkurrens är mindre, och Bolaget kan bygga kluster av hallar för att utnyttja sin skala, som i exempelvis Stockholm.

⁷ European Countries by Population (2022) - Worldometer (worldometers.info)

Marknadsaktörer och konkurrensläge

Då padelindustrin är en relativt ung marknad som växer kraftigt är det en uppsjö av aktörer på marknaden. PDL United har varit drivande av konsolidering av den fragmenterade marknaden.

Konkurrenter

Enligt PDL United kan konkurrenslandskapet kategoriseras i tre typer:

- i. Stora svenska aktörer (innehåller mer än 50 anläggningar), vilket, enligt Bolagets uppfattning, endast är två aktörer – PDL United och LeDap AB;
- ii. nationella aktörer med ett fåtal kedjor i varje land med en skala ofta runt 10–20 anläggningar; och
- iii. självständiga aktörer med ett eller ett fåtal center.

Marknaden karaktäriseras av fragmentering även i en mogen marknad som Sverige, där Bolaget estimerar att cirka 60-70% av alla banor tillhör de självständiga aktörerna, en siffra som är ännu högre i andra marknader. Dessa drivs ofta av drivna entreprenörer eller består av banor som ligger i anknytning till andra aktivitetsrelaterade verksamheter såsom tennisklubb eller gym. Det resulterar i att de typiskt sätt inte bygger lika stora center och investerar lika mycket i verksamheten. De nationella ledarna i Sverige är, enligt Bolagets uppfattning, PDL United och LeDap AB med deras varumärke We are Padel, som har köpt upp majoriteten av kedjorna med 5-10 anläggningar. We are Padel koncernen med ett 60-tal anläggningar genomgår just nu en rekonstruktion med ett antal konkurser som följd. Andra nationella ledare i Sverige, som är mindre än PDL United och LeDap AB, är Nordic Wellness och Every Padel. Det förstnämnda är en gymkedja i grunden, och den sistnämnda är en del av den börsnoterade koncernen Everysport Media Group.

Konkurrensfördelar och nackdelar

PDL United har byggt upp kunskap, processer och ett nätverk som Bolaget bedömer att andra konkurrenter inte har. I jämförelse med LeDap AB så anser Bolaget att detta är tydligt både i att PDL United lyckas upprätthålla en starkare beläggningsgrad, samt genom LeDap AB:s annorlunda resa. LeDap AB bildades under sommaren 2021 och var då en aktör mer i storlek av Nordic Wellness än PDL United, och har fokuserat på att göra förvärv för att få skala. Bolaget bedömer att LeDap AB inte förens nu har börjat bygga en organisation och sätta processer som PDL United har byggt upp sedan 2015. Från förvärvsdialoger är det tydligt för Bolaget att, LeDap AB eller andra bolag, inte har centraliserad kompetens och möjlighet att använda sin skala genom verktyg, automatiserad datauppföljning och andra processer som PDL United gör.

Det finns vissa nationella aktörer i andra länder som presterar starkt, vilka PDL United för dialog med. Dessa aktörer har en fördel genom en djupare nationell förståelse för marknaden samt kontaktnätet. Aktörerna saknar dock, enligt Bolaget, den kunskap och professionella organisation som PDL United har byggt upp. Bristen på erfarenhet gör att Bolaget ser indikationer på att aktörerna begår liknande misstag som har gjorts i Sverige, där man går in i mindre städer med hallar som inte är långsiktigt konkurrenskraftiga. Bolaget anser att nationella ledare kan samexistera med PDL United och hjälpa driva sporten och potentiellt bli en del av Koncernen där PDL United själv inte har en ledande position.

Självständiga aktörer är av varierande kvalitet där det finns en del lokala aktörer, vilka enligt Bolaget utgör de starkaste konkurrenterna i mindre och medelstora städer och därmed utgör intressanta förvärvsmöjligheter för PDL United.

Givet PDL Uniteds långa historia och position har PDL United ett stort nätverk av kontakter, pågående dialoger och agenter som resulterar i att PDL United kontinuerligt får inkommande förfrågningar om förvärv, nyetableringar och andra typer av samarbeten. Utomlands tittar många ledande aktörer på Sverige och PDL United för inspiration till deras egna verksamheter.

Bolaget anser att PDL United är aktiv på flest marknader och har varit det i ett flertal år, vilket har skapat en djup förståelse för vilka marknader som är attraktiva, och vad som är faktorerna för framgång för en anläggning och verksamheten i stort. Med PDL Uniteds tydliga strategi framåt finns förutsättningar för att stärka positionen ytterligare och nå hög långsiktig lönsamhet. Se mer information under avsnittet *"Strategi och mål"*.



PDL TOPCO AB i korthet

PDL TopCo AB, organisationsnummer 559330-2176, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades den 7 juli 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 11 augusti 2021. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är inte upptagna till handel på reglerad marknad och därmed är inte Svensk kod för bolagsstyrning tillämplig för Bolaget. Bolagets postadress är Tegeluddsvägen 100, 115 28 Stockholm, med telefonnummer 079 103 94 44 och webbplatserna <https://www.padelunited.se> och <https://www.pdlu.com>. Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida inte denna information införlivats genom hänvisning.

Registrerat aktiekapital uppgick per den 30 november 2022 till 60 778,156 SEK fördelat på 2 506 713 aktier, varav 596 157 stamaktier, 22 496 preferensaktier A01, 67 489 preferensaktier B01 och 1 820 571 preferensaktier C. Samtliga aktiers kvotvärde, oavsett aktieslag, är 0,024 SEK. PDL TopCo förvärvades av Padel United Intressenter Sverige och konsolideras från och med den 1 april 2022.

Per dagen för Prospektet består styrelsen av tre ledamöter, utan suppleanter. Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma. Styrelsen består av styrelseordförande Lars Lundqvist och styrelseledamöterna Pär Sigvardsson och Henrik Söderberg. Ledande befattningshavare i PDL TopCo är Henrik Söderberg och Markus Hellkvist. För mer information om styrelse och ledning, se avsnittet *”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”*.

Det registrerade revisionsbolaget Grant Thornton Sweden AB valdes vid extra bolagsstämma den 8 oktober 2021 till PDL TopCo:s revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2023. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Carl Johan Regell. Carl Johan Regell är medlem i branschorganisationen FAR. Adressen till PDL TopCo:s revisor är: Grant Thornton Sweden AB, Box 7623, 103 94 Stockholm.

När PDL TopCo bildades som lagerbolag utgjorde Leif Gunnar Skarle PDL TopCo:s registrerade revisor. Leif Gunnar Skarle är medlem i branschorganisationen FAR. Adressen till Leif Gunnar Skarle är Sonera Revision & Konsult AB, Fiskargatan 8, 116 20 Stockholm.

PDL TopCo är ett bolag som, direkt eller indirekt, ska äga och förvalta aktier och andelar i dotterbolag och intressebolag och som bedriver verksamhet inom padel, lokaluthyrning, försäljning av relaterade produkter samt anordnar evenemang såsom turneringar och seriespel avseende padelspel. Bolagets verksamhetsföremål framgår av § 3 i bolagsordningen. För information om PDL TopCo:s verksamhet och marknad, se avsnittet *”Verksamhets- och marknadsöversikt”*.

Väsentliga avtal

Per dagen för Prospektet finns inga väsentliga avtal i PDL TopCo AB. I Koncernens dotterbolag, PDL Group AB finns ett antal förvärsavtal med fortsatt pågående investeringar, främst tilläggsköpeskillningar som del av tidigare förvärv. Dessa investeringar uppgår till ett totalbelopp om cirka 4 MSEK.

PDL TopCo-koncernen hade före samgåendet med Padel United samtliga åtaganden och förpliktelser relaterade till finansieringsavtalet som ingicks med Capital Four i december 2021. Finansieringsavtalet övertogs av PDL United Holding AB vid samgåendet i april 2022.

Transaktioner med närstående

Innan samgåendet med Padel United har Norrö Management AB, som ägs av medgrundaren Jonas Andersson, tillhandahållit konsulttjänster för vilka Norrö Management AB erhållit marknadsmässig ersättning. Detta avser ansvar över PDL TopCo:s expansion. Total ersättning under 2021 uppgick till 102 500 kr per månad inklusive moms. Sedan samgåendet med Padel United tillhandahåller Norrö Management AB konsulttjänster för vilka bolaget erhåller konsultarvode från PDL United Holding AB. Total ersättning under januari till september 2022 uppgick till totalt 964 000 SEK inklusive moms.

Investeringar

PDL TopCo som koncern har under 2021 genomfört totalt 32 förvärv och nyetableringar av anläggningar till ett totalt investerat belopp om 329 MSEK, varav 240 MSEK härrör sig till förvärv av befintliga verksamheter. Resterande del är kopplat till förvärv av materiella anläggningstillgångar såsom padelbanor och andra inventarier.

Efter den 31 december 2021 har följande investeringar av väsentlig betydelse för PDL TopCo AB:s ställning inträffat:

- I januari 2022 förvärvade PDL TopCo bolaget Southside Padel AB i Lund.

Utöver ovan angivet har det inte skett några betydande investeringar av PDL TopCo fram till samgåendet med Padel United.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Se avsnitt "PDL MidCo AB:s förvärvsavtal avseende Match Padel Danmark ApS" avseende dotterbolaget PDL MidCo AB. Utöver det finns det per dagen för Prospektet inte några pågående myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt PDL TopCo:s kännedom riskerar att bli inledda.

Rörelsekapitalsförklaring

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna räknat från dagen för Prospektet. Padel United Intressenter Sverige genomför därför Emissionen i enlighet med detta Prospekt. Till följd av den lågsäsong som var under sommaren 2022 och den överetablering som pågått under det senaste året har ett underskott i Koncernen uppstått under perioden juni till augusti. I syfte att säkra erforderligt kapital för fortsatt drift av Koncernens verksamhet har Koncernen upptagit bryggfinansiering om sammantaget cirka 132 MSEK samt i övrigt vidtagit kostnadsbesparande åtgärder inklusive inlett förhandlingar och diskussioner med Koncernens fordringsägare. Trots bryggfinansieringen och övriga åtgärder, har ett underskott uppkommit under oktober-november 2022. Styrelsens bedömning är att det totala underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 350 miljoner kronor baserat på nuvarande affärsplan som beskrivs i prospektet. Underskottet är främst hänförligt till korta skulder och tilläggsköpeskillingar som förfaller till betalning och de omställningsplaner Bolaget har bl.a. hänförligt till sin portföljoptimering. Omställningsplanerna innefattar såväl kostnader för att ta sig ur kontrakt men också kostnader relaterade till integrationen av de båda Koncernerna (exempelvis kostnader för dubbla kontor, synergier på overheadkostnader).

Bolaget har för avsikt att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapitalet genom nyemissionen i Erbjudandet som tillsammans med den möjliga Utökningen av Erbjudandet om de fulltecknas, tillför Bolaget ca 368 MSEK före emissionskostnader. Erbjudande omfattar en emission av aktier om cirka 123,3 MSEK och Utökningen kan vid fullteckning tillföra Bolaget högst cirka 245,6 MSEK. Den faktiska nettolikviden vid fulltecknat Erbjudande inklusive Utökningen är cirka 222 MSEK. Parallellt genomförs även P1 Emissionen. Utfallet i P1 Emissionen avgör högsta omfattningen av Utökningen, men utökar inte den totala likviden som Bolaget kan komma att tillföras. Styrelsens bedömning är att detta belopp, tillsammans med positivt kassaflöde och Bolagets nuvarande kassa är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalsbehov under den kommande tolv månadersperioden samt att exekvera på den nuvarande expansion och optimeringsplan som Bolaget har och som beskrivs i detta Prospekt.

Om Erbjudandet inklusive Utökningen inte tecknas i erforderlig utsträckning kommer Bolaget ha utmaningar att fortsätta driva verksamheten enligt plan. Bolaget kan då behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter samt utföra åtgärder som kostnadsnedskärningar, nedstängningar och lägre expansion. Om detta inte uppnås finns det en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om Bolagets aktier

Bolaget har tre aktieslag; stamaktier, preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Det totala antalet utgivna aktier uppgår till 3 232 515, varav 500 000 stamaktier, 1 819 251 preferensaktier P1 och 913 264 preferensaktier P2. Envar aktie, oavsett aktieslag, har ett kvotvärde om 1 SEK. ISIN-koden för stamaktierna är SE0017232556, ISIN-koden för preferensaktierna P1 är SE0017563257 och ISIN-koden för preferensaktierna P2 är SE0017232549. Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i svenska kronor.

Stamaktier och preferensaktier P1 omfattas av hembudsförbehåll enligt Bolagets bolagsordning. Preferensaktier P2 omfattas av förköpsförbehåll enligt aktieägaravtal. I övrigt föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen i Bolaget.

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på någon marknadsplats.

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev. Aktier som nyemitterats kommer att registreras i elektroniskt format.

Parallell emission av P1-aktier

Den 29 november 2022 beslutade Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 22 september 2022 om att genomföra en riktad emission till befintliga innehavare av P1-aktier om högst 5 457 753 preferensaktier P1 till en teckningskurs om 45 kronor per aktie ("**P1 Emissionen**"). P1 Emissionen motsvarar innehavare av P1-aktiers pro rata andel av den samlade kapitalanskaffningen och utökningen av antalet aktier.

P1 Emissionen medför vid full teckning en utspädning om ca 62,8 procent av det totala antalet aktier, och ca 41,4 procent av det totala antalet röster.

Erbjudandet

Den 29 november 2022 beslutade Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 22 september 2022 om att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet avser teckning preferensaktier P2 med företrädesrätt för befintliga aktieägare av aktier av preferensaktier P2 men utan subsidiär företrädesrätt till innehavare av övriga aktieslag. För mer information, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet".

I den utsträckning som inte den riktade emissionen av preferensaktier P1 tecknas, avser styrelsen att utöka Erbjudandet. Om Erbjudandet övertecknas kan styrelsen komma att besluta om en emission riktad till tecknare i Erbjudandet som inte kunnat erhålla tilldelning av aktier inom Erbjudandet om högst 5 457 753 preferensaktier P2 ("**Utökningen**").

Aktieägares rättigheter

Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före

stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Varje stamaktie berättigar till tio röster, medan varje preferensaktie P1 och varje preferensaktie P2 berättigar till en röst vardera. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

Enligt aktiebolagslagen har aktieägare normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Enligt Bolagets bolagsordning har befintliga aktieägare vid kontantemission eller kvittningsemission företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier aktieägarna förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antalet aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie eller vissa aktier ska fördelning ske genom lottning. Vad som föreskrivs i fråga om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Vad som sagts ovan innebär dock inte någon inskränkning i möjligheten att besluta om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Av Bolagets bolagsordning följer vidare att nya aktier ska emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare vid ökning av aktiekapitalet i Bolaget genom fondemission. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som sagts ovan innebär dock inte någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av Bolagets bolagsordning, ge ut aktier av nytt slag.

Vinstutdelning och utdelning av överskott vid likvidation

Beslut om eventuell vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas i sådant fall normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclears försorg. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nå kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Vid likvidation eller insolvens har innehavare av aktier i Bolaget endast rätt till den del av Bolagets tillgångar som återstår sedan övriga fordringsägare fått fullt betalt för sina fordringar.

Enligt Bolagets bolagsordning har preferensaktier P1 och preferensaktier P2 företrädesrätt framför stamaktier till utdelning (med "utdelning" avses i detta stycke samtliga utbetalningar på

aktier till aktieägare, oavsett om de sker genom exempelvis vinstutdelning, inlösen eller i samband med likvidation eller annan avveckling av Bolaget). Vid likvidation av Bolaget ska utdelning kunna ske både genom kontant utdelning och utdelning av Bolagets värdepapper, varvid värdet av värdepapper ska vid utdelningen värderas till marknadsvärde. Utdelning ska fördelas pro rata mellan preferensaktier P1 och preferensaktier P2, beräknat utifrån det totala antalet utestående preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Utdelning som fördelas till preferensaktier P2 ska inbördes fördelas mellan preferensaktier P2 och stamaktier enligt följande prioritetsordning.

1. Preferensaktier P2 ska erhålla 100 % av samtliga utdelningar intill dess att varje sådan preferensaktie erhållit utdelning motsvarande företrädesränta (med "företrädesränta" avses i detta stycke ett belopp motsvarande en årlig ränta om fem procent, beräknad på faktiskt antal dagar under perioden baserat på att alla månader har 30 dagar och att ett år har 360 dagar, på företrädesbelopp, från och med dagen för registrering av preferensaktier P2 hos Bolagsverket till dess att preferensaktier P2 erhållit ett företrädesbelopp genom utdelning, och för det fall utdelning sker till visst belopp till preferensaktier P2, som inte är företrädesränta, fram till att Bolaget likvideras ska det belopp som ligger till grund för företrädesräntan minskas med motsvarande belopp från tidpunkten för utdelningen).
2. Preferensaktier P2 ska, efter att ha erhållit utdelningar enligt punkt 1 ovan, erhålla 100 % av samtliga utdelningar intill dessa att varje sådan preferensaktie erhållit utdelning motsvarande ett företrädesbelopp (med "företrädesbelopp" avses summan av de belopp som tillskjutits Bolaget i form av teckningslikvid för nya preferensaktier P2 och aktieägartillskott avseende sådana preferensaktier, justerat för eventuell uppdelning, sammanläggning, fondemission eller liknande).
3. Efter utdelningar enligt punkt 2 ovan ska preferensaktier P2 erhålla 80 % av samtliga utdelningar och stamaktier ska erhålla 20 % av samtliga utdelningar.

Emissionsbemyndigande

Bolagsstämman beslutade vid extra bolagsstämma i Bolaget den 22 september 2022 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier eller utgivande av teckningsoptioner eller upptagande av konvertibelt lån. Styrelsen har rätt att besluta om nyemission av aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om betalning genom kontanta medel, genom apportegendom eller genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt aktiebolagslagen. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor enligt ovan är att bolaget ska (i) kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, (ii) kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till bolaget, samt (iii) kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse för bolaget. Bemyndigandet är inte uttryckligen begränsat, vilket innebär att bemyndigandet kan utnyttjas inom ramen för bolagsordningens gränser.

Bolagsstämman beslutade vid extra bolagsstämma i Bolaget den 17 mars 2022 att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till slutet av årsstämman som infaller 2023, besluta att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner

och/eller konvertibler. Styrelsen har rätt att besluta om nyemission av nämnda värdepapper med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om betalning genom kontanta medel, genom apportegendom eller genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt aktiebolagslagen. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport och/eller kvittning eller eljest med villkor enligt ovan är att möjliggöra för förvärv av andra bolag och verksamheter, bredda bolagets ägarbas och att tillgodose bolagets finansieringsbehov. Bemyndigandet är inte begränsat annat än av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapital och antal aktier.

Bolagsstämman beslutade vid extra bolagsstämma i Bolaget den 30 december 2021 att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till slutet av årsstämman som infaller 2023, besluta att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Styrelsen har rätt att besluta om nyemission av aktier med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om betalning genom kontanta medel, genom apportegendom eller genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt aktiebolagslagen.

Tvångsinlösen och offentliga uppköpserbudanden

Inlösen av aktier regleras i aktiebolagslagen, av vilken framgår sammanfattningsvis följande beträffande aktieägarnas rättigheter och skyldigheter. En aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna (majoritetsaktieägaren) har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Om lösenbeloppet är tvistigt ska lösenbeloppet bestämmas så att det motsvarar det pris för aktien som hade kunnat påräknas vid en försäljning under normala förhållanden. Har ett yrkande om inlösen av aktie föregåtts av ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier som budgivaren inte redan innehar och har detta erbjudande antagits av ägare till mer än nio tiondelar av de aktier som erbjudandet avser, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget, om inte särskilda skäl motiverar något annat. Aktierna i Padel United Intressenter Sverige är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Aktierna i Padel United Intressenter Sverige är inte upptagna till handel på någon marknadsplats. Takeoverreglerna för vissa handelsplattformar, som innehåller bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden och om obligatoriska uppköpserbudanden till följd av budplikt, är därmed inte tillämpliga för Bolaget.

Villkor för erbjudandet

Styrelsen i Padel United Intressenter Sverige har den 29 november 2022 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga innehavare av preferensaktier P2, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 22 september 2022.

Erbjudandet omfattar högst 2 739 792 preferensaktier P2, och sker till en teckningskurs om 45 kronor per ny preferensaktie P2, och kan således inbringa Bolaget ca 123,3 MSEK vid full teckning.

Utökning av Erbjudandet

Om Erbjudandet övertecknas kan styrelsen komma att besluta om en emission riktad till tecknare i Erbjudandet som inte kunnat erhålla tilldelning av aktier inom Erbjudandet om högst 5 457 753 preferensaktier P2 ("**Utökningen**"). Det högsta antalet preferensaktier P2 som kan komma att ges ut inom ramen för Utökningen motsvarar sådant antal aktier som inte tecknats inom ramen för P1 Emissionen.

Utökningen kan inbringa Bolaget högst ca 245,6 MSEK om Utökningen avser högsta möjliga antalet preferensaktier P2 samt vid full teckning.

Erbjudandet inklusive Utökningen omfattar emission om högst 8 197 545 preferensaktier P2.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i Emissionen är den 6 december 2022 för preferensaktier P2. Sista dag för handel i Bolagets preferensaktie P2 inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 december 2022. Första dag för handel i Bolagets preferensaktie P2 exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 december 2022.

Teckningstid

Teckning av preferensaktier P2 ska ske under perioden från och med den 7 december till och med den 23 december 2022.

Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden med två veckor. Styrelsen äger inte rätt att avbryta Emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats, med mindre än att villkoret för lägsta teckningslikvid inte uppfyllts.

Teckningskurs

Teckningskursen är 45 SEK per preferensaktie P2. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Innehavare av preferensaktier P2 erhåller tre (3) teckningsrätter P2 för en (1) innehavd preferensaktie P2 per avstämningsdagen. Det krävs en (1) teckningsrätt P2 för att teckna en (1) ny preferensaktie P2. Teckningsrätter P2 som ej sålts senast den 20 december 2022 eller

utnyttjats för teckning av preferensaktier P2 senast den 23 december 2022, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter P2.

Handel med teckningsrätter

Ingen försäljning genom Bolagets försorg kommer att ske av överskjutande teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer inte heller att marknadsnoteras eller på annat sätt genom Bolaget vara föremål för ordnad handel.

Teckningsrätter som förvärvas ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Ingen handel i Bolagets aktier

Bolagets aktier är inte upptagna till handel på någon marknadsplats. De aktier som emitteras inom ramen för Erbjudandet kommer inte heller att tas upp till handel på någon marknadsplats, och någon handel kommer således inte att ske i Bolagets aktier.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 6 december 2022 är registrerad som preferensaktieägare P2 i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter P2. Det krävs en (1) teckningsrätt P2 för att teckna en (1) ny preferensaktie P2.

Innehavare av aktier av andra slag har ingen subsidiär företrädesrätt till teckning av aktier i Erbjudandet.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på respektive avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 23 december 2022 i enlighet med något av följande två alternativ.

1. Förtryckt bankgiroavi som bifogas emissionsredovisningen

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr

111 46 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE2930000000032731703350

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Emissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz, Ryssland, Vitryssland). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Emissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Om Erbjudandet övertecknas kan styrelsen även komma att besluta om tilldelning inom ramen för Utökningen.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Tilldelning ska ske enligt följande:

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Erbjudandets högsta belopp samt därutöver, om styrelsen så beslutar, inom ramen för Utökningens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier enligt följande tilldelningsprinciper:

- a) i första hand ska tilldelning ske till aktietecknare i Erbjudandet, i förhållande till utnyttjade teckningsrätter.
- b) i andra hand ska tilldelning ske till övriga, i förhållande till antal aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

ÖVRIGT

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Tecknade och tilldelade aktier kommer att bokas ut på respektive tecknares VP-konto eller depå när emissionen registrerats hos Bolagsverket och bokats in på Euroclear. Detta bedöms ske inom ca. 1-2 veckor efter det att teckningsperioden avslutats.

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens VP-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Inget offentliggörande av utfallet i emissionen

Inget offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske särskilt från Bolaget. Tecknade och tilldelade aktier kommer att bokas ut på respektive tecknares VP-konto eller depå när emissionen registrerats hos Bolagsverket och bokats in på Euroclear.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 3 232 515 till 5 972 307, vilket motsvarar en utspädning om ca 46 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Erbjudandet medför vid full teckning att antalet röster i Bolaget ökar från 7 732 515 till 10 472 307, vilket motsvarar en utspädning om ca 26 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Erbjudandet. Vid full teckning i såväl Erbjudandet som i Utökningen, medför det att antalet aktier i Bolaget ökar från 3 252 515 till 11 430 060, vilket motsvarar en utspädning om ca 71,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet inklusive Utökningen. Vid full teckning i såväl Erbjudandet som i Utökningen, medför det att antalet röster i Bolaget ökar från 7 732 515 till 15 932 060, vilket motsvarar en utspädning om ca 51,5 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Erbjudandet inklusive Utökningen.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Erbjudandet inklusive Utökningens genomförande baserat på eget kapital per den 30 juni 2022 för Koncernen vilket kan jämföras med teckningskursen 45 SEK per aktie i Erbjudandet.

	Före Företrädesemissionen	Efter Företrädesemissionen (vid full teckning inklusive Utökningen, efter avdrag för uppskattade emissionskostnader)
Eget kapital, TSEK	2 256 304	2 256 304
Antal aktier (per dagen för Prospektet)	3 252 515	11 430 060
Nettotillgångsvärde per aktie, SEK	693	197

Emissionsinstitut

Eminova agerar emissionsinstitut i samband med Emissionen.

Viktig information angående NID och LEI

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav innebär att juridiska personer behöver ansöka om en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och att fysiska personer behöver ha sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) tillgängligt för att kunna delta i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att transaktionen kan förhindras från att utföras för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer inte uppges. Juridiska personer som behöver ansöka om en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på Global Legal Entity Identifier Foundations webbplats, <https://www.gleif.org/en/about-lei/get-an-lei-find-lei-issuing-organizations>. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av landskoden "SE" följt av personens tolvstiffriga personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret bestå av andra bokstavs- och/eller sifferkombinationer.

Den som avser delta i Erbjudandet uppmanas att ansöka om LEI-kod (i fråga om juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (i fråga om fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges vid teckning av aktier.

Övrigt

Styrelsen är befullmäktigad att besluta om de smärre justeringar som erfordras för registrering av Emissionen vid Bolagsverket och Euroclear. Med smärre justeringar avses justeringar av mindre omfattning, såsom stavfel och andra skrivfel, som kan utgöra hinder för registrering hos Bolagsverket eller Euroclear.

Styrelsen äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och kommer att offentliggöras genom meddelande på Bolagets hemsida.

Om för stor teckningslikvid erläggs av en tecknare kommer överskjutande belopp att återbetalas, dock att belopp understigande 100 SEK inte återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden betalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas, dock att belopp understigande 100 SEK inte återbetalas. Ingen ränta utgår för sådan likvid.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, med högst åtta suppleanter. Per dagen för Prospektet består styrelsen av sju ledamöter, utan suppleanter. Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolags-ledningen	Innehav
Nicklas Flisberg	Styrelseordförande	2021	Nej	50 000 stamaktier, 76 475 preferensaktier P1 och 7 000 preferensaktier P2 genom Nipe Kapitalförvaltning AB
Markus Hellkvist	Styrelseledamot	2021	Nej	12 500 stamaktier och 105 917 preferensaktier P1 genom Markus Hellkvist Invest AB.
Mikael Larsson	Styrelseledamot	2021	Ja	300 500 stamaktier, 232 458 preferensaktier P1 och 52 000 preferensaktier P2 indirekt via Coeli Holding AB (som i sin tur äger aktierna indirekt via Coeli Investment AB)
Lukas Lindkvist	Styrelseledamot	2021	Ja	0 aktier ⁸
Kim Olsson	Styrelseledamot	2021	Ja	52 704 preferensaktier P1 genom Grodautanbenhopparintehögt AB
Olle Håkanson	Styrelseledamot	2021	Nej	15 049 preferensaktier P1 genom HU Enterprises AB.
Henrik Söderberg	Styrelseledamot	2022	Nej	9 923 stamaktier och 219 638 preferensaktier P1 genom Minga Angel AB

⁸ Lukas Lindkvist äger en minoritetsandel i Coeli Holding AB, som i sin tur äger aktier i Bolaget enligt vad som redovisas för Mikael Larsson i tabellen.

Nicklas Flisberg

Styrelseordförande

Född: 1971

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Erfarenhet: Nicklas Flisberg är grundare till och har varit verkställande direktör under många år på Web Guide Partner, grundare till Highlight Media Group, grundare och Partner på Result samt strategikonsult på Cell Network.

Pågående uppdrag: Nicklas Flisberg är, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, Partner på OptiLab Partners AB och styrelseordförande i Ispectre International AB, EMMANS Holding AB och GRC Media AB samt styrelseledamot i Nodeus Group AB och Nipe Kapitalförvaltning AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Nicklas Flisberg har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, varit styrelseordförande i Maroholm Invest AB, verkställande direktör och styrelseledamot i Relevant Traffic Sweden AB och Web Guide Partner Scandinavia AB samt styrelsesuppleant i Nipe Kapitalförvaltning AB.

Markus Hellkvist

Styrelseledamot

Född: 1985

Utbildning: Business management och Business Finance, IHM Business School, samt business intelligence, Nackademin

Erfarenhet: Retail Area Manager Sweden på Tommy Hilfiger, Business Intelligence konsult på Millnet BI. Medgrundare av Padel-tennis Stockholm AB.

Pågående uppdrag: Markus Hellkvist är, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, styrelseledamot i DVLP Innovations AB, Markus Hellkvist Invest AB och Mauritz & dotter AB samt styrelsesuppleant i Vintage of Scandinavia Stockholm AB, Padel House OY, Padel United Dortmund GMBH, Padelpark OY och Go Padel UK Ltd.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Markus Hellkvist har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, varit styrelseordförande i DVLP Innovations AB.

Mikael Larsson

Styrelseledamot

Född: 1965

Utbildning: Exekutiv-, management-, sälj- och coachutbildningar med svenska och internationella utbildningsinstitut samt traineeprogram, Wasa Försäkring.

Erfarenhet: Mikael Larsson är grundare av Coeli. Han började sin karriär på Wasa Försäkring inom sales management och har därefter samlat mycket erfarenhet inom finans och investeringar

Pågående uppdrag: Mikael Larsson är verkställande direktör och styrelseledamot i Quadrox AB och Coeli Holding Fastighet II AB (publ), styrelseordförande i Fastighetsaktiebolaget Kärrliljan

1, Coeli Grönsakshandlaren AB, Fastighetsaktiebolaget Båramo 1:13, Vassbacka Förvaltning AB, S T P Fastigheter Aktiebolag, Viby Byggförvaltning AB, Coeli Mandelblomman AB, Coeli Söderby AB, Tennet 8 i Tyresö AB, Fastighets AB Malmhuset, Enita Götene AB, Coeli Private Equity Management AB, Änkebacken Aktiebolag, Lexebacken AB, Coeli Gamlestaden AB, Fastighetsaktiebolaget Filtret 5, Ektorpsrondellen Fastighets AB, Coeli Tyresö 3 AB, Coeli Investment Management AB, Coeli Shared Services AB, Runö Hamn AB, VK Projektfastigheter AB, Fastighets AB Madelium, Kärriljan Holding 1 AB, Filtret Holding 5 AB, CIP II Holding AB, Enita Fastigheter AB, PVJA Fastighets AB, Fastighetsaktiebolaget Nappart (publ), Enita Slätthult AB, ÅBY Fastigheter AB, Coeli Blixtlåset 1 AB, styrelseledamot i Värnamo Rapsen 4 AB, Hornabo 1:40 AB, Coeli Vagnhallen 15 AB, Töllstorp 1:558 AB, Noga AB, Coeli Asset Management AB, Oxenborg AB, Coeli Private Equity 2006 AB, Stensungsundslokaler AB, Klackkärrsförvaltning AB, Quadrox AB, Coeli Wealth Management AB, Sävja 1:1 AB, Fastighets AB Orånsjö 2:7, Coeli Private Equity XI AB, Coeli Investment AB, Coeli Investment Holding AB (publ), SAVR AB, Coeli Fastighet I AB, Lansen 16 i Täby AB, Luktviolen Fastighets AB, Coeli Alfa I AB, Gladsheim Fastigheter AB, Coeli Fastighet II AB, Coeli Alfa II AB, Coeli Investment Partners AB, Coeli Beta I AB, Gamma Holding 1 AB, Gamma Holding 1.1 AB, Gamma Holding 1.3 AB, Gamma Holding 1.2 AB, Gamma Holding 1.3.3 AB, Gamma Holding 1.2.2 AB, Gamma Holding 1.1.1 AB, SpeakEasy AB, Delta Holding 1 AB, Gamma Holding 2 AB, Gamma Holding 1.5.5 AB och Gamma Holding 1.4.4 AB samt styrelsesuppleant i Hästen 19 AB och Coeli Tyresö AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Mikael Larsson har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, varit verkställande direktör i Coeli Holding AB och Coeli Fastighet I AB, styrelseordförande i Coeli Fastighet II AB, styrelseledamot i Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity XI AB, SAVR AB, Stenungsund Näs Holding AB, Dr Westerlunds Gata 13 Fastighetsförvaltning AB, Polgatan 7 Fastighetsbolag AB, Jämtlänningen Holding AB, Coeli Private Equity AB, Ektorpsrondellen Holding AB, Coeli Private Equity 2016 AB, Snättringe 31 AB, Långgatan Fastighets Holding AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB (publ), Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB, Coeli Private Equity 2015 AB och Coeli Service II AB samt styrelsesuppleant i Blå Hästen 19 AB, Evenodds AB, C work stories AB.

Lukas Lindkvist

Styrelseledamot

Född: 1973

Utbildning: Master of Science, Finance, Stockholms universitet och Wealth Management Program, SEB.

Erfarenhet: Verksam i Coeli-koncernen sedan 20 år, för närvarande som verkställande direktör för Coeli Investment Management AB. Innan Lukas kom till Coeli arbetade han på SEB Wealth Management som Private Banker och dessförinnan som konsult för Olsten konsultbolag.

Pågående uppdrag: Lukas Lindkvist är, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, delägare i Coeli Holding AB och CelHam AB, verkställande direktör och styrelseledamot i Coeli Investment Management AB och Coeli Investment Holding AB (publ) och styrelseordförande i CNI Nordic 5 AB, Absolute Unlisted AB, Coeli Investment Partners och Coeli Fastighetsförvaltning AB. Lukas Lindkvist är styrelseledamot i IKC Capital AB, Coeli Asset Management AB, Coeli Global AB,

Coeli Private Equity 2006 AB, Coeli Private Equity Management AB, Pensionera Group AB, Coeli European AB, CelHam AB, Fastighetsaktiebolaget Nappart AB, byWiT AB, Coeli SICAV I och Coeli SICAV II, styrelsesuppleant i Coeli Holding AB och Coeli Investment AB samt extern firmatecknare i Coeli Frontier Markets AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Lukas Lindkvist har varit verkställande direktör i Padel United Intressenter Sverige AB, styrelseordförande i Coeli Private Equity XIV AB, Coeli Private Equity 2016 AB och Coeli Global AB, styrelseledamot i Coeli Private Equity XI AB, Coeli Frontier Markets AB, Coeli Private Equity 2007 AB, Coeli Private Equity 2008 AB (publ), Coeli Private Equity 2009 AB, Coeli Private Equity 2010 AB, Coeli Private Equity 2011 AB, Coeli Private Equity 2012 AB, Coeli Private Equity 2013 AB, Coeli Private Equity 2014 AB, Coeli Private Equity 2015 AB samt styrelsesuppleant i Coeli Service II AB.

Kim Olsson

Styrelseledamot

Född: 1980

Erfarenhet: Medgrundare för Padel AB.

Pågående uppdrag: Kim Olsson är verkställande direktör och styrelseordförande i Burgers & Friends AB och verkställande direktör och styrelseledamot i Slottshöjden Invest AB. Kim Olsson är styrelseordförande i MegaGo AB, Slottshöjden Invest Holding AB, AirPark AB och The Buddy Company Helsingborg AB samt styrelseledamot i Grodautanbenhopparintehögt AB, Gorilla Padel AB, Camilla Wall Consulting i Helsingborg AB och Smäck och smide i Helsingborg AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Kim Olsson har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, varit verkställande direktör i Sluta Gräv AB, styrelseordförande i Slottshöjden AB, PadelGo AB, Full Outer Join AB, Sluta Gräv Europa AB och Sluta Gräv Entreprenad AB samt styrelseledamot i Sluta Gräv AB, Matchplay i Ängelholm AB och JumpYard Helsingborg AB.

Olle Håkanson

Styrelseledamot

Född: 1972

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet.

Erfarenhet: Entreprenör som grundat Håkanson United AB och HU Enterprise, med fokus på Sports marketing och är Manager för sportstjärnorna Charlotte Kalla, Hanna Öberg, Elvira Öberg.

Pågående uppdrag: Olle Håkanson är delägare och styrelseledamot i HU Enterprises AB samt styrelseledamot i Håkanson United AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Olle Håkanson har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, varit styrelsesuppleant i MM the Party in Stockholm AB.

Henrik Söderberg

Styrelseledamot

Född: 1981

Utbildning: Kandidatexamen från SMU – Cox Business School, Dallas, Texas

Erfarenhet: Henrik Söderberg är medgrundare av PDL Group och Nordic Ice Consulting.

Pågående uppdrag: Henrik Söderberg är, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, styrelseledamot i Henrik Söderberg Consulting AB och Minga Angel AB samt styrelsesuppleant i Kryssa AB och Big T Bertil Söderberg AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Henrik Söderberg är, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, styrelseledamot i Henrik Söderberg Consulting AB och Minga Angel AB samt styrelsesuppleant i Kryssa AB och Big T Bertil Söderberg AB.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Innehav
Pär Sigvardsson	Verkställande direktör	46 400 stamaktier, 10 800 preferensaktier P1 och 33 840 preferensaktier P2 genom Sigvardsson Enterprises AB.
Andreas Bengtsson	Interim CFO och affärsutvecklingschef	415 preferensaktier P1.
Lars Lundqvist	Head of Operations	13 400 stamaktier, 2 700 preferensaktier P1 och 8 370 preferensaktier P2 genom Fladklappen Holding AB.
Malin Ahnvik	Chief marketing officer	200 preferensaktier P2.
Martin Eriksson	Head of Sports and Quality	1 550 preferensaktier P2 och 4 000 stamaktier

Pär Sigvardsson

Verkställande direktör sedan december 2021 (Managing Partner) för Koncernen

Född: 1972

Erfarenhet: Pär Sigvardsson är medgrundare och styrelseordförande i Ultimate Padel. Han har tidigare varit verkställande direktör i Marketing Platform Sweden, XXL, och Granngården, styrelseordförande på Elgiganten samt COO Elkjop Nordic AS med flera.

Pågående uppdrag: Pär Sigvardsson, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, medgrundare samt Head of Strategy & Finance i Ultimate Padel samt senior advisor Power International AS. Pär Sigvardsson är vidare styrelseordförande i Enable Energy Sve AB och Sigvardsson Enterprises AB och styrelseledamot i Sigvardsson Consulting AB, Falkenberg Padelcenter AB, Motala Padelcenter AB, samt styrelsesuppleant i Fladklappen Holding AB.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Pär Sigvardsson har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, varit verkställande direktör i Top-TOY A/S, XXL Sport & Vildmark AB och Granngården, verkställande direktör och styrelseledamot i eMailPlatform Sverige AB samt styrelseledamot i Power Retail Sweden AB.

Lars Lundqvist

Head of Operations sedan december 2021

Född: 1973

Erfarenhet: Mer än 30 års operationell erfarenhet från drift av kedjeverksamhet inom retail, Regional chef på MediaMarkt, COO på Top Toy AS, Operations manager på XXL sport och nu senast grundare av padel anläggningen Ultimate Padel.

Pågående uppdrag: Lars Lundqvist är, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, styrelseledamot i Enable Energy Sve AB, Fladklappen Holding AB och Go Padel UK Ltd.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Lars Lundqvist har, utöver uppdrag i dotterbolag till Bolaget, inga tidigare uppdrag under de senaste fem åren.

Andreas Bengtsson

Interim CFO och affärsutvecklingschef sedan maj 2022

Född: 1990

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Kungliga Tekniska högskolan

Erfarenhet: Började sin karriär som projektledare för en industrikoncern i Kina och har sedan sju års erfarenhet som strategikonsult på Bain & Company innan han klev på som strategichef för PDL Group i september 2021.

Pågående uppdrag: Andreas Bengtsson har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Senior Manager på Bain & Company och Project Manager på AQ Electric Suzhou.

Malin Ahnvik

Chief Marketing Officer sedan maj 2022

Född: 1985

Utbildning: Kandidatexamen med inriktning marketing management, School of Business and Economics, Växjö universitet. Kandidatexamen i internationell marketing management, College of Business, Rangsit University Bangkok samt projektledning, Westhoff.

Erfarenhet: Har drygt 10 års erfarenhet inom retail och marknad med projektledning, affärsutveckling och ledarskap som röd tråd utöver vad som innefattar skopet av marknad på både strategisk och operativ nivå. Har arbetat för bland annat arbetsgivare som MediaCom AB, Coop Sverige AB, Expohouse Sweden AB och Apoteket AB innan nuvarande roll som CMO hos Padel United med start 2020 (numera PDL Padel United).

Pågående uppdrag: Malin Ahnvik har inga andra pågående uppdrag.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Malin Ahnvik har inga tidigare uppdrag under de senaste fem åren.

Martin Eriksson

Head of Sports and Quality sedan januari 2022

Född: 1992

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet

Erfarenhet: Martin var tidigare, under fyra år Head of sports and Marketing på PDL Group och började sin karriär med affärsutveckling på både Matsmart och Gold Oak group AB.

Pågående uppdrag: Martin Eriksson är styrelsemedlem i Svenska padelförbundet.

Tidigare uppdrag (under de senaste fem åren): Martin Eriksson har inga tidigare uppdrag.

Externa revisorer

Det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes vid extra bolagsstämma den 27 oktober 2021 till Bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2023. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Patric Kruse. Patric Kruse är medlem i branschorganisationen FAR. Adressen till Bolagets revisor är: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm. När Bolaget bildades som lagerbolag utgjorde Mattias Eriksson Bolagets registrerade revisor. Mattias Eriksson registrerades, tillsammans med lagerbolaget den 8 oktober 2021. Mattias Eriksson är medlem i branschorganisationen FAR. Adressen till Mattias Eriksson är c/o Ernst & Young AB, Box 205, 851 04 Sundsvall.

Ersättning och förmåner

Styrelse

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte beslutat i fråga om arvode till styrelsens ledamöter.

Det föreligger inga avtal varigenom någon styrelseledamot är berättigad till ersättning vid upphörande av uppdraget och Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots avträdande av uppdrag.

Bolagets styrelseledamöter har inte erhållit några ersättningar avseende tidsperioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar de ersättningar som ledande befattningshavare har erhållit avseende perioden den 8 oktober 2021 till den 30 juni 2022. Samtliga nedan är avlönade i Padel United Holding AB och inte i det reviderade moderbolaget.

	Lön och annan ersättning ¹	Pension	Avgångs-vederlag	Summa
Pär Sigvardsson	755 000	0	0	755 000
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	1 897 769	178 082	0	2 075 851
Summa	2 652 769	178 082	0	2 830 851

¹Med annan ersättning avses bonus och omfattar en bonus av engångskaraktär uppgående till ca 110 TSEK.

Övriga upplysningar

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget på adress Johannesfredsvägen 12, 168 69 Bromma.

Enligt beslut från Finansinspektionen i april 2021, ålades Mikael Larsson att erlægga sanktionsavgift för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med aktier i ett bolag i vilket Mikael Larsson var en person i ledande ställning. Beslutet är överklagat. Utöver ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet officiellt bundits vid och/eller blivit föremål för påföljd mot för ett brott, eller (iii) har förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Med undantag för förhållandet att såväl styrelseledamöterna som de ledande befattningshavarna har andra uppdrag i andra bolag, föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget i Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktieinnehav. Bolagets styrelseledamöter har valts in i styrelsen i enlighet med överenskommelsen i aktieägaravtalet mellan stam- och preferensaktier P1 ägare.

Inget avtal har slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

Bolagets fem dotterbolag Motala Padelcenter AB, Alfabetet Padel AB, Padel Arena Jönköping AB, PDL Center Östersund AB och PDL Center Luleå AB har drabbats av insolvens och försattes i konkurs i oktober 2022. Henrik Söderberg var styrelseledamot i Alfabetet Padel AB, PDL Center Östersund AB och PDL Center Luleå AB samt styrelsesuppleant i Padel Arena Jönköping AB och Motala Padelcenter. Pär Sigvardsson var styrelseledamot i Padel Arena Jönköping AB och styrelsesuppleant i Alfabetet Padel AB. Lars Lundqvist var styrelseledamot i Motala Padelcenter och styrelsesuppleant i PDL Center Östersund AB och PDL Center Luleå AB. Utöver detta

har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, ofrivillig likvidation eller konkursförvaltning.

Utvald finansiell information

Historisk finansiell information för Bolaget och Koncernen

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för Bolaget avseende tiden från Bolagets registrering hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2022 samt avseende Koncernen för perioden 1 januari 2022 till och med den 30 juni 2022. Den finansiella informationen har hämtats från den reviderade finansiella rapporten avseende Bolaget för perioden 8 oktober 2021 – 30 juni 2022, som i sin helhet biläggs detta prospekt, samt den oreviderade delårsrapporten för Koncernen för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022, vilken också biläggs i sin helhet till detta prospekt. Den finansiella informationen har upprättats särskilt för detta prospekt, då Bolaget ännu inte avslutat sitt första räkenskapsår. "PDL United koncernen" avser den koncern i vilken Padel United Intressenter Sverige är moderbolag.

Den finansiella informationen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BNFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Med.

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges.

Bolagets och Koncernens resultaträkning		
TSEK	8 okt 2021 – 30 juni 2022	1 jan 2022 – 30 juni 2022
	Bolaget	PDL United (Koncernen)
	<i>Revideraa</i>	<i>Ej revideraa</i>
Nettoomsättning	-	187 713
Övriga rörelseintäkter	-	1 019
Summa rörelsens intäkter		188 732
Rörelsens kostnader		
Kostnad sålda varor	-	-21 780
Övriga externa kostnader	-9 835	-111 808
Personalkostnader	-	-73 502
Övriga rörelsekostnader	-	-81 756
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	-	-100 114
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-27 454
Nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-	-95 361
Summa rörelsens kostnader	-9 835	-222 929
Resultat från finansiella poster		
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-	1 159
Räntekostnader och liknande resultatposter	-20	-17 306
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-5 388

Resultat efter finansiella poster	-9 856	-244 463
Skatt på årets resultat	-	649
Årets resultat	-9 856	-243 815

Bolagets och Koncernens balansräkning
8 okt 2021 – 30 juni 2022 1 jan 2022 – 30 juni 2022

	Bolaget	PDL United (Koncernen)
	<i>Revideraa</i>	<i>Ej revideraa</i>
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	-	64 958
Goodwill	-	2 332 474
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	318
	-	2 397 749
Materiella anläggningstillgångar	-	
Byggnader och mark	-	41 398
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-	74 261
Övriga materiella anläggningstillgångar	-	269 416
	-	385 076
Finansiella Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 387 648	18 210
Fordringar hos koncernföretag	1 279 100	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	37 528
	-	55 738
Summa anläggningstillgångar	2 666 748	2 838 563
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Färdiga varor och handelsvaror	-	25 920
Varor under tillverkning	-	23
	-	25 942
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	-	12 162
Övriga fordringar	-	40 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	73 874
Fordringar hos koncernföretag	40 706	-
	40 706	126 553
Kassa och bank	1 584	80 174
Summa omsättningstillgångar	42 290	232 669

Summa tillgångar	2 709 039	3 071 233
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	3 226	3 227
Övrigt tillskjutet kapital	-	2 479 855
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-	-258 038
Innehav utan bestämmande inflytande	-	31 260
Fritt eget kapital		
Fri överkursfond	2 479 855	-
Årets resultat	-9 856	-
Summa eget kapital	2 473 255	2 256 304
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	-	33 819
Långfristiga skulder		
Obligationslån	192 519	-
Skulder till koncernföretag	13 200	-
Skulder till kreditinstitut	-	273 348
Långfristig leasing	-	20 980
Övriga skulder	-	329 134
Summa långfristiga skulder	205 719	623 462
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av långfristig skuld	-	554
Leverantörsskulder	34	88 973
Förskott från kunder	-	13 744
Skatteskuld	-	-9 161
Övriga kortfristiga skulder	30 000	63 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	59	-
Summa kortfristiga skulder	30 093	157 648
Summa skulder	235 813	814 929
Summa eget kapital och skulder	2 709 039	3 071 233

Bolagets och Koncernens kassaflödesanalys

8 okt 2021 – 30 juni 2022

1 jan 2022 – 30 juni 2022

	Bolaget	PDL United (Koncernen)
	<i>Revideraa</i>	<i>Ej revideraa</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-9 856	-244 463
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	1 011 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 856	766 900
Betald inkomstskatt	-	-18 231
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-40 706	
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	30 093	
Ökning (-)/Minskning (+) varulager	-	-3 319
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-	14 013
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-	-3 998
Ökning (-)/Minskning (+) av leverantörsskulder	-	-13
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga skulder	-	-12 513
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 468	742 838
Investeringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott	-308 347	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-1 079 301	-14 596
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-612
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-41 452
Förvärv av andelar i dotterföretag	-	-3 228 652
Avyttring av dotterbolag, netto likvitetspåverkan	-	1 255 313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 387 648	-2 030 000
Finansieringsverksamheten		
Insatt aktiekapital	500	-
Nyemission	2 506 330	1 225 429
Emissionskostnader	-23 748	-9 316
Emission av konvertibellån	192 519	-
Upptagna lån	13 200	219 372
Lämnade lån till dotterbolag	-1 279 100	
Amortering av lån	-	-234 563
Aktieägartillskott	-	2 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 409 701	1 203 151

Årets kassaflöde	1 584	-84 011
Likvida medel vid periodens början	-	163 859
Kursdifferens i likvida medel	-	326
Likvida medel vid årets slut	1 584	80 174

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon utdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas. Om Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan framtida utdelningar bli aktuellt.

Betydande förändringar för Bolaget sedan den 30 juni 2022

Efter den 30 juni 2022 har följande händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat:

- Fortsatt tuff konkurrens och säsongeffekter har bidragit till ytterligare negativt kassaflöde.
- Givet ovan, har villkor gentemot kreditgivare varit svåra att uppnå och Bolaget har gått in i omförhandlingar med kreditgivaren vilket har mynnat ut i nya villkor som ställts på lönsamhet i Bolagets kärnverksamhet.
- Bolaget har sålt sin verksamhet i Smash Padelcenter ApS och Falkenberg Padelcenter AB.
- Bolaget har tagit sig ur hyreskontrakt avseende sex anläggningar genom att ingå exit-avtal med hyresvärdarna.
- Bolagets fem dotterbolag Motala Padelcenter AB, Alfabetet Padel AB, Padel Arena Jönköping AB, PDL Center Östersund AB och PDL Center Luleå har drabbats av insolvens och tvingats försättas i konkurs. Detta till följd av den överetablering som skett.

Utöver ovan angivet har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella resultat eller finansiella ställning sedan den 30 juni 2022.

Historisk finansiell information för PDL TopCo AB (koncernen)

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för PDL TopCo AB (koncernen) avseende tiden från den 1 januari till och med den 31 december 2021. Den finansiella informationen har hämtats från PDL TopCo AB:s reviderade årsredovisning, vilken är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BNFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och som reviderats av PDL TopCo AB:s revisor. Utöver vad som anges ovan eller under avsnitten "Historisk finansiell information för Bolaget" och "Proformaredovisning" har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets eller PDL TopCo AB:s revisor.

PDL TopCo AB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2021 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Samtlig finansiell information är hämtat från PDL TopCo AB:s koncernredovisning.

PDL TopCo AB:s (koncernen) resultaträkning
TSEK
1 januari– 31 december 2021
Revideraa

Rörelsens intäkter	-
Nettoomsättning	328 050
Övriga rörelseintäkter	4 664
Rörelseintäkter	332 714
Rörelsens kostnader	
Råvaror och förnödenheter	-24 520
Övriga externa kostnader	176 717
Personalkostnader	-86 363
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-51 675
Övriga rörelsekostnader	-591
Rörelseresultat	-7 153
Resultat från finansiella poster	
Resultat från andelar i dotterbolag	-22
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7 252
Resultat efter finansiella poster	-14 418
Resultat före skatt	
Skatt på årets resultat	2 925
Årets resultat	-17 343
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-20 390
Minoritetsintresse	3 046

PDL TopCo AB:s (koncernen) balansräkning
TSEK
1 januari– 31 december 2021
Revideraa

Tillgångar	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	
Goodwill	252 230
	252 230
Materiella anläggningstillgångar	
Byggnader och mark	3 147

Förbättringsutgifter på annans fastighet	22 130
Padelbanor	75 750
Inventarier, verktyg och installationer	64 933
Pågående ombyggnad	13 111
Övriga materiella anläggningstillgångar	5 775
	184 848
Finansiella anläggningstillgångar	
Uppskjuten skattefordran	2 306
Andra långfristiga fordringar	14 564
	16 870
Summa anläggningstillgångar	453 949
Omsättningstillgångar	
Varulager m m	
Färdiga varor och handelsvaror	10 541
Varor under tillverkning	699
	11 241
Kortfristiga fordringar	
Kundfordringar	7 435
Övriga fordringar	28 917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 515
	73 868
Kassa och bank	
Kassa och bank	120 383
Summa omsättningstillgångar	205 492
Summa tillgångar	659 442
Eget kapital och skulder	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	60
Övrigt tillskjutet kapital	-
Reserver	-
Fritt eget kapital	
Balanserat resultat	45 101
Överkursfond	157 788
Erhållna aktieägartillskott	3 900
Omräkningsdifferens	-792
Årets resultat	-20 390

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	185 667
Innehav utan bestämmande inflytande	34 833
Summa eget kapital	220 501
Avsättningar	
Uppskjuten skatteskuld	11 042
Långfristiga skulder	
Skulder till kreditinstitut	267 897
Långfristig leasingsskuld	6 823
Övriga långfristiga skulder	10 743
	285 464
Kortfristiga skulder	
Kortfristig del av långfristig skuld	32 468
Leverantörsskulder	50 129
Förskott från kunder	8 278
Kortfristig del av leasingsskuld	1 957
Pågående arbeten för annans räkning	937
Skatteskuld	21 306
Övriga skulder	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 357
	142 434
Summa eget kapital och skulder	659 442

PDL TopCo AB:s (koncernen) kassaflödesanalys
1 januari – 31 december 2021
Reviderad

Den löpande verksamheten	
Resultat före efter finansiella poster	-14 418
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	54 420
	40 002
Betald inkomstskatt	-7 504
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32 497
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-4 807
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-456
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	-3 635
Ökning (-)/Minskning (+) av leverantörsskulder	42 063
Ökning (-)/Minskning (+) av kortfristiga skulder	12 328
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 990
Investeringsverksamheten	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-104 437
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	15 485
Förvärv av andelar i dotterföretag	-239 983
Avyttring av dotterbolag, netto likvitetspåverkan	29
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-328 905
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	105 823
Upptagna lån	267 676
Amortering av lån	-80 930
Övriga långfristiga skulder	28 426
Övriga långfristiga fordringar	-5 016
Förändring leasingkuld	239
Aktieägartillskott	2 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	318 220
Årets kassaflöde	67 306
Likvida medel vid årets slut	120 383

Utdelningspolicy

PDL TopCo AB har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon utdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. PDL TopCo AB styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas. Om PDL TopCo AB:s resultat och finansiella ställning så medger, kan framtida utdelningar bli aktuellt.

Betydande förändringar för PDL TopCo AB (koncernen) sedan den 31 december 2021

Efter den 31 december 2021 har följande händelser av väsentlig betydelse för PDL TopCo AB:s ställning inträffat:

- I januari 2022 förvärvades bolaget Southside Padel AB i Lund. I april 2022 blev PDL-koncernen en del av PDL United-koncernen genom en transaktion där Padel United Holding AB blev ny ägare till gruppen.
- Samtliga tidigare ägare av PDL-koncernen blev genom transaktionen delägare i den sammanslagna gruppen.
- I samband med transaktionen fick koncernen även en ny verkställande direktör.
- I samband med sammanslagningen övertog PDL United Holding AB samtliga åtagande och förpliktelser relaterade till finansieringsavtalet som ingicks av PDL i december 2021. Den sammanslagna gruppens nya ägare tillsköt i samband med transaktionen och under pågående räkenskapsår till ytterligare kapital vilket har varit en förutsättning för Koncernens fortsatta expansion.
- Den ökade konkurrensen på padelmarknaden har fortsatt märkts under början av 2022. PDL TopCo har fortsatt arbetet med en översyn av kostnadsstrukturen i syfte att förbättra lönsamheten. Vidare pågår ett arbete med att optimera center-beståndet med följande utveckling efter perioden med utgång den 30 juni 2022.
- PDL TopCo har sålt sin verksamhet i Smash Padelcenter ApS och Falkenberg Padelcenter AB.
- Bolagets fem dotterbolag Motala Padelcenter AB, Alfabetet Padel AB, Padel Arena Jönköping AB, PDL Center Östersund AB och PDL Center Luleå har drabbats av insolvens och tvingats försättas i konkurs. Detta till följd av den överretablering som skett.

Utöver ovan angivet har det inte skett några betydande förändringar av PDL TopCo AB:s finansiella resultat eller finansiella ställning sedan den 31 december 2021.

Proformaredovisning

Proformaredovisning

Padel United Intressenter Sverige AB är ett moderbolag utan ännu upprättad koncernredovisning, samt där gruppens förvärv av PDL TopCo AB bedöms ha en väsentlig påverkan på Emittentens finansiella ställning och resultat.

Utöver förvärvet av PDL TopCo AB, inkluderas i proformaredovisningen även gruppens förvärv av Padler AB och Evopros AB som skedde under första kvartalet 2022 – även om dessa inte i sig bedöms ha en väsentlig påverkan på Emittentens finansiella ställning och resultat. Förvärven av Padler AB och Evopros AB inkluderas i separata kolumner i proformaredovisningen där det framgår hur bolagen saknar väsentlig påverkan på Emittentens finansiella ställning.

Ändamålet med den konsoliderade proformainformationen i detta avsnitt är att redovisa den hypotetiska effekt som förvärven och finansieringen av förvärven skulle haft på Emittentens konsoliderade resultaträkning avseende perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022 som om transaktionerna hade skett den 1 januari 2022.

Syfte med den finansiella proformainformationen

Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och beskriver således inte Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Den hypotetiska finansiella ställning eller det hypotetiska resultat som anges i proformainformationen kan skilja sig från enhetens faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerares bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

Bakgrund

Emittentens dotterbolag, Padel United Holding AB, ingick den 26 februari 2022 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i PDL TopCo AB mellan (i) Padel United Holding AB som köpare, (ii) aktieägarna i PDL TopCo AB som säljare och (iii) majoritetsägarna i Padel United Intressenter Sverige AB som övriga parter.

Aktierna tillträdades den 19 april 2022 och på tillträdesdagen erlades köpeskillingen genom emission av vederlagsaktier och konvertibler i Bolaget.

En sedvanlig köpeskillingsjustering är fastställd enligt aktieöverlåtelseavtalet innebärande att säljarna berättigades till ytterligare konvertibler i Bolaget. Konvertiblerna emitterades och anmäldes för registrering hos Bolagsverket under september 2022.

Grunderna för proforma

De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Redovisningsprinciper och antaganden

Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Bolagets och PDL TopCo AB:s redovisningsprinciper i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta är Bolagets första räkenskapsår. Då bägge bolagen redan redovisas inom ramarna för samma konsolideringssystem finns inga väsentliga skillnader i tillämpningen av dessa redovisningsprinciper.

Underlag

Proformainformationen för 1 januari – 30 juni 2022 har upprättats med utgångspunkt från Emittentens oreviderade interna konsoliderade finansiella rapporter samt utdrag från PDL TopCos AB:s konsolideringssystem för perioden som avslutades den 30 juni 2022.

Samtliga belopp är i svenska kronor för både Emittentens koncern såväl som PDL TopCo AB.

Proformajusteringar

Proformajusteringarna som görs beskrivs i noten till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Förvärvspris och Vederlag

Köpeskillingen uppgick till 1,078,801,250 kronor och är baserad på följande komponenter:

- En apportemission om 1,106,655 aktier i Padel United Intressenter Sverige AB till ett värde av 886,281,769 kronor baserat på bestämdes efter en värdering som förhandlades fram mellan parterna i transaktionen om 800.865 kronor per aktie.
- Utfärdande av skuldebrev till säljarna som sedan kvittats mot konvertibler i Padel United Intressenter Sverige AB till ett värde om totalt 218,310,376 kronor varav 192,519,481 kronor per tillträdesdagen, och ytterligare 25,870,294 kronor efter fastställande av nettoskuld efter tillträdet i enlighet med transaktionsdokumentationen.

Effekter från förvärvsanalysen

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt bygger på följande antaganden:

- Att emittenten förvärvar samtliga aktier i PDL TopCo AB mot en köpeskillning om 1 079 MSEK
- Att den preliminära förvärvsanalysen har identifierat Goodwill till ett värde om 1 166 MSEK
- Att övriga identifierbara tillgångar och skulder har antagits motsvara de redovisade värdena samt att bolaget gör bedömningen om att den ekonomiska livslängden för det övertagna tillgångarna överensstämmer med Padel Uniteds redovisningsprinciper

Den i samband med förvärvet av PDL TopCo AB identifierade Goodwill bedöms ha en nyttjandeperiod om tio år och skrivs av linjärt under den bedömda ekonomiska livslängden.

Avskrivningar om 29,5 MSEK för perioden januari till mars 2022 har därför beaktats i proformaredovisningen.

Övriga justeringar

Givet att bolaget inte färdigställt sin integration till fullo har bolaget valt att inte justera proformaredovisningen ytterligare för några synergieffekter eller integrationskostnader.

Proformaresultaträkning för perioden 1 januari 2022–30 juni 2022

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för första halvåret 2022 har upprättats som om förvärven av PDL TopCo AB, Padler AB och Evopros ägt rum den 1 januari 2022. Den finansiella informationen i samtliga kolumner Padel United Intressenter Sverige AB och PDL TopCo AB är hämtad från konsoliderade finansiella rapporter för perioden som avslutades den 30 juni 2022 vilka hämtats från Bolagets konsolideringssystem.

Resultaträkning - koncernen	Padel United	PDL Topco AB	Padler AB	Evopros AB	Proforma	Koncernen
	Intressenter Sverige AB (koncernen)	(koncernen)			justeringar	Proforma
Belopp i tkr	not 1 jan - 30 jun 2022	1 jan - 31 Mar 2022	1 Jan - 28 feb 2022	1 Jan - 31 Jan 2022		1 jan - 30 jun 2022
	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat		Ej reviderat
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	187 713	90 547	266	1 275		279 800
Övriga rörelseintäkter	1 019	1 283	-8	-		2 295
Rörelseintäkter	188 732	91 829	258	1 275		282 095
Rörelsens kostnader						
Kostnad sålda varor	-21 780	-5 739	-210	-1 098		-28 827
Övriga externa kostnader	-111 808	-40 226	-	-47		-152 081
Personalkostnader	-73 503	-31 176	-58	-82		-104 820
Övriga rörelsekostnader	-81 756	-34 106	-58	-157		-116 076
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	-100 114	-19 417	-68	-110		-119 710
Avskrivningar och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 -122 815	-8 774	-	-	-29 534	-161 123
Rörelseresultat före finansiella poster	-222 929	-28 192	-68	-110	-29 534	-280 833
Resultat från finansiella poster						
Räntetäckta och liknande resultatposter	1 159	2 844	-	-		4 004
Räntekostnader och likande resultatposter	-17 306	-4 037	-1	-16		-21 359
Resultat från andelar i koncernföretag	-5 388	-4 124	-	-		-9 512
Resultat efter finansiella poster	-244 463	-33 509	-69	-125		-307 700
Skatt på årets resultat	649	6 906	14	26		7 595
Årets resultat	-243 815	-26 602	-55	-100		-300 105

Not 1: Goodwill avskrivningar om 29,5 MSEK för perioden januari till mars 2022 har beaktats i proformaredovisningen.



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Padel United Intressenter Sverige AB, org.nr 559339-3589

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Padel United Intressenter Sverige AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2022 till den 30 juni 2022 som återfinns på sidorna 70-72 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs i på sidan 70.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av PDL TopCo AB, som beskrivs på sidorna 70-72, på bolagets finansiella resultat för sexmånadersperioden fram till 30 juni 2022 som om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2022.

Som del av processen har information om bolagets finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets interna finansiella rapporter för perioden 1 januari 2022 till den 30 juni 2022, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1¹ (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

¹ ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revisioner och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närstående tjänster.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 "Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt", som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 januari 2022 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 70-72 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uppsala den 5 december 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Patric Kruse
Auktoriserad revisor

Operationell och finansiell översikt

Nedanstående information bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell information", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och den reviderade finansiella rapporten avseende Bolaget för perioden 8 oktober 2021 – 30 juni 2022 samt den oreviderade delårsrapporten för Koncernen för perioden 1 januari 2022 – 30 juni 2022.

Översikt

PDL Uniteds verksamhet består av att driva padelanläggningar. PDL United driver i dagsläget, efter sammangåendet med PDL under april 2022, cirka 96 anläggningar i sex olika länder, vilket motsvarar cirka 820 banor.

Väsentliga faktorer som påverkar rörelseresultat och kassaflöde

PDL Uniteds resultat har påverkats, och kommer påverkas av ett antal faktorer varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Bolaget bedömer har påverkat verksamhetens resultat under den period som berörs i Prospektet och som kan förväntas påverka PDL Uniteds resultat.

Överetablering i Sverige som negativt påverkat den bokningsgrad Bolaget tidigare haft. Utbudet har i många regionala städer exploderat under de senaste tolv månaderna vilket har fått den fortsatt växande efterfrågan att spridas ut över fler anläggningar. Detta har påverkat Bolaget negativt då snittintäkten per bana markant har gått ner. Framåt anser Bolaget att denna faktor snarare kommer bidra på ett omvänt sätt i takt med att anläggningar i marknaden tvingas stängas.

Utöver överetableringen, har Bolaget viss direkt exponering mot ökande energipriser samt indirekt av hög inflation som kan komma att påverka Bolagets kunders betalningsvilja.

Segment

Ett rörelsesegment är en del av en koncern som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens uppdelning på rörelsesegment överensstämmer med de interna rapporter som koncernens högsta verkställande beslutsfattare använder för att följa upp verksamheten och fördela resurser mellan rörelsesegment. Verkställande direktören är koncernens högste verkställande beslutsfattare. I PDL United är det därför de rapporter som verkställande direktören får över resultatet i olika delar av Koncernen som utgör grunden för segmentsinformationen. Ett segment har identifierats i Koncernen; Padelverksamheten. Segmentsinformation lämnas endast för Koncernen.

Finansierings- och likviditetsförvaltning

Bolaget är och kommer fortsätta vara finansierat genom banklån och de kapitalinjektioner som gjorts och nu genomförs, samt genom operationella kassaflöden från den hälsosamt lönsamma kärna Bolaget har. Genom den portföljoptimering som görs förväntas Bolaget operationellt kunna finansiera sig själv men behöver kapital för att exekvera på de omställnings- samt expansionsplaner Bolaget har. Befintligt banklån har en rörlig ränta baserat på Bolagets

finansiella ställning (höga en-tal). Vidare belastas Bolagets bryggglån av en fast ränta, vilka efter avslutad emission kommer att lösas.

Bolaget har per dagen för Prospektet flertalet olika banklösningar på plats med majoriteten av bolagen i en så kallad cashpool lösning. Likvida tillgångar förekommer i valutorna SEK, NOK, DKK, Euro, CHF samt GBP. Bolaget använder sig inte av några finansiella instrument i risksäkringssyfte. Absoluta majoriteten av likviden är i SEK.

Bolaget har efter sommaren haft svårt att uppfylla sina villkor vad gäller kovenanter, men genom god dialog med kreditgivaren, har Bolaget justerat de villkor Bolaget mäts emot. De nya kovenantvillkoren kommer mäta Bolagets lönsamhet i den kärnverksamhet Bolaget har kvar efter den portföljoptimering som Bolaget genomgår samt en kassaposition som ska täcka Bolagets sämsta kvartal (sommarmånaderna), vilken löpande kommer vara på en nivå om ca 10% av planerad emissionslikvid. Ett villkor för att de nya kovenantvillkoren ska bli gällande är att Bolaget minst uppnår en teckning i Erbjudandet inklusive Utökningen eller P1 Emissionen om 270 MSEK. De nya kovenantvillkoren gäller då till det tidigare att inträffa av (1) 31 december 2023, eller (2) Koncernen presterar i enlighet med de ursprungliga kovenantvillkoren. Om inte villkoren för de nya kovenantvillkoren uppfylls, eller Bolaget inte uppfyller de ursprungliga kovenantvillkoren vid utgången av de nya kovenantvillkoren, kommer Bolaget bryta mot kovenanterna.

Nyckelposter i resultaträkningen

Nettoomsättning

Nettoomsättning omfattar Bolagets intäkter i form av bokningsintäkter samt försäljning av varor i Bolagets anläggningar. Detta kommer i form av försäljning av bantider, kurser, abonnemang, olika former av tävlingspel samt försäljning i shoppar.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består framförallt av försäljning av inventarier.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader består av kostnader för inköp av varor till café samt shopvaror (racketar, skor, sportsliga tillbehör såsom bollar), övriga externa kostnader (hyra av lokaler), personalkostnader både i hallarna samt för huvudkontoret och övriga rörelsekostnader (teknikutrustning, bokningsplattform, transaktionsavgifter, säkerhetstjänster etc.).

Rörelseresultat

Rörelseresultat beräknas genom att Bolagets totala intäkter minskas med rörelsens kostnader.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster utgörs av kostnader för lån samt omvärdering av finansiella tillgångar till verkligt värde över resultaträkningen (marknadsvärdering av aktier samt valutakursförändringar).

Årets resultat

Periodens resultat avser resultatet för perioden efter skatt.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 742,838,000 SEK. Rörelsen har negativt kassaflöde (rörelseresultat) över perioden januari till juni 2022, vilket drivs av den överetablering som råder i den svenska verksamheten och det positiva totala kassaflödet från den beror till största del på förändring i eget kapital kopplat till apportemission med mellan Padel United Intressenter Sverige AB och Padel United Holding AB. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2,030,000,000 SEK. Investeringar relaterar främst till förvärvet av PDL TopCo AB.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,203,150 SEK och avser framförallt den nyemission av aktier som gjordes i april 2022 samt apportemission mellan Padel United intressenter Sverige AB och Padel United holding AB

Det totala kassaflödet för perioden är negativt 84,011,000 SEK



Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar PDL Uniteds kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2022. Se avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden" för vidare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Nedan redovisas PDL Uniteds kapitalisering per den 30 september 2022. Eget kapital uppgick till 2,096 MSEK, varav 3,2 MSEK utgjordes av aktiekapital. Bolagets räntebärande skulder summerades till 418,999 TSEK.

	30 september 2022
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder), TSEK	133,947
För vilken garanti ställts	10,530
Mot annan säkerhet	-
Utan säkerhet	123,417
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder), TSEK	738,404
Garanterande	18,335
Med säkerhet	273,091
Utan garanti/utan säkerhet	446,978
Summa skuldsättning	872,350
Eget kapital, TSEK	
Aktiekapital	3,227
Reservfonder	-
Övriga reserver	2,092,770
Summa eget kapital	2,095,997
Totalt	2,968,347

Nedan redovisas PDL Uniteds totala finansiella skuldsättning per den 30 september 2022. Per 30 september 2022 hade Bolaget bankmedel uppgående till 35,983 TSEK och övriga finansiella tillgångar uppgick till 29,520 TSEK. Kortfristiga finansiella skulder uppgick till 10,930 TSEK och

långfristiga finansiella skulder uppgick till 705,181 TSEK. Bolagets nettoskuldsättning uppgick därmed till 650,607 TSEK.

Belopp i TSEK		30 september 2022
A	Kassa och bank	35,983
B	Andra likvida medel	-
C	Övriga finansiella tillgångar	29,520
D	Likviditet (A+B+C)	65,504
E	Kortfristiga finansiella skulder (inkl. skuldinstrument, men exkl. kortfristig andel av långfristiga skulder)	10,530
F	Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	400
G	Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	10,930
H	Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-54,574
I	Långfristiga finansiella skulder (exkl. kortfristig andel och skuldinstrument)	18,335
J	Skuldinstrument	273,091
K	Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	413,775
L	Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	705,181
M	Total finansiell skuldsättning netto (H+L)	650,607

Krediter och ställda säkerheter

Bolaget har ställt säkerheter för långfristiga skulder genom pantsättning av aktier, vilket gäller även skulden till kreditgivare. För långfristiga finansiella skulder (främst leasing av banor) har, i vissa fall, moderbolagsborgen eller personlig borgen ställts. Kortfristig leasing gäller inventarier såsom kaffemaskiner, varuautomater och liknande samt leverantörsskulder. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte amorterat någonting av befintliga lån, men har amorterat löpande på leasingskulder (inga materiella belopp).

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning utöver de tilläggsköpeskillingar som finns till ett värde om 106 MSEK som en del av de långfristiga skulderna. Av dessa förväntas cirka 4 MSEK infrias till betalning under 2022 och cirka 45 MSEK under 2023 eller 2024 (under pågående förhandlingar). Bolagets bild är att

merparten regleras först under 2024. Resterande del av den bokförda skulden är antingen redan reglerad, men inte bokförd eller kommer inte att infrias.

Finansieringsbehov

Det finns risk att PDL United i framtiden efter tolv månadersperioden från dagen för Prospektet kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan således efter den kommande tolv månadersperioden från dagen för Prospektet komma vara i behov av ytterligare finansiering. Sådan ytterligare finansiering kan ske till exempel genom upptagande av lån eller genom emissioner av aktier eller andra värdepapper till Bolagets nuvarande aktieägare och/eller till nya investerare.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 385,076,000 SEK per den 30 juni 2022 och utgjordes till största delen av banor Bolaget äger och inventarier.

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,397,749,000 SEK per den 30 juni 2022 och utgjordes framförallt av goodwill från de förvärv som har gjorts samt cirka 65 MSEK i varumärken.

Investeringar

Väsentliga investeringar

Bolagets investeringar uppgick till 1,387 MSEK för perioden 8 oktober till 31 december 2021, varav 722 MSEK hänför sig till bolagets förvärv av Padel-tennis Stockholm AB. Padel-tennis Stockholm AB har i sin tur genomfört förvärv av befintliga verksamheter till ett samlat värde om 527 MSEK. De huvudsakliga investeringarna definieras som:

- PadelPark Oy i oktober 2021, förvärv av 100%, cirka 25 MSEK
- Padelverket AB i november 2021, utköp av minoritet, cirka 85 MSEK
- CourtOne AB i november 2021, cirka 34 MSEK, tilläggsköpeskilling i december 2021 om cirka 50 MSEK
- Padel Royale AB i november 2021, cirka 39 MSEK
- Sunlight Padel center AB i november 2021, cirka 8 MSEK
- ActionPadel Haninge AB, ActionPadel Järfälla AB och ActionGym AB i november 2021, cirka 36 MSEK
- MaxiGolf Sverige AB i november 2021, cirka 143 MSEK
- Padel Arena Eskilstuna i december 2021, cirka 7 MSEK
- Övriga investeringar i nya etableringar uppgick till cirka 20 MSEK under perioden från 8 oktober 2021 fram till december.

Under perioden januari 2022 till och med september 2022 har Koncernen gjort investeringar på cirka 2,030 MSEK, varav cirka 40 MSEK hänför sig till materiella anläggningstillgångar, dvs inköp av nya banor för etablering av nya anläggningar. Investeringarna består således i huvudsak av att PDL United under 2022, förvärvat PDL Topco AB, Padelhouse Oy, Evopros AB och Padler AB. Vidare har Koncernen fortsatt att optimera Koncernens portfölj och valt att avsluta/sälja ett antal center och hyreskontrakt. Efter 30 juni 2022 har Koncernen sålt två bolag till en intäkt om cirka 7 MSEK, förhandlat fram ett exit-avtal för en befintlig anläggning som kostat Koncernen cirka 3 MSEK samt slutligen nått förlikning med en hyresvärd till projekt som ligger i framtiden, det vill säga hyreskontrakt Koncernen inte längre önskar fullgöra, mot en kostnad om 2 MSEK. Detta har medfört en uppskattad nettointäkt om cirka 2 MSEK. Vidare har PDL United investerat i underhåll av befintliga hallar och nyetableringar främst utomlands om cirka 5 MSEK. Detta avser byggnadskostnader/mattbyten samt investeringar i nya padelbanor i nya anläggningar.

Koncernens investeringar har finansierats huvudsakligen genom externt kapital i form av emissioner av ytterligare aktier, men i viss mån även i form av upplånat kapital genom de bryggglån Bolaget tagit upp samt de lånefaciliteteter koncernen har med Cap4 samt inom koncernen genererade medel.

Väsentliga pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

PDL United har under senare delen av 2022 varit återhållsam vad gäller nya investeringsbeslut. Detta på grund av likviditetssituationen efter sommaren 2022 och rådande utbudsproblematik. Investeringar som ändå har gjorts avser nedstängningskostnader (portföljoptimering) samt väldigt selektiv expansion i Storbritannien.

Koncernen har ett antal kontrakt redo för signering kopplat till nedstängningar där finansiering först måste säkras genom Erbjudandet för att kunna slutföras.

PDL United har per dagen för Prospektet flertalet pågående investeringar om cirka totalt 155 MSEK avseende internationell expansion, portföljoptimering och återstående betalning för tidigare förvärvade verksamheter, som avses finansieras genom Erbjudandet.

PDL United har utöver ovan inte några väsentliga pågående investeringar eller fasta åtaganden om framtida investeringar.

Förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Innan Emissionen har huvudinvesteraren Coeli Investment AB tillsammans med vissa andra aktieägare finansierat Bolaget via en bryggfinansiering om totalt ca 132 MSEK. Bryggfinansieringen har lämnats i fyra omgångar, med avtal daterade dels den 30 juni 2022, dels omkring den 29 augusti, dels omkring den 20 oktober 2022, dels den 7 november 2022. Det totala beloppet för bryggfinansieringen motsvarar totalt cirka 132 MSEK. Bryggfinansieringen har gjorts för att ge Bolaget möjligheten att fortsätta exekvera på olika strategiska beslut som kräver kapital istället för att behöva avvakta till emissionslikviden betalats ut. Utöver det är sommarmånaderna en lågsäsong för Bolagets verksamhet vilket inte har kunnat täcka kapitalbehovet. Denna bryggfinansiering ska enligt avtal lösas vid tidpunkten för Emissionen. Därefter kommer Bolaget inte längre ha en extern skuld till Coeli Investment AB och övriga större ägare som ingick bryggfinansieringen. Därutöver har det inte skett några större förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur.

Tendenser, trender och framtidsutsikter

Det finns inte några kända utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser under perioden från den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektets godkännande utöver (i) resultatet av den överetablering av padelhallar i Sverige som medfört vikande lönsamhet och att hallar stängs ned och/eller att aktörer på marknaden drabbas av insolvens, (ii) den rådande konjunkturen som kan påverka Bolagets kunders köpbeteende samt (iii) den osäkerhet som finns kopplat till energipriser (Bolaget är till viss del beroende av el och värme i sina lokaler). Utöver de ovan nämnda trenderna – som även är relevanta för Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår – finns inte heller några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kan förväntas ha väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktiekapital

Bolaget har tre aktieslag; stamaktier, preferensaktier P1 och preferensaktier P2. Samtliga aktiers kvotvärde, oavsett aktieslag, är 1 SEK. Varje stamaktie berättigar till tio röster, medan varje preferensaktie P1 och varje preferensaktie P2 berättigar till en röst vardera. Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i svenska kronor. Samtliga aktier är fullt betalda.

Registrerat aktiekapital uppgick per den 19 september 2022 till 3 232 515 SEK fördelat på 2 323 515 aktier, varav 500 000 stamaktier, 1 819 251 preferensaktier P1 och 913 264 preferensaktier P2. Per den 31 december 2021 uppgick antalet stamaktier till 500 000, antalet preferensaktier P1 till 712 596, och antalet preferensaktier P2 till 509 700. Per den 30 juni 2022 uppgick antalet stamaktier till 500 000, antalet preferensaktier P1 till 1 819 251, och antalet preferensaktier P2 till 907 453.

Optionsprogram och konvertibler

Optionsprogram

Bolaget har inga beslutade optionsprogram eller utestående teckningsoptioner.

Konvertibler

Styrelsen i Bolaget beslutade den 19 april 2022 med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 17 mars 2022 att ta upp ett konvertibelt lån om 192 519 481 SEK genom nyemission av 192 519 481 konvertibler, envar med ett nominellt belopp om 1 SEK. Emissionen av konvertiblerna registrerades vid Bolagsverket den 24 maj 2022. Konvertiblerna emitterades till säljarna av PDL TopCo AB som en del av åtgärderna i samband med förvärvet av PDL TopCo AB, se vidare under rubriken "Väsentliga avtal" nedan. Som framgår också under rubriken "Väsentliga avtal" nedan, är en sedvanlig köpeskillingsjustering fastställd enligt aktieöverlåtelseavtalet innebärande att säljarna berättigades till ytterligare 25 870 294 konvertibler, envar med ett nominellt belopp om 1 SEK, i Bolaget. De ytterligare konvertiblerna registrerades hos Bolagsverket den 27 september 2022.

Lånet löper med en årlig ränta om noll (0) procent under de första 12 månaderna från den 31 mars 2022, om tio (10) procent under månad 13 till 24 från den 31 mars 2022 och om femton (15) procent från månad 25 och framåt räknat från den 31 mars 2022. Beträffande den del av konvertiblerna som tillkom till följd av köpeskillingsjusteringen, dvs 25 870 294 konvertibler, räknas istället räntan baserat på datumet 31 augusti 2022.

Konvertibellånet förfaller till betalning på den tidigare av (i) 31 mars 2027, i den mån konvertibelinnehavaren inte före sådant datum påkallat återbetalning, och/eller konvertering, av hela lånebeloppet, jämte upplupen och/eller kapitaliserad ränta, (ii) den dag då Bolaget påkallar återbetalning av hela lånebeloppet jämte upplupen och/eller kapitaliserad ränta, eller (iii) i händelse av att Bolaget försätts i konkurs, den dag då beslutet om konkurs meddelades av tingsrätten ("**Förfallodagen**").

Konvertiblerna kan under perioden den 31 mars 2024 till och med fem (5) bankdagar före Förfallodagen konverteras till preferensaktier P1 i Bolaget till en konverteringskurs om (i) 800,865 kronor eller (ii) det lägre teckningspris som betalats vid den senaste teckningen av

preferensaktie av serie P1 i Bolaget under konverteringsperioden. Av aktiebolagslagen framgår att lägsta vederlaget som ska tillföras bolaget minst ska motsvara de tidigare aktiernas kvotvärde.

Konvertibelinnehavare har rätt att från och med den 31 mars 2023 till och med fem (5) bankdagar före Förfallodagen påkalla (i) återbetalning av hela eller delar av konvertibellånet, jämte upplupen och/eller kapitaliserad ränta, eller (ii) en kombination av konvertering (förutsatt att konverteringsperioden inletts) och återbetalning.

Bolaget har rätt att från Registreringsdagen till och med fem bankdagar före Förfallodagen återbetala hela eller delar av konvertibellånet, jämte upplupen och/eller kapitaliserad ränta, dock under förutsättning av att konvertibelinnehavarna inte inom femton (15) dagar från meddelande om återbetalning från Bolaget påkallar konvertering.

Konvertibelvillkoren innehåller även sedvanliga omräkningsvillkor, dock inte för företrädesemissioner. Villkoren innehåller vidare ett särskilt åtagande från Bolaget om att så länge någon del av återbetalning av konvertibellånets, jämte upplupen och/eller kapitaliserad ränta, är utestående: (i) inte ikläda sig förpliktelser med annan än konvertibelinnehavaren som medför rätt till betalning ur Bolagets tillgångar före eller jämsides (pari passu) med konvertibellånet; eller (ii) ställa säkerhet för nya eller gamla förpliktelser till förmån för annan än konvertibelinnehavaren.

Vid full konvertering av de utestående konvertiblerna, under antagande av en konvertering till kursen 800,865 kronor per aktie, kan 272 703 nya preferensaktier P1 komma att ges ut. Full konvertering skulle medföra en utspädning om ca 7,8 procent innan beaktande av Erbjudandet och P1 Emissionen, och en utspädning om ca 2,15 procent under antagande av att Erbjudandet inklusive Utökningen blir fulltecknat. Under antagande av att konverteringskursen istället skulle uppgå till 45 kronor per aktier (motsvarande teckningskursen i P1 Emissionen), kan vid full konvertering 4 853 306 preferensaktier P1 komma att ges ut. Full konvertering till denna kurs skulle medföra en utspädning om ca 60 procent innan beaktande av Erbjudandet, och en utspädning om ca 29,8 procent under antagande av att Erbjudandet inklusive Utökningen blir fulltecknat.

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling sedan den 8 oktober 2021. Beloppen i tabellen nedan anges i SEK.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde per aktie, SEK
2022	Nyemission ³	5 811 ²	5 811	3 232 515	3 232 515	1
2022	Nyemission ⁴	40 706 ²	40 706	3 226 704	3 226 704	1
2022	Nyemission ³	18 547 ²	18 547	3 185 998	3 185 998	1
2022	Nyemission ³	240 000 ²	240 000	3 167 451	3 167 451	1
2022	Nyemission ³	52 000 ²	52 000	2 927 451	2 927 451	1
2022	Nyemission ⁵	1 106 655 ¹	1 106 655	2 875 451	2 875 451	1

2022	Nyemission ³	46 500 ²	46 500	1 768 796	1 768 796	1
2022	Nyemission ⁶	409 700 ²	409 700	1 722 296	1 722 296	1
2022	Nyemission ³	712 596 ¹	712 596	1 312 596	1 312 596	1
2021	Nyemission ³	100 000 ²	100 000	600 000	600 000	1
2021	Nybildning	500 000	500 000	500 000	500 000	1

1 Preferensaktier P1

2 Preferensaktier P2

3 Teckningskursen uppgick till 1 000 SEK

4 Teckningskursen uppgick till 1 000 SEK

5 Teckningskursen uppgick till 800,865 SEK

6 Teckningskursen uppgick till 1,0007 SEK

Större aktieägare

Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 oktober 2022. Varje stamaktie berättigar till tio röster, medan varje preferensaktie P1 och varje preferensaktie P2 berättigar till en röst vardera. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. För uppgifter om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier P1	Antal preferensaktier P2	Sammanlagt antal aktier	Andel av antal (%)	Andel av röster (%)
Coeli Investment AB⁹	300 500	232 458	52 000	584 958	18,10%	42,54%
Coeli Wealth Management¹⁰			743 503	743 503	23,00%	9,62%
Nipe Kapitalförvaltning AB¹¹	50 000	76 475	7 000	133 475	4,13%	7,55%
Sigvardsson Enterprises AB¹²	46 400	10 800	33 480	90 680	2,81%	6,57%
Racket Holdco AB	15 426	341 437		356 863	11,04%	6,41%
Minga Angel AB¹³	9 923	219 638		229 561	7,10%	4,12%

⁹ Coeli Investment AB ägs indirekt till ca. 85 % av Mikael Larsson, styrelseledamot

¹⁰ Coeli Wealth Management innehar aktierna för kunders räkning såsom förvaltare

¹¹ Nipe Kapitalförvaltning AB ägs till 100% av Nicklas Flisberg, styrelseordförande

¹² Sigvardsson Enterprises AB ägs till 86% av Pär Sigvardsson, Verkställande direktör

¹³ Minga Angel AB ägs till 100 % av Henrik Söderberg, styrelseledamot

918 Invest AB	9 010	199 418		208 428	6,45%	3,74%
JB to Hold AB	7 241	160 280		167 521	5,18%	3,01%
MZW Holding AB	7 241	160 279		167 520	5,18%	3,01%
Totalt:	445 741	1 400 785	835 983	2 682 509	82,99%	86,57%

Såvitt styrelsen känner till finns inga kontrollerande aktieägare, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras utöver vad som anges under avsnittet "Aktieägaravtal" nedan.

Aktieägaravtal

Aktieägaravtal avseende stamaktier och preferensaktier P1

Mellan samtliga innehavare av stamaktier och preferensaktier P1 finns ett aktieägaravtal som syftar till att utöva gemensamt inflytande över Bolaget. Sådant aktieägaravtal innehåller regleringar om bolagsstyrning (inklusive nominering till styrelsen samt skyldighet för parterna att rösta i enlighet med sådana nomineringar), framtida finansiering av Bolaget, parternas deltagande i verksamheten, rätt till information för större ägare, överlåtelsebegränsningar vid överlåtelser av aktier, drag- och tag along bestämmelser, exitreglering m.m.

Aktieägaravtal avseende preferensaktier P2

Mellan anslutna aktieägare av preferensaktier P2 och vissa grundare av Bolaget. Aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 innehåller överlåtelsebegränsningar avseende preferensaktier P2 med innebörd att dessa inte får överlåtas till annan utan att överlåtande part dessförinnan har erbjudit preferensaktier P2 till förköp till grundarna. Part som överlåter preferensaktie P2 är vidare skyldig att tillse att den nya aktieägaren förpliktar sig att vara bunden av aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 genom att underteckna ett anslutningsavtal.

Aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 innehåller också en s.k. drag along bestämmelse med innebörd att om ett erbjudande om att köpa samtliga aktier i Bolaget och aktieägare representerande minst sextio (60) procent av Bolagets totala antal stam- och preferensaktier P1 accepterar ett sådant erbjudande, förbinder sig anslutna aktieägare av preferensaktier P2 att avyttra sina aktier i Bolaget till sådan köpare under förutsättning att köparen är oberoende i förhållande till samtliga befintliga aktieägare.

Aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 innehåller också en s.k. tag along bestämmelse med innebörd att om någon erbjuder sig att förvärva aktier i Bolaget i en omfattning som gör att förvärvaren uppnår en ägarandel om minst sextio (60) % av det totala antalet utestående aktier i Bolaget ska de parter som så önskar ha en rättighet, men inte skyldighet, att sälja andel av sina aktier i Bolaget (pro rata i förhållande till deras innehav av aktier i Bolaget) till sådan köpare till samma pris och på samma villkor som köparen erbjudit den/de parter som erhöll erbjudandet. Om köparen lämnar ett erbjudande enligt det föregående, ska mottagande part

först vara skyldig att erbjuda samtliga aktieägare (inklusive innehavare av stam- och preferensaktier P1) att förvärva aktierna.

Aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 innehåller även bestämmelser om börsnotering och omvandling, med innebörd att om grundarna är överens ska en process för att notera Bolagets aktier på en reglerad marknad eller annan marknadsplats inledas. Anslutna aktieägare av preferensaktier P2 bemyndigar också grundarna att företräda sådana aktieägare av preferensaktier P2 att för deras räkning teckna avtal eller företräda dem på Bolagets bolagsstämmor i syfte att uppnå Bolagets notering. I samband med en notering förutses också en förändring i Bolagets kapitalstruktur, med innebörd att preferensaktier P1 ska noteras och övriga aktieklasser ska, på sådant sätt som grundarna kommer överens om, omvandlas till preferensaktier P1. Anslutna aktieägare av preferensaktier P2 bemyndigar också grundarna att företräda sådana aktieägare av preferensaktier P2 att för deras räkning teckna avtal eller företräda dem på Bolagets bolagsstämmor i syfte att genomföra den beskrivna omvandlingen.

Vid avtalsbrott mot aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 och avtalsbrottet är av väsentlig betydelse samt rättelse inte vidtas inom 30 dagar efter anmaning alternativt att det är fråga om upprepade avtalsbrott av väsentlig betydelse, har övriga aktieägare av preferensaktier P2 och grundarna rätt att i förhållande till tidigare aktieinnehav (beräknat som pro rata till totala antal utestående aktier i Bolaget) lösa in den felande partens preferensaktier P2.

Aktieägaravtalet avseende preferensaktier P2 gäller till den 31 december 2026, och förlängs därefter automatisk med tre år i taget om det inte sägs upp till upphörande senast arton (18) månader före avtalstidens utgång.

Därtill finns ytterligare sedvanliga regleringar för avtalstypen om sekretess, tvistlösning genom skiljeförfarande m.m.

Väsentliga avtal

Låneavtal med Capital Four Private Debt II Fund SA SICAV-RAIF

Bolagets dotterbolag, Padel United Holding AB ("**Låntagaren**"), ingick den 19 april 2022 ett ändrings- och bekräftelseavtal, avseende ett låneavtal ursprungligen daterat den 23 december 2021, mellan (i) Bolaget som moderbolag, (ii) Låntagaren som låntagare, (iii) Capital Four Private Debt II Fund SA SICAV-RAIF som långivare och (iv) Nordic Trustee and Agency AB (publ) som säkerhetsagent, avseende vissa lånefaciliteter upp till ett belopp om totalt EUR 66 000 000 ("**Låneavtalet**").

Lånefaciliteterna består av en EUR 20 000 000 term facilitet A, en EUR 6 000 000 revolverande facilitet och en EUR 40 000 000 capex facilitet. Koncernen har utnyttjat ca 270 miljoner kronor av de tillgängliga faciliteterna. På utnyttjat belopp utgår en årsränta om höga enkeltal.

Löptiden för samtliga faciliteter är sju år från dagen av ingåendet av Låneavtalet. Låntagaren har emellertid sagt upp capex faciliteten om EUR 40 000 000 per den 13 oktober 2022, vartefter den faciliteten inte längre är tillgänglig för Låntagaren.

Som säkerhet för Låneavtalet har Bolaget och Låntagaren pantsatt vissa materiella tillgångar inom Koncernen, bl.a. aktierna i samtliga materiella bolag.

Vidare har ett efterställningsavtal ingåtts vilket kan medföra begränsningar för Koncernbolag och till Koncernen närstående bolag att uppbära och verkställa betalningar i vissa avseenden. Samtliga internlån inom Koncernen är efterställda faciliteterna under Låneavtalet. Så är även fallet för aktieägarlån till koncernen. Syftet med efterställningsavtalet är att tillse att faciliteterna under Låneavtalet får betalt vid insolvens samt avtalsbrott under Låneavtalet före Koncerninterna skulder samt före aktieägarlån till Koncernbolag. Sålunda begränsas möjligheterna för Koncernen att verkställa betalningar eller annars föra ut tillgångar från den pantsatta delen av koncernen. Som huvudregel får betalningar enbart göras till Moderbolaget om de är tillåtna enligt Låneavtalet. Om Låntagaren inte uppfyller sina förpliktelser under Låneavtalet får, som huvudregel, inga betalningar göras under internlånen. Utifall säkerhetsagenten väljer att verkställa säkerhet över aktierna i ett bolag som har skulder till andra bolag inom Koncernen, har säkerhetsagenten bl.a. rätt att omvandla lånet till ett ovillkorat aktieägartillskott samt i andra avseenden disponera över internlånen. Vidare får ingen internlångivare inom Koncernen eller långivare av aktieägarlån vidta några verkställighetsåtgärder utan säkerhetsagentens föregående skriftliga medgivande.

Låntagaren har efter sommaren haft svårt att uppfylla sina villkor vad gäller kovenanter, men genom god dialog med kreditgivaren, har Låntagaren justerat de villkor Låntagaren mäts emot. De nya kovenantvillkoren kommer mäta Låntagarens lönsamhet i den kärnverksamhet Koncernen har kvar efter den portföljoptimering som Koncernen genomgår samt en kassaposition som ska täcka Koncernens sämsta kvartal (sommarmånaderna), vilken löpande kommer vara på en nivå om ca 10% av planerad emissionslikvid. Ett villkor för att de nya kovenantvillkoren ska bli gällande är att Bolaget minst uppnår en teckning i Erbjudandet inklusive Utökningen eller P1 Emissionen om 270 MSEK. De nya kovenantvillkoren gäller då till det tidigare inträffa av (1) 31 december 2023, eller (2) Koncernen presterar i enlighet med de ursprungliga kovenantvillkoren. Om inte villkoren för de nya kovenantvillkoren uppfylls, eller Bolaget inte uppfyller de ursprungliga kovenantvillkoren vid utgången av de nya kovenantvillkoren, kommer Bolaget bryta mot kovenanterna.

Förvärsavtal avseende Padel-tennis Stockholm AB

Den 18 november 2021 ingick Bolaget aktieöverlåtelseavtal med de befintliga aktieägarna i Padel-tennis Stockholm AB om överlåtelse av samtliga utestående aktier i Padel-tennis Stockholm AB för en total köpeskillning om 722 MSEK.

Aktierna tillträdde samma dag. Huvuddelen av köpeskillingen för aktierna återinvesterades i preferensaktier P1 i Bolaget, och en del av köpeskillingen erlades kontant.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärsavtal avseende ActionPadel Haninge AB, ActionPadel Järfälla AB och 50% av aktierna i ActionGym AB

Den 25 november 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i ActionPadel Haninge AB, ActionPadel Järfälla AB och 50% av aktierna i ActionGym AB från de tidigare aktieägarna för en tillträdesköpeskillning om ca 34 MSEK.

Aktierna tillträdde den 26 november 2021, varvid tillträdesköpeskillingen erlades genom kontant betalning.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan tre tilläggsköpeskillningar om totalt upp till ca 12,5 MSEK utgå, varav två redan har erlagts om ett totalt belopp om ca 2,5 MSEK. Den tredje

tilläggsköpeskillingen utfaller baserat på Padel Uniteds membersintäkter under 2022 och kan som högst uppgå till 10 MSEK.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan en ytterligare tilläggsköpeskillning till tidigare ägarna utgå om (a) 3 MSEK per padelbana som de förvärvade bolagen säkrar nya lokaler avseende inom Solna, Sundbybergs och/eller Täby kommun inom en två årsperiod från tillträdet till följd av säljarnas tidigare upparbetade kontakter, och (b) om Actionpadel Haninge AB inom fem år från tillträdet utvidgar sin befintliga anläggning eller genom flytt till ny anläggning (till samma eller lägre kostnad som befintlig anläggning till att omfatta fler padelbanor än 6 banor, ska en tilläggsköpeskillning om 1 MSEK per inomhusbana och 0,5 MSEK per utomhusbana utgå.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärsavtal avseende aktierna i Maxi-golf AB

Den 24 november 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Maxi-golf AB från de tidigare aktieägarna för en total köpeskillning om cirka 140 MSEK.

Aktierna tillträdde den 30 november 2021 och på tillträdesdagen erlades köpeskillingen genom kontant betalning. Säljarna återinvesterade del av erhållen köpeskillning i stamaktier, preferensaktier P1 och preferensaktier P2 i Bolaget.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan två möjliga tilläggsköpeskillningar utgå om Maxi-golf AB öppnar padelhall i Köpenhamn och/eller i Oslo inom fem år från den 30 november 2021.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärsavtal avseende CourtOne AB

Den 3 november 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i CourtOne AB från de tidigare aktieägarna för en total köpeskillning om upp till ca 78,5 MSEK.

Aktierna tillträdde den 4 november 2021, varvid en tillträdesköpeskillning om ca 28,5 MSEK erlades genom kontant betalning.

Padel-tennis Stockholm AB har också erlagt en av de två möjliga tilläggsköpeskillningarna om 28 MSEK.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan en ytterligare tilläggsköpeskillning om 22 MSEK utgå, om CourtOne AB öppnar anläggning för padelspel enligt vissa specifikationer på Snickarvägen i Nacka. Sådan anläggning öppnades under hösten 2022 och 11 MSEK har hittills betalats ut av tilläggsköpeskillingen.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärsavtal avseende Padel Royale AB

Den 28 oktober 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Padel Royale AB från de tidigare aktieägarna för en total köpeskillning om 37 MSEK.

Aktierna tillträdde den 10 november 2021, varvid köpeskillingen erlades genom kontant betalning. En av säljarna återinvesterade del av erhållen köpeskillning i preferensaktier P2 i Bolaget.

PDL MidCo AB:s förvärsavtal avseende Match Padel Danmark ApS

Den 13 oktober 2021 ingick Bolagets dotterbolag, PDL MidCo AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Match Padel Danmark ApS från de tidigare aktieägarna för en total köpeskilling motsvarande ett värde på verksamheten, på kassa och skuldfri basis och under antagande av ett normaliserat rörelsekapital, om 225 miljoner danska kronor.

Aktieöverlåtelseavtalet kom dock aldrig att fullföljas, utan PDL MidCo AB hävde den 1 januari 2022 aktieöverlåtelseavtalet på grund av säljarnas bristande uppfyllelse av olika villkor i avtalet och reserverade sin rätt till att framställa krav på skadestånd mot säljarna. Säljarna har i januari 2022 bestridit att PDL MidCo AB haft rätt att häva aktieöverlåtelseavtalet och angivit att säljarna kan komma att framställa krav på skadestånd mot PDL MidCo AB till följd av den påstått oriktiga hävningen. Efter att PDL MidCo AB vidhöll sin rätt till hävning av avtalet och fortsatt reserverade sin rätt till att framställa krav på skadestånd mot säljarna, har inte PDL MidCo AB haft ytterligare korrespondens med säljarna rörande det hävda avtalet. Varken säljarna, såvitt PDL MidCo eller Bolaget känner till, eller PDL MidCo har därefter initierat något rättsligt förfarande.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärvsavtal avseende Padel Crew AB

Den 29 april 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Padel Crew AB från de tidigare aktieägarna för en tillträdesköpeskilling om 100 MSEK.

Aktierna tillträdades den 7 maj 2021, varvid tillträdesköpeskillingen erlades dels genom kontant betalning, dels genom en revers vilken återinvesterades genom att fordran enligt reversen kvittades mot aktier i Padel-tennis Stockholm AB.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan en tilläggsköpeskilling om högst 75 MSEK utgå under förutsättning av att Padel Crew AB:s EBITDA överstiger en viss lägsta nivå under perioden 1 oktober 2021–30 september 2022.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärvsavtal avseende Padelverket AB

Den 13 april 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av 51% av samtliga aktier i Padelverket AB från de tidigare aktieägarna för en total köpeskilling om ca 81 MSEK. Padelverket AB ägde i sin tur 51% av aktierna i Padelverket Botkyrka AB, 100% av aktierna i Padelverket Vallentuna AB samt 70% av aktierna i Padelverket Haninge AB.

Aktierna tillträdades den 19 april 2021, varvid köpeskillingen erlades genom kontant betalning.

I november 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett avtal med samtidigt tillträde med de tidigare aktieägarna om förvärv av resterande 49% av aktierna i Padelverket AB för en total köpeskilling om ca 85,5 MSEK. Köpeskillingen erlades dels genom revers, dels genom kontant betalning. Den kontanta delen av köpeskillingen återinvesterades i sin helhet i preferensaktier P1 i Bolaget.

Padel-tennis Stockholm AB:s förvärvsavtal avseende Padel Center Göteborg AB

Den 13 april 2021 ingick Bolagets dotterbolag, Padel-tennis Stockholm AB, ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Padel Center Göteborg AB från de

tidigare aktieägarna för en tillträdesköpeskilling om ca 39 MSEK. Padel Center Göteborg AB ägde i sin tur 40% av aktierna i Padel Center AS. Säljarna har åtagit sig att utan kostnad för Padel-tennis Stockholm AB (varvid eventuella uppkomna kostnader ska medföra avdrag mot kommande tilläggsköpeskilling) tillse att resterande aktier i Padel Center AS kan förvärfas av Padel Center Göteborg AB.

Aktierna tillträdde den 19 april 2021, varvid tillträdesköpeskillingen erlades genom kontant betalning.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan en tilläggsköpeskilling om minst 55 MSEK och högst 60 MSEK utgå baserat på Padel Center Göteborg AB:s och Padel-tennis Stockholm AB:s anläggningars utfall av EBITDA jämfört mot budgeterad EBITDA under perioden 1 juli 2021–30 juni 2022. Padel-tennis Stockholm AB och säljarna är i färd med att fastställa storleken på tilläggsköpeskillingen, och eventuella avdrag hänförligt till förvärv av resterande 60% av aktierna i Padel Center AS – men någon fastställd tilläggsköpeskilling är ännu inte överenskommen.

Därtill kan säljarna komma att erhålla en ytterligare tilläggsköpeskilling om 65% av försäljningsvinsten vid en försäljning av arrenderätten till en fastighet i Delsjö som Padel Center Göteborg AB innehade vid förvärvet av aktierna, eller om arrenderätten förlängs efter nuvarande löptids utgång år 2029, varvid en maximal tilläggsköpeskilling för sådan förlängning om 12 MSEK kan komma att utgå.

Padel United Holding AB:s förvärvsavtal avseende PDL Group

Bolagets dotterbolag, Padel United Holding AB, ingick den 26 februari 2022 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i PDL TopCo AB mellan (i) Padel United Holding AB som köpare, (ii) majoritetsägarna i Padel United Intressenter Sverige AB och (iii) aktieägarna i PDL TopCo AB som säljare.

Köpeskillingen för aktierna i PDL TopCo AB uppgick till 1,078,801,250 kronor per tillträdet och ytterligare 25,870,294 kronor till följd av köpeskillingsjusteringsmekanismen i avtalet. Köpeskillingen återinvesterades dels i aktier i Bolaget, dels i konvertibler utfärdade av Bolaget.

Aktierna tillträdde den 19 april 2022 och på tillträdesdagen erlades köpeskillingen genom emission av 1,106,655 vederlagsaktier och 192,519,481 konvertibler i Bolaget.

En sedvanlig köpeskillingsjustering är fastställd enligt aktieöverlåtelseavtalet innebärande att säljarna berättigades till ytterligare konvertibler i Bolaget. Konvertiblerna emitterades och anmäldes för registrering hos Bolagsverket under september 2022.

I samband med förvärvet av PDL TopCo AB har legala kostnader och kostnader för arvode till finansiella rådgivare i samband med upptagandet av faciliteterna från Capital Four Private Debt II Fund SA SICAV-RAIF uppgående till sammanlagt cirka 15 MSEK uppkommit, avseende vilka Bolaget har fått anstånd med betalning till efter genomförande av Erbjudandet. En del av erhållen likvid i Erbjudandet kommer därför att användas till att reglera sådana kortfristiga skulder hänförliga till legala kostnader och arvoden till finansiella rådgivare.

Bolaget har under de senaste tolv månaderna som föregår offentliggörandet av detta Prospekt inga väsentliga avtal, utöver de avtal som nämnts ovan, samt de avtal som ingåtts inom ramen för den dagliga verksamheten.

Intressekonflikter

Advokatfirman Lindahl erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Eminova erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet.

Utöver ovanstående bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Transaktioner med närstående

Bryggfinansiering

Bolaget har upptagit bryggfinansieringslån från cirka 17 aktieägare¹⁴ i fyra omgångar, med avtal daterade dels den 30 juni 2022, dels omkring den 29 augusti, dels omkring den 20 oktober 2022, dels den 7 november 2022. Det totala beloppet för bryggfinansieringen motsvarar totalt cirka 132 MSEK.

Bryggfinansieringen avses att återbetalas med emissionslikviden från det aktuella Erbjudandet, antingen genom att bryggångivarna kvittar sin fordran som betalning för aktier inom ramen för Erbjudandet eller att erhållen kontant emissionslikvid i Erbjudandet används för återbetalning av bryggfinansieringen. Kvittning av brygglånen kan komma att ske inom ramen för Erbjudandet som betalning för aktier som bryggångivarna tecknar med eller utan företrädesrätt. I den utsträckning kvittning inte sker, ska brygglånet återbetalas kontant.

Bolaget har erhållit ett godkännande från Capital Four för återbetalning av bryggfinansieringen under finansieringsavtalet med Capital Four samt från företrädare för konvertibelinnehavarna.

Brygglånet daterat 30 juni 2022

Bryggfinansieringen daterad den 30 juni 2022 är träffat med 15 olika befintliga aktieägare och omfattar ett totalt belopp om 65 miljoner kronor.

Lånet löper med en årlig ränta om tolv procent från och med dagen då inbetalningar skett till och med det tidigare av dagen då kapitalbeloppet betalas tillbaka, och 31 december 2022. För det fall kapitalbeloppet och räntan inte är återbetald per den 31 december 2022, ska kapitalbeloppet från och med den 1 januari 2023 inte löpa med någon ränta. Om Bolaget är i dröjsmål med betalningen av hela eller delar av kapitalbeloppet eller upplupen ränta tillkommer dock dröjsmålsränta enligt lag (dvs. referensräntan fastställd av Riksbanken med tillägg av åtta procentenheter).

Brygglånet förfaller till betalning tre (3) bankdagar efter genomförd kapitalanskaffning, vilket Bolaget anser infaller när kapitalanskaffningen registrerats hos Bolagsverket (inklusive genom delregistrering), som inbringar minst 100 miljoner kronor före transaktionskostnader.

¹⁴ De aktieägare som lämnat brygglån består av: Coeli Investment AB (45 MSEK + 30 MSEK), Minga Angel AB (300 000 kronor), 918 Invest AB (300 000 kronor), JB to Hold AB (1 MSEK), MZW Holding AB (1 MSEK), Nipe Kapitalförvaltning AB (6 MSEK + 5 MSEK), Hellkvist Invest AB (2 MSEK), Markus Hellkvist Invest AB (2 MSEK), Sigvardsson Enterprises AB (1,5 MSEK), Grodautanbenhopparrintehögt AB (cirka 1,8 MSEK), Natpus Invest AB (cirka 1,3 MSEK), Fladklappen Holding AB (cirka 1,3 MSEK), Optilab Partners AB (698 185 kronor), HU Enterprises AB (508 124 kronor), JAUI AB (347 911 kronor) Slottshöjden Invest AB (20 MSEK + 5 MSEK) och Coeli Private Equity AB (6,75 MSEK).

Brygglånet daterat 29 augusti respektive 9 september 2022

Bryggfinansieringen daterad den 29 augusti respektive 9 september 2022 är träffat med 2 befintliga aktieägare, Coeli Investment AB och Slottshöjden Invest AB¹⁵, och omfattar ett totalt belopp om 50 miljoner kronor.

Lånet löper med en fast ränta om sex procent. I avtalet med Coeli Investment AB tillkommer inte någon ytterligare ränta – inklusive i den situation att kapitalbeloppet och räntan inte återbetalas senast på förfallodagen. I avtalet med Slottshöjden Invest AB tillkommer dröjsmålsränta enligt lag (dvs. referensräntan fastställd av Riksbanken med tillägg av åtta procentenheter) om inte kapitalbeloppet och ränta återbetalas senast på förfallodagen.

Långivarna har rätt, men inte skyldighet, att kvitta fordran enligt brygglånet som betalning för nya aktier i kapitalanskaffningar som sker innan brygglånet återbetalats.

Brygglånet förfaller till betalning tre (3) bankdagar efter genomförd kapitalanskaffning, vilket Bolaget anser infaller när kapitalanskaffningen registrerats hos Bolagsverket (inklusive genom delregistrering), som inbringar minst 100 miljoner kronor före transaktionskostnader dock senast 30 november 2022.

Brygglånet daterat 20 respektive 24 oktober 2022

Bryggfinansieringen daterad den 20 respektive 24 oktober 2022 är träffat med 2 befintliga aktieägare, Slottshöjden Invest AB och Nipe Kapitalförvaltning AB¹⁶, och omfattar ett totalt belopp om 10 miljoner kronor.

Lånet löper med en fast ränta om sex procent. I avtalen tillkommer dröjsmålsränta enligt lag (dvs. referensräntan fastställd av Riksbanken med tillägg av åtta procentenheter) om inte kapitalbeloppet och ränta återbetalas senast på förfallodagen.

Långivarna har rätt, men inte skyldighet, att kvitta fordran enligt brygglånet som betalning för nya aktier i kapitalanskaffningar som sker innan brygglånet återbetalats.

Brygglånet förfaller till betalning tre (3) bankdagar efter genomförd kapitalanskaffning, vilket Bolaget anser infaller när kapitalanskaffningen registrerats hos Bolagsverket (inklusive genom delregistrering), som inbringar minst 100 miljoner kronor före transaktionskostnader dock senast 30 november 2022.

Brygglånet daterat 7 november 2022

Bryggfinansieringen daterad den 7 november 2022 är träffat med en (1) befintlig aktieägare, Coeli Private Equity AB, och omfattar ett belopp om 6,75 miljoner kronor.

Lånet löper med en fast ränta om sex procent. I avtalet tillkommer dröjsmålsränta enligt lag (dvs. referensräntan fastställd av Riksbanken med tillägg av åtta procentenheter) om inte kapitalbeloppet och ränta återbetalas senast på förfallodagen.

Långivaren har rätt, men inte skyldighet, att kvitta fordran enligt brygglånet som betalning för nya aktier i kapitalanskaffningar som sker innan brygglånet återbetalats.

¹⁵ Slottshöjden Invest AB ägs till 100% av Kim Olsson, styrelseledamot.

¹⁶ Nipe Kapitalförvaltning AB ägs till 100% av Nicklas Flisberg, styrelseledamot och styrelseordförande.

Bryggglånet förfaller till betalning tre (3) bankdagar efter genomförd kapitalanskaffning, vilket Bolaget anser infaller när kapitalanskaffningen registrerats hos Bolagsverket (inklusive genom delregistrering), som inbringar minst 100 miljoner kronor före transaktionskostnader dock senast 31 december 2022.

Finansiella tjänster utförda av närstående till Coeli Investment AB

Bolag inom samma koncern som Coeli Investment AB har utfört finansiella tjänster för Bolaget i samband med Bolagets emissioner. Detta har skett vid två tillfällen och avser distributionsersättning på rest kapital, för vilket Coeli-bolagen har erhållit marknadsmässig ersättning. Detta uppgår till cirka 24 MSEK fram till dagen för Prospektet.

Konsulttjänster

Håkanson United AB¹⁷ har tillhandahållit konsulttjänster inom varumärke och design för vilket Håkanson United AB erhållit marknadsmässig ersättning. Detta avser framtagande av varumärke och varumärkesstrategi kopplat till Padel United, varför samarbetet med Håkanson United AB efter sammanslagningen med PDL har upphört. Total ersättning under 2021 uppgick till 1 MSEK och under 2022 till 30 000 SEK.

Slottshöjden Invest AB har tillhandahållit etableringstjänster för vilka Slottshöjden Invest AB erhållit marknadsmässig ersättning. Detta avser arbete med att hitta nya tomter för etablering i södra Sverige. Avtalet är numera uppsagt. Total ersättning under 2021 uppgick till 87 500 SEK och under 2022 till 175 000 SEK.

Bolaget har inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för detta Prospekt, varit part i närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget, utöver de avtal som nämnts ovan. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare se avsnittet "Ersättning och förmåner".

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Utöver vad som anges under rubriken "PDL MidCo AB:s förvärvsavtal avseende Match Padel Danmark ApS" ovan har Bolaget under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda), vilka kan få eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Förändring av kontroll enligt stiftelseurkund och bolagsordning

Utöver att Bolagets bolagsordning innehåller ett hembudsförbehåll avseende stamaktier och preferensaktier P1, finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Enligt befintligt aktieägaravtal avseende preferensaktier P2 finns dock också en förköpsklausul.

¹⁷ Håkanson United AB ägs till 100% av Olle Håkanson, styrelseledamot.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Tillgängliga dokument

Kopior av Bolagets och PDL TopCo:s registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor med adress Johannesfredsvägen 12, 168 69 Bromma under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets webbplats, www.pdlu.com.



Vissa skattefrågor i sverige

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan påverka inkomsterna från värdepapperen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga skatterådgivare för att få information om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av ägande av aktier i Bolaget.

Sammanfattningen baseras på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) skattefri utdelning (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn på näringsbetingade andelar, (iii) innehav i bolag som är eller tidigare har varit ett s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte beskrivs i sammanfattningen kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstslaget kapital för kapitalvinster med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i aktiebolag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild bestämmelse kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock

i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.



Handlingar som införlivas genom hänvisningar

Följande handlingar har införlivats i Prospektet och utgör en del därav. Investerarare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen ska läsas som en del av Prospektet. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, www.pdlu.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat via Bolagets huvudkontor med adress Johannesfredsvägen 12, 168 69 Bromma. De delar av dokumenten nedan som inte införlivas är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

Konsoliderade siffror för PDL TopCo AB för räkenskapsåret 2021¹⁸

Resultaträkning	s. 6
Balansräkning	s. 7-8
Kassaflödesanalys	s. 10
Noter	s. 16-31
Revisionsberättelse	s. 34-36

Observera att informationen på PDL Uniteds eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen införlivas genom hänvisning. Informationen på PDL Uniteds eller tredje parts webbplats har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

¹⁸ <https://www.pdlu.com/sv-SE/investerare>

Adresser och kontaktuppgifter

Padel United Intressenter Sverige AB

Johannesfredsvägen 12
168 69 Bromma
Tfn: +46 (0)79 103 94 44
E-post: hej@padelunited.se
www.padelunited.se
www.pdlu.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Box 1203
751 42 Uppsala
Tfn: +46 18 16 18 50
www.lindahl.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommision AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
www.eminova.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
113 97 Stockholm
www.pwc.se



HOTEL
SUN
CITY

25
SPEED LIMIT

Historisk finansiell information

**Delårsrapport – koncernredovisning för perioden
2022-01-01 -2022-06-30**

Padel United Intressenter AB (Koncernen)
559339-3589

Finansiella räkenskaper för

Padel United Intressenter Sverige AB

559339-3589

Delårsrapport – koncernredovisning för perioden

2022-01-01-2022-06-30 (Koncernen)

Padel United Intressenter AB (Koncernen)
559339-3589

Resultaträkning - koncernen

Padel United
Intressenter Sverige AB
(koncernen)

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>1 jan - 30 jun 2022</i>
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	1	187 713
Övriga rörelseintäkter		1 019
Rörelseintäkter		188 732
Rörelsens kostnader		
Kostnad sålda varor		-21 780
Övriga externa kostnader		-111 808
Personalkostnader		-73 503
Övriga rörelsekostnader		-81 756
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar		-100 114
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-27 454
Nedskrivningar av imateriella och materiella tillgång		-95 361
Rörelseresultat före finansiella poster		-222 929
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 159
Räntekostnader och likande resultatposter		-17 306
Resultat från andelar i koncernföretag		-5 388
Resultat efter finansiella poster		-244 463
Skatt på årets resultat		649
Periodens resultat		-243 815

Padel United Intressenter AB (Koncernen)
559339-3589

Balansräkning - koncernen		Padel United
		Intressenter Sverige AB
		(koncernen)
<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>1 jan - 30 jun 2022</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter		64 958
Goodwill		2 332 474
Övriga immateriella anläggningstillgångar		318
		2 397 749
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark		41 398
Förbättringsutgifter på annans fastighet		74 261
Övriga materiella anläggningstillgångar		269 416
		385 076
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag		18 210
Övriga finansiella anläggningstillgångar		37 528
		55 738
Summa anläggningstillgångar		2 838 563
Omsättningstillgångar		
Varulager m m		
Färdiga varor och handelsvaror		25 920
Varor under tillverkning		23
		25 942
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		12 162
Övriga fordringar		40 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73 874
		126 553
Kassa och bank		
Kassa och bank		80 174
		80 174
Summa omsättningstillgångar		232 669
SUMMA TILLGÅNGAR		3 071 233

Padel United Intressenter AB (Koncernen)
559339-3589

Balansräkning - koncernen

Padel United
Intressenter Sverige AB
(koncernen)

Belopp i tkr

Not 1 jan - 30 jun 2022

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	3 227
Övrigt tillskjutet kapital	2 479 855
Balanserat resultat inkl årets resultat	-258 038
Innehav utan bestämmande inflytande	31 260
<i>Summa eget kapital</i>	2 256 304

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	33 819
	33 819

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	273 348
Långfristig leasing	20 980
Övriga skulder	329 134
	623 462

Kortfristiga skulder

Kortfristig del av långfristig skuld	554
Leverantörsskulder	88 973
Förskott från kunder	13 744
Skatteskuld	-9 161
Övriga skulder	63 538
	157 648

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

3 071 233

Padel United Intressenter AB (Koncernen)
559339-3589

Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen

	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Akkumulerad valutakursdifferens	Bal. res. inkl. årets resultat	Överkursfond	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2022-01-01	600	1 154 364	1 110	-27 190	99 900	910	1 229 692
<i>Totalresultat</i>							
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
<i>Summa totalresultat</i>							
Transaktion med minoritet	-	-	-	-	-	37 352	37 352
Valutakursdifferenser	-	-	4 542	-	-	314	4 856
Årets resultat	-	-	-	-236 499	-	-7 316	-243 815
<i>Summa</i>			4 542	-236 499	-	30 350	-201 607
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Nyemission	2 627	-1 139 931	-	-	2 389 272	-	1 251 967
Emissionskostnader	-	-14 433	-	-	-9 316	-	-23 749
<i>Summa</i>	2 627	-1 154 364	-	-	2 379 955	-	1 228 218
<i>Omföring mellan poster i eget kapital</i>							
Fördemission	-	-	-	-	-	-	-
<i>Summa</i>							
Utgående balans 2022-06-30	3 227	-	5 651	-263 689	2 479 855	31 260	2 256 304

Padel United Intressenter AB (Koncernen)

559339-3589

Kassaflödesanalys - koncernen
Not 1 jan - 30 jun 2022
Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-244 463
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 011 363
	<u>766 900</u>

Betald inkomstskatt

-18 231

-18 231

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

748 669

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-3 319
Ökning(-)/Minskning(+) av kundfordringar	14 013
Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar	-3 998
Ökning(+)/Minskning(-) av leverantörsskulder	-13
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder	-12 513
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>742 838</u>

Investeringsverksamheten

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-612
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-41 452
Förvärv av andelar i dotterföretag	-3 228 652
Förvärv av finansiella tillgångar	-14 596
Avyttring av dotterbolag, netto likvitetspåverkan	1 255 313
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-2 030 000</u>

Finansieringsverksamheten

Nyemission	1 225 429
Emissionskostnader	-9 316
Upptagna lån	219 372
Amortering av lån	-234 563
Aktieägartillskott	2 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>1 203 151</u>

Årets kassaflöde

-84 011

Likvida medel vid periodens början

163 859

Kursdifferens i likvida medel

326

Likvida medel vid periodens slut
80 174

Padel United Intressenter AB (Koncernen)
559339-3589

Noter

Redovisningsprinciper

Belopp i tusentals kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Redovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta är bolagets första räkenskapsår.

Not 1 – Nettoomsättning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Ersättning i form av ränta, eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Ränta redovisas som intäkt enligt den så kallade effektivräntemetoden. Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Följande avskrivningstider tillämpas:

Goodwill 10 år

Goodwill

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det i förvärvsanalysen fastställda värdet på det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp har räknats in i anskaffningsvärdet. Avsättning för beräknade utgifter för nedmontering, bortforsling eller återställande av plats har räknats in i anskaffningsvärdet.

Padel United Intressenter AB (Koncernen)

559339-3589

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

- Inventarier, verktyg och installationer: 3-5 år
- Padelbanor: 10 år eller återstående hyrestid
- Övriga materiella anläggningstillgångar 3-5 år

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört. Avistaköp och avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen

Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utträngs. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

Leasing

Leasetagare

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Finansiella leasingavtal

Rättigheter och skyldigheter enligt finansiella leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. Vid det första redovisningstillfället värderas tillgången och skulden till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som är direkt hänförliga till ingående och upplägg av leasingavtalet läggs till det belopp som redovisas som tillgång. Efter det första

Padel United Intressenter AB (Koncernen)

559339-3589

redovisningstillfället fördelas minimileaseavgifterna på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnader det räkenskapsår de uppkommit. Den leasade tillgången skrivs av över nyttjandeperioden.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott. Uppskjutna skattefordringar nettoredo visas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Padel United Intressenter AB (Koncernen)

559339-3589

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat. Denna finansiella rapport har endast upprättats i syfte att komplettera det prospekt bolaget utger.

Underskrifter Stockholm, 2022-11-29

Nicklas Flisberg

Styrelseordförande

Erik Lukas Lindkvist

Styrelseledamot

Kim Fredrik Olsson

Styrelseledamot

Kurt Mikael Larsson

Styrelseledamot

Markus Hellkvist

Styrelseledamot

Olle Ludvig Håkanson

Styrelseledamot

Henrik Söderberg

Styrelseledamot

Pär Sigvardsson

Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

**Finansiella räkenskaper för Padel United Intressenter Sverige
AB, för perioden 2021-10-08 -2022-06-30**

Finansiella räkenskaper för

Padel United Intressenter Sverige AB

559339-3589

Perioden

2021-10-08-2022-06-30

Padel United Intressenter Sverige AB
559339-3589

2(4)

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-10-08- 2022-06-30</i>
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader		-9 835 632
Rörelseresultat		-9 835 632
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter		-20 521
Resultat efter finansiella poster		-9 856 153
Resultat före skatt		-9 856 153
Arets resultat		-9 856 153

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-06-30</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	2	1 387 648 250
Fordringar hos koncernföretag	3	1 279 100 000
		<u>2 666 748 250</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>2 666 748 250</u>
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos koncernföretag		40 706 000
		<u>40 706 000</u>
<i>Kassa och bank</i>		1 584 899
Summa omsättningstillgångar		<u>42 290 899</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>2 709 039 149</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-06-30</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		3 226 704
		<u>3 226 704</u>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fri överkursfond		2 479 855 156
Årets resultat		<u>-9 856 153</u>
		2 469 999 003
Summa eget kapital		
		<u>2 473 225 707</u>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Obligationslån	5	192 519 481
Skulder till koncernföretag		<u>13 200 000</u>
		205 719 481
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder		34 235
Övriga kortfristiga skulder		30 000 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		<u>59 726</u>
		30 093 961
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		
		<u>2 709 039 149</u>

Moderbolagets förändring i eget kapital

Eget kapital

	<i>Bundet eget kapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Vid periodens ingång 2021-10-08	-	-	-
<i>Transaktioner med ägare</i>			
Insatt aktiekapital	500 000	-	500 000
Nyemission	2 726 704	2 503 604 066	2 506 330 770
Emissionskostnader		-23 748 910	-23 748 910
Summa	<u>3 226 704</u>	<u>2 479 855 156</u>	<u>2 483 081 860</u>
Periodens resultat	-	-9 856 153	-9 856 153
Summa	<u>-</u>	<u>-9 856 153</u>	<u>-9 856 153</u>
Vid årets utgång 2022-06-30	3 226 704	2 469 999 003	2 473 225 707

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-10-08- 2022-06-30</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster		-9 856 153
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		-
		<u>-9 856 153</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 856 153
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-40 706 000
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		<u>30 093 961</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 468 192
Investeringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott		-308 347 000
Förvärv av finansiella tillgångar		<u>-1 079 301 250</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 387 648 250
Finansieringsverksamheten		
Insatt aktiekapital		500 000
Nyemission		2 506 330 770
Emissionskostnader		-23 748 910
Emission av konvertibellån		192 519 481
Upptagna lån från dotterbolag		13 200 000
Lämna lån till dotterbolag		<u>-1 279 100 000</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 409 701 341
Årets kassaflöde		1 584 899
Likvida medel vid årets slut		1 584 899

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta är bolagets första räkenskapsår.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Låneutgifter

De låneutgifter som uppkommer då företaget lånar kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Finansiella instrument

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder

och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med

ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Not 2 Andelar i koncernföretag

2022-06-30

Akkumulerade anskaffningsvärden:

- Vid årets början

- Förvärv

1 387 648 250

Redovisat värde vid årets slut

1 387 648 250

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag per 2022-06-30

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte andelar</i>	<i>Antal</i>	<i>i %</i>	<i>Eget kapital</i>	<i>Årets vinst/ förlust</i>	<i>Redovisat värde</i>
Padel United Holding AB, 559245-2139, Stockholm	841 548	100	1 546 997 400	-10 807 606	1 387 648 250

Not 3 Fordringar hos koncernföretag

2022-06-30

Akkumulerade anskaffningsvärden:

- Vid årets början

- Tillkommande fordringar

1 279 100 000

Redovisat värde vid årets slut

1 279 100 000

Padel United Intressenter Sverige AB
559339-3589

5(6)

Not 4 Antal aktier och kvotvärde

	<i>2022-06-30</i>
P1-aktier	
antal aktier	1 819 251
kvotvärde	1
P2-aktier	
antal aktier	907 453
kvotvärde	1
Stamaktier	
antal aktier	500 000
kvotvärde	1

Not 5 Långfristiga skulder

	<i>2022-06-30</i>
Skulder som förfaller senare än ett år från balansdagen	
Skulder till koncernföretag	13 200 000
Konvertibla lån	192 519 481
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen	
Skulder till koncernföretag	-
Konvertibla lån	-

Padel United Intressenter Sverige AB
559339-3589

6(6)

Underskrifter

Stockholm, 2022-11-29

Nicklas Flisberg
Styrelseordförande

Per Sigvardsson
Verkställande direktör

Kim Olsson
Styrelseledamot

Mikael Larsson
Styrelseledamot

Markus Hellkvist
Styrelseledamot

Olle Håkanson
Styrelseledamot

Henrik Söderberg
Styrelseledamot

Lukas Lindkvist
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats
2022-12-05 Öhrfings
PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse
Auktoriserad revisor

Granskningsrapport avseende perioden 2021-10-08 -2022-06-30



Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Padel United Intressenter Sverige AB org.nr 559339-3589

Rapport om de finansiella rapporterna

Uttalanden

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Padel United Intressenter Sverige AB för perioden 8 oktober 2021 – 30 juni 2022.

Enligt vår uppfattning har de finansiella rapporterna upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 30 juni 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för perioden 8 oktober 2021 – 2022-06-30 enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3) och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans



rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i de finansiella rapporterna och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av de finansiella rapporterna. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i de finansiella rapporterna om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om de finansiella rapporterna. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i de finansiella rapporterna, däribland upplysningarna, och om de finansiella rapporterna återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna i bolaget för att göra ett uttalande avseende de finansiella rapporterna. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Uppsala den 5 december 2022



Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse
Auktoriserad revisor