

**Tillägg till prospekt avseende
Inbjudan till teckning av preferensaktier P2 i
Padel United Intressenter Sverige AB**

19 december 2022

Distribution av detta Tilläggsprospekt är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information" i Prospektet.

OM TILLÄGG TILL PROSPEKT

Detta dokument ("**Tilläggsprospektet**") har upprättats av Padel United Intressenter Sverige AB (publ), org. nr. 559339-3589, ("**Padel United Intressenter Sverige**" eller "**Bolaget**") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende inbjudan till teckning av preferensaktier P2 i Bolaget som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 december 2022 (Finansinspektionens diarienummer 22-22195) ("**Prospektet**"). Tilläggsprospektet är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet. De definitioner som finns i Prospektet gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att Bolaget, efter offentliggörandet av Prospektet, (i) efter önskemål från potentiella investerare om att lämna ytterligare information har publicerat en resultatprognos samt viss finansiell information och nyckeltal samt ytterligare detaljerad information om Bolagets syn på marknaden för padelaktörer nu och framöver, vilken information har legat till grund för resultatprognosen, och (ii) har noterat ett par felaktigheter i det offentliggjorda Prospektet. Den ytterligare informationen finns tillgänglig i form av en investerarpresentation på Bolagets webbplats www.pdlu.com/investerare.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och godkändes samt registrerades av Finansinspektionen den 19 december 2022 (Finansinspektionens diarienummer 22-33517).

Investerare som före offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan eller på annat sätt samtyckt till teckning av preferensaktier i Erbjudandet har, i enlighet med artikel 23 i Prospektförordningen rätt att återkalla sin anmälan eller samtycke inom tre arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet, det vill säga till och med den 22 december 2022. Återkallelse ska ske skriftligt till Eminova Fondkommission AB, Ärende: Padel United, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm eller via e-post till info@eminova.se. Investerare som anmält sig för teckning via förvaltare ska kontakta sin förvaltare avseende återkallelse. Anmälan som ej återkallas inom angiven tid kommer att förbli bindande och om investerare önskar kvarstå vid sin teckning av preferensaktier P2 behöver denne inte vidta några åtgärder. Prospektet och Tilläggsprospektet finns tillgängliga på www.padelunited.se, www.pdlu.com, fi.se och www.eminova.se. För fullständig information och övriga villkor om Erbjudandet hänvisas till Prospektet.

KORRIGERING AV FELAKTIGHETER I PROSPEKTET

Efter offentliggörandet av Prospektet har Bolaget noterat ett par felaktigheter i Prospektet, som Bolaget vill korrigera.

Korrigerig i Sammanfattningen på sida 7

I Proformaredovisningen på sida 7 i Sammanfattningen i Prospektet har istället för Koncernens proformasiffror texterna "Rörelsens intäkter", "Rörelseresultat" respektive "Periodens resultat" angivits i kolumnen "Koncernen proforma 1 jan – 30 juni 2022". Nedan redovisas proformaredovisningen i sin helhet, såsom den skulle inkluderats i Sammanfattningen på sida 7 i Prospektet.

Belopp i TSEK	Padel Intressenter AB (koncernen) 1 jan – 30 jun 2022	United Sverige 1 jan – 31 mar 2022	PDL Topco AB (koncernen) 1 jan – 31 mar 2022	Padler AB 1 jan – 28 feb 2022	Evopros AB 1 jan – 31 jan 2022	Proforma-justeringar	Koncernen Proforma 1 jan – 30 jun 2022
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>
Rörelsens intäkter	188 732	91 829	258	1 275			282 095
Rörelse-resultat	-100 114	-19 417	-68	-110			-119 710
Periodens 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.

Korrigerig av tabellen över Bolagets dotterbolag på sida 24-27

I tabellen har tre bolag angivits som dotterbolag, trots att dessa tre bolag antingen försatts i konkurs eller att bolaget inte längre är ett dotterbolag. De tre bolagen som inte ska ingå i tabellen är Padelverket Haninge AB (anges i tabellen på sida 24), PDL Center Enköping AB (anges i tabellen på sida 26) och Smash Padelcenter ApS (anges i tabellen på sida 27).

Följande bolag ska alltså inte ingå i tabellen:

Legalt bolag	Org. nr	Land	Bolagets ägarandel
Padelverket Haninge AB	559281-0708	Sverige	70%
PDL Center Enköping AB	559262-6872	Sverige	100%
Smash Padelcenter ApS	41623438	Danmark	100%

Korrigerig av teckningstiden på sida 44

Avsnittet "Teckningstid" på sida 44 i Prospektet ersätts i sin helhet med följande stycke: "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 teckningsperioden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta Emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats."

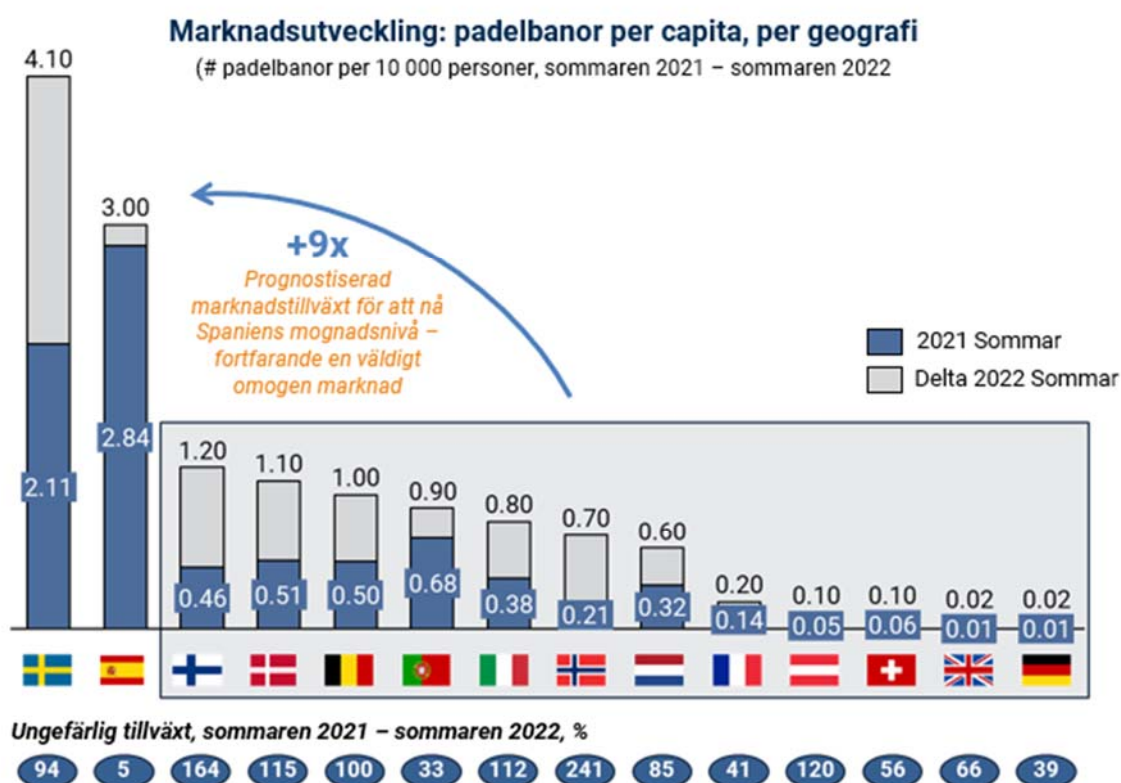
TILLÄGG TILL VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

Offentliggörandet av resultatprognosen föranleder tillägg av följande ytterligare detaljerad information i Prospektet om Bolagets syn på marknaden för padelaktörer nu och framöver, vilken information har legat till grund för resultatprognosen.

På sida 35 före rubriken "Marknadsaktörer och konkurrensläge" läggs följande till:

Marknadsutveckling i Europa

Det finns en stark tillväxt av padelbanor i många europeiska länder som har färre banor per invånare än vad Sverige och Spanien har. Inom Bolaget används måttet antal banor i ett geografiskt område dividerat med varje tiotusen invånare inom samma område, vilket är de siffror som visas på bilden nedan. Som beskrivet i nästa sektion tror Bolaget på en nedgång i antal banor i Sverige framöver på grund av att marknaden i Sverige nu är överetablerad. Spanien är dock, enligt Bolaget, ett bra exempel på en marknad som har en mer jämn och mogen utveckling av utbud och efterfrågan. Bolaget bedömer därför marknadspotentialen i antal banor för de europeiska marknaderna i figuren nedan på att de når den utbudsnivå per invånare som i Spanien. Historisk data på antal banor per tiotusen invånare är baserat på en marknadsanalys av Bolaget baserat på data från Padellands.com¹.



¹ 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.

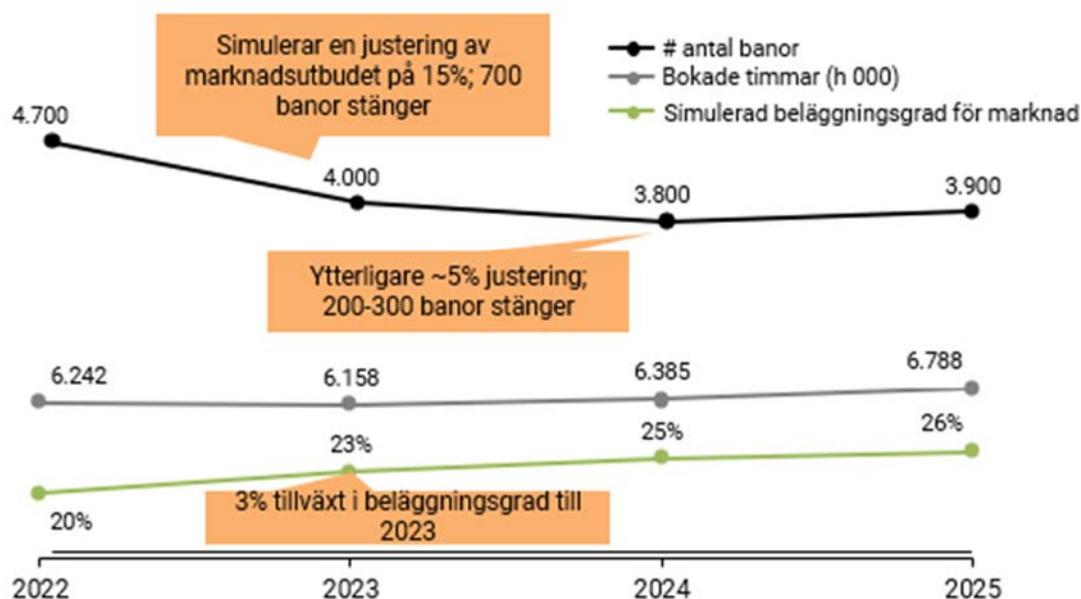
Efterfrågan och utbudsutveckling i Sverige

Utöver utbudstillväxt i nya marknader följer även Bolaget efterfrågan på nationella samt lokala nivåer där Bolaget har verksamheter. Beträffande efterfrågan på spel av padel i Sverige följer Bolaget detta kontinuerligt, genom att analysera data från Sveriges marknadsledande bokningsleverantör Matchi om antalet bokade timmar per vecka. Dessa analyser har Bolaget gjort sedan början av 2021. Bolagets analyser visar att antalet spelade timmar under 2022 fram till vecka 44 ligger på i huvudsak samma nivå eller något högre jämfört med samma period under 2021. Den data som ligger till grund för Bolagets analyser i denna del baseras på de center som finns tillgängliga på Matchi, och som Bolaget sedan manuellt har kategoriserat utifrån vilket land centret finns i. Den underliggande datan hämtas från Matchi en gång per dag, vilket medför felkällor avseende bokningar eller avbokningar som sker efter det att Bolaget hämtat datan. Syftet med insamlingen av datan är att bedöma trender på såväl nationell som lokal nivå. Datan används inte för finansiell prognostisering, där används istället Bolagets faktiska bokningsdata.

Utöver Bolagets analys av bokningsdata redovisad ovan, att spelandet inte har avmattats, kan Bolaget även utläsa i bokningsdatan att utbudet av center har börjat minska. Som tidigare beskrivits är det Bolagets bedömning att det föreligger ett utbudsproblem i Sverige, där mängden center/banor är större än vad som behövs för att tillgodose spelarnas efterfrågan och större än vad som möjliggör hållbart lönsamma anläggningar givet nuvarande bokningsnivåer. Bolaget anser därför att Bolaget och dess konkurrenter kommer att behöva stänga anläggningar vilket börjar framgå i den data Bolaget analyserar och som även syns i kommunikation i media. Baserat på vad som kommuniceras i media tror Bolaget på att marknadsjusteringen över nästa 12-18 månader kan komma att uppgå till 20-30% eller en tillbakagång med uppemot 700-1400 banor.

En enkel simulering som Bolaget gjort, se figur nedan, visar att belägningsgraden för alla banor i Sverige skulle kunna öka med 3-5%-enheter om 700-900 banor skulle stängas. Detta under antagandet att spelade timmar i princip ligger kvar på 2022 års nivåer, vilka enligt Bolagets analyser också är i linje med utvecklingen mellan 2021 och 2022.

Illustrativt: Bolagets prognos för marknadsjustering i Sverige 2022-2025



Marknadens lönsamhet i PDL Uniteds huvudmarknader

Förenklat kan en padelanläggnings viktigaste faktorer för lönsamhet anges som följande tre huvudsakliga faktorer 1. efterfrågan som möter utbud, 2. etablerad prisbild för spel och 3. hyresnivåer. Genomgående för PDL Uniteds marknader (länder) med etablerad verksamhet är Bolagets syn att det går att skapa god lönsamhet, se figur nedan. I Finland är utmaningen främst kopplad till en något låg prisbild, medan övriga marknader har utmaningar främst med hyresnivåer. Genomgående är det dock Bolagets bild att det i samtliga marknader PDL United är etablerade inom är möjligt att skapa lönsamhet om 25-35% justerad EBITDA-marginal om förutsättningarna är rätt - mer om detta i prognosavsnittet som följer nedan. Bolagets bedömning i denna del baseras på egen verksamhet i de kärnportföljshallar Bolaget har i respektive marknad. Av nuvarande portfölj utgör kärnportföljen cirka 50 % av bolagets nuvarande hallar.

Grundläggande lönsamhet (justerad EBITDA) i olika regioner – just nu

	Efterfrågan per bana	Pris per timme	Hyresnivåer	Marknadens lönsamhet

Mörkgrönt = Mycket fördelaktiga förhållanden enligt bolaget.
Grönt = fördelaktiga förhållanden.
Gult = Utmanande förhållanden som kan påverka justerad EBITDA marginaler.
Rött = Direkt problematiska förhållanden.

Starka Justerade EBITDA-marginal nivåer över Europa baserat på PDL Uniteds portfölj – Sverige återhämtar sig troligen

Portföljlönsamhet* Kärnportföljen¹ 2022E	Kommentarer	% av PU's banor	Expansions-takt
10-30% (Hela portföljen negativ)	- Bra hallar har positiva justerade EBITDA marginaler om 20-30% - Totala portföljen är negativ pga för låg beläggingsgrad - Positiv framtidsutsikt då många banor förväntas stänga	76%	
15-25%²	- Norge växer fortfarande i antal spelare - Rätt positionering bör kunna generera ökad justerad EBITDA - Skarbetsförordning återstår att ryta av	10%	
20-30%	- Bra hallar har positiva justerade EBITDA marginaler om 35% - Prisinställning något lägre än Sverige vilket påverkar justerad EBITDA - Antal spelare förväntas öka då utbudet på marknaden växer	9%	
35-40%	Ett bra kostnadsställe med starka hyresnivåer genererar en väldigt god justerad EBITDA	2%	
20-30%	- Högt prisställe inom kärnportfölj som levererar justerad EBITDA-marginal om 40% tack vare mycket bra hyresvillkor - Marginalerna blir sannolikt något lägre när sporten sprids mer	1%	
25-40%	Mycket bra justerade EBITDA marginaler tack vare ett starkt koncept - hyresnivåerna är fortfarande överkomliga och beläggingsgraden mycket hög	1%	

* Justerad EBITDA marginal, Baserat på PDL Uniteds kärnportfölj. Spannet visar på PDL United olika hallar utomlands – i nuvarande marknad

1. De hallar där stängning inte övervägs eller planeras.
2. Justerat för Oslo som har haft stängt i 2-3 månader – den perioden är bortjusterad

TILLÄGG AV NYTT AVSNITT MED RUBRIKEN "PROGNOS OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL"

Offentliggörandet av resultatprognosen föranleder införande av ett nytt avsnitt med rubriken "Prognos och alternativa nyckeltal" att infogas efter avsnittet "Kapitalstruktur, Skuldsättning och annan finansiell information" och före avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden", enligt följande:

PROGNOS OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

Prognos över justerad EBITDA

Bakgrund

Bolaget har omställnings- och expansionsplaner som ämnar ställa om Bolaget till positiva EBITDA resultat.

Dessa planer kan sammanfattas genom tre huvudsakliga aktiviteter vilka alla exekveras mot redan idag.

- Ta Koncernen ur olönsamma anläggningar via portföljoptimering i Sverige om 31 inomhusanläggningar, 6 i Norge och 4 i Finland för att renodla den kärnportfölj Bolaget tror på långsiktigt.
- Lyfta kärnportföljen i Sverige genom förbättrade marknadsförhållanden och bättre utförande - kommersiellt och operationellt.
- Bygga ut cirka 600 banor under perioden 2023-2025 med nedbrytning per marknad som följer:
 - Cirka 100 banor i Norden, +180 banor i Storbritannien och +240 banor i resten av Europa.

Detta avsnitt innehåller framtåtriktade uttalanden som avspeglar Koncernens planer, uppskattningar och bedömningar. Koncernens justerade EBITDA kan komma att skilja sig väsentlig från det som uttrycks i dessa framtidsinriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsat till, de antaganden som ligger till grund för dessa uttalanden samt i andra delar av Prospektet inklusive avsnittet "*Risikfaktorer*". Prognosticerad justerad EBITDA ska betraktas som en hypotetisk situation, vars syfte är att presentera intäkter och kostnader på årsbasis, givet Koncernens befintliga anläggningar, nedstängning av olönsamma anläggningar och optimering av befintlig portfölj samt potentiell expansion vid en framtida tidpunkt.

Prognosen över justerad EBITDA har sammanställts och utarbetats på grundval som är jämförbar med den historiska finansiella informationen. Eftersom den historiska finansiella informationen inte presenteras såsom justerad EBITDA, är prognosen över justerad EBITDA som presenteras i detta avsnitt inte direkt jämförbar med den historiska finansiella informationen. För att prognosen ska vara jämförbar med den historiska finansiella informationen har det inkluderats en brygga som redovisar förändringarna samt en omräkning av den historiska finansiella informationen till justerad EBITDA - första halvåret 2022 används som exempel på hur Bolaget justerat siffrorna.

Brygga till justerad EBITDA

		Koncernen Proforma	Justeringar EBITDA	Justerad EBITDA 1H 2022
Belopp i tkr	Not	1 jan - 30 jun 2022 Ej reviderat	1 jan - 30 jun 2022 Ej reviderat	1 jan - 30 jun 2022 Ej reviderat
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	4,7	279,800	-8,574	271,226
Övriga rörelseintäkter		2,295	–	2,295
Rörelseintäkter		282,095	-8,574	273,520
Rörelsens kostnader				
Kostnad sålda varor	4	-28,827	1,350	-27,476
Övriga externa kostnader	4	-152,081	8,470	-143,612
Personalkostnader	4,8	-104,820	23,690	-81,130
Övriga rörelsekostnader	1,2,3,4, 5,6	-116,076	62,647	-53,429
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar		-119,710	87,583	-32,126

Justeringar under perioden jan-juni 2022 hänför sig till:

- Uppstart och förbättringskostnader (+4.0 MSEK justering av övriga rörelsekostnader):** Bolaget har tagit engångskostnader för uppstart samt förbättringskostnader i center som ej är återkommande.
- Övriga engångskostnader i hallar (+1.1 MSEK justering av övriga rörelsekostnader):** Uppgår till totalt 1.2 MSEK som hänför sig till bl.a. kostnader som uppstått när ett center i Oslo var tvunget att vara stängt på grund av ärende hos kommun relaterat till tillstånd, men även kostnader som tagits relaterat till tidigare perioder (före 2022).
- Nedstängningskostnader och straffavgifter (+11.8 MSEK justering av övriga rörelsekostnader):** Bolaget har tagit kostnader för att stänga ned hallar samt straffavgifter för att betala sig ur hyreskontakt, vilket anses vara engångskostnader.
- Stängda/sålda hallars EBITDA påverkan under perioden (totalt +6.4 MSEK justering av resultatet):** Bolaget har under halvåret kommit ur hallar som har haft ett resultat om c.6 MSEK negativ EBITDA under första halvåret vilket justeras bort, likt proforma fast omvänd justering. Uppdelning av justering är: Nettoomsättning (-11.6 MSEK), Kostnad sålda varor (+1.4 MSEK), Övriga externa kostnader (+8.5 MSEK), Personalkostnader (+2.7 MSEK), Övriga rörelsekostnader (+5.5 MSEK).
- Konsult- och rådgivarkostnader (+30.9 MSEK justering av övriga rörelsekostnader):** Under året har Bolaget tagit c. 30 MSEK i kostnader för rådgivare och konsulter som främst har uppstått vid sammanslagningen mellan PDL och Padel United under våren, tillträdande av bankavtal samt kostnader vid förvärv.
- Övriga projektkostnader (+9.3 MSEK justering av övriga rörelsekostnader):** Totalt c.9 MSEK i kostnader har tagits för nyemissionsarvode samt avgifter till finansieringsgivare vid tillträdande av avtal.
- Intäkter för tidigare perioder (+3.1 MSEK justering av nettoomsättning):** Under perioden före 2022 har faktiska intäkterna varit lägre än presenterat i och med att köp av spelkrediter har felaktigt tagits upp som intäkt istället för att det skulle tas upp som förutbetalda intäkter. För att justera denna effekt framåt valde Bolaget, i dialog med revisor, att göra en större negativ justering om i mars 2022. Emellertid, för att visa ett rättvisande resultat skall denna justering tas bort från resultatet i och med att justeringen ej hänför sig till den presenterade perioden (2022) utan tidigare perioder (före 2022).
- Ej återkommande HQ kostnader (+21.0 MSEK justering av personalkostnader):** Under året har Bolaget påverkats negativt med att ha en uppsättning av två personalstyrkor innan sammanslagningen mellan PDL och Padel United samt som har släpat under perioden i och med att personal som har slutat fortsatt få lön enligt deras kontrakt. Detta är ett totalt belopp om c. 21m vilket ej är återkommande och bör justeras.

Redogörelse för de viktigaste antagandena som ligger till grund för prognosen över justerad EBITDA

I tabellen nedan presenteras Koncernens prognos över justerad EBITDA avseende räkenskapsåren 2022, 2023, 2024 och 2025. I tabellen presenteras även justerad EBITDA avseende första halvåret 2022, baserat på den oreviderade konsoliderade

delårsrapporten (proforma) inkluderad i Prospektet. Prognoserna som upprättats har byggts per anläggning där antaganden om bokningsgrad, snittpris, H1 2022 års kostnadsposition, kostnadsinflation kopplat till hyreskostnader och energipriser, samt lönekostnader gjorts för att etablera en syn på hur framtida lönsamhet kan komma att se ut. Prognoserna bygger på hur intäkter och kostnader för anläggningarna har sett ut och utvecklats under första halvåret under 2022, med antaganden om förbättringar där det behövts - det vill säga i de anläggningar där drift inte är optimerad. Utöver detta så görs även antaganden om hur stor del av den portföljoptimering Koncernen vill genomföra samt vilket kapitalbehov som behövs för att ta sig dit. Vidare, och framför allt viktigt för Koncernens syn på 2024 och 2025, så har även EBITDA tillväxt prognosticerats i form av expansion (etablering av nya anläggningar).

Prognoserna för justerad EBITDA baseras på följande antaganden som ligger *inom* Koncernens kontroll:

- Att Koncernen lyckas att optimera centerportföljen till att enbart behålla den lönsamma kärnan av hallar vilka genererar en stark EBITDA senast i slutet av Q1 2023.
 - Risker med antagandet är att Bolaget inte lyckas komma ur de sämre hallarna i antagen takt, vilket estimeras ske senast i slutet av Q1 2023, vilket påverkar EBITDA och kassaflödet negativt. Idag har Bolaget 41 befintliga inomhushallar kvar att komma ur eller vända innan portföljoptimeringen har fullbordats, cirka 14 av dessa är Bolaget väldigt nära att avsluta genom en överenskommelse med fastighetsvärd eller försäljning, och övriga 27 kommer antingen avslutas eller vändas till positivt resultat under kommande år. Sannolikheten för att antagandet ska uppfyllas bedöms som hög om emissionen tecknas till fullo. Vid lägre teckning i Erbjudandet, kan planen i detta avseende komma att försenas med fortsatta kostnader för sämre hallar till följd.
- Bolaget kommer att lyckas att öppna 40 nya padelbanor under 2023, 342 banor under 2024, 225 banor under 2025 som genererar totalt 5 MSEK EBITDA under 2023, 97 MSEK EBITDA under 2024, och 181 MSEK EBITDA under 2025.
 - Risker med antagandet är att Bolaget inte lyckas att öppna antaget antal nya hallar och/eller att öppnade hallar inte uppnår antagen lönsamhet - vilket kan bero på 1. avsaknad av tillräcklig likviditet för att kunna genomföra expansion (t.ex. på grund av att Erbjudandet inte tecknas i tillräcklig utsträckningen), 2. Bolaget lyckas inte ingå avtal avseende tillräckligt med hallar, och 3. nya hallar har lägre bokningsgrad, prisbild, eller högre kostnader än antaget över prognosticerade perioder.
- Kostnadsoptimering i center som motsvarar 8% på personalkostnadssidan jämfört med 2022 under 2023. Detta ser Bolaget som nåbart genom automatiserade processer och effektiv bemanning efter beläggning. Under 2024-2025 prognostiseras personalkostnader att öka 1% under respektive period.
 - Risker med antagandet är att Bolaget inte lyckas optimera personalkostnader i tillräcklig utsträckning för att ge antagen effekt på sänkta personalkostnader, eller att Bolagets optimering av personalkostnader påverkar omsättningen negativt till större grad än antaget.

- Prisnivåer på sålda timmar förväntas ligga i linje med 2022 års prisnivåer över 2023-2025.
 - Risker med antagandet är att en prispress i marknaden medför att prisbilden justeras nedåt, och att Koncernen behöver följa med för att bibehålla kunder. En lägre prisbild, kommer medföra lägre omsättning vilket kommer negativt påverka möjligheterna att uppnå prognosticerad EBITDA.
- Kostnadsoptimering av övriga externa kostnader som center har tagit på sig under tidigare år, då utbudet av hallar var lägre, vilket ännu inte har setts över och därför fortfarande belastar Koncernen samt centrala kostnader som kan optimeras.
 - Risker med antagandet är att 1. Bolaget lyckas inte identifiera kostnader att reducera, eller kan inte göra det så snart Bolaget önskar och 2. Bolaget lyckas inte effektivisera processer som gör att övriga kostnader inte justeras.
- Prognoserna för justerad EBITDA baseras på följande antaganden som ligger *utom* Koncernens kontroll:
- Bokningsgraden hålls konstant under 2023 i linje med prognos för 2022 med en bokningsgrad om ~31% på 18h per dag för kärnportföljen. Under 2024 och 2025 estimeras belägningsgraden öka till ~35% respektive ~37% med antagandet att marknaden stabiliseras ytterligare i Sverige och Bolaget expanderar med fler center på internationella marknader med högre belägningsgrader.
 - Risker med antagandet är 1. Antagen marknadsjustering i Sverige sker inte eller i alla fall inte i antagen takt och 2. Antagen belägningsgrad lyckas inte uppnås för center i den internationella expansionen.
- Estimerade lokalkostnader har tillämpats över prognosen enligt senaste marknadsestimat med en genomsnittlig höjning under 2023 med cirka 7% som fortsätter öka under 2024-2025 med cirka 2%.
 - Risker med antagandet är att indexjusteringen blir högre under 2023 och fortsätter vid samma nivåer under kommande prognosperioder 2024-2025.

- Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernens prognoser över justerad EBITDA har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper som i allt väsentligt överensstämmer med de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar (BFNAR (K3)).

Prognos	Prognos 2025	Prognos 2024	Prognos 2023	Prognos 2022	Utfall H1 2022
Total omsättning	1,078	815	447	499	274
Justerad EBITDA	274	170	56	-67	-32

Nyckeltal och definitioner

Nyckeltalen nedan är hämtade från och beräknade baserat på Koncernens oreviderade konsoliderade prognos för räkenskapsåren 2022-2025, samt Koncernens oreviderade konsoliderade proforma rapport för det första halvåret 2022. Bolaget anser att de presenterade nyckeltalen är viktiga för att ge läsaren ytterligare information och en förståelse för Bolagets finansiella ställning och utveckling. Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är så kallade alternativa nyckeltal eller nyckeltal ej definierade enligt BFNAR (K3), vilka nödvändigtvis inte är jämförbara med nyckeltal benämnda på liknande sätt från andra bolags finansiella rapporter. Ledningen använder de alternativa nyckeltalen i kombination med de nyckeltal som är definierade enligt BFNAR (K3) för att utvärdera Koncernens rörelseresultat, finansiella resultat samt värdeskapande. Om inte annat anges har nyckeltalen ej reviderats.

Nyckeltal	Prognos 2025	Prognos 2024	Prognos 2023	Prognos 2022	Utfall H1 2022
Total omsättning	1,078	815	447	499	274
Justerad EBITDA	274	170	56	-67	-32
Justerad EBITDA- marginal	25%	21%	13%	-13%	-12%
Justerad Hall EBITDA	316	209	93	-30	-13
OH kostnader (justerat)	-42	-39	-37	-36	-19
Capex behov	113	181	30	n.a.	n.a.
Beläggningsgrad (18h basis)	37.0%	34.8%	31.7%	26.1%*	27.9%*
Antal banor	1,117	892	550	881	911

*Notera att detta innehåller även hallar som ingår i omställningsarbetet, jämförbara siffror ligger på ca 32% för 2022 H1;

Konsoliderade nyckeltal som inte definieras enligt BFNAR (K3) (alternativa nyckeltal)

Tabellen nedan innehåller alternativa finansiella nyckeltal som inte definieras enligt BFNAR (K3). Alternativa nyckeltal anges då de kompletterar måtten som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De lämnade alternativa nyckeltalen används som utgångspunkt av företagsledningen för att kunna bedöma den finansiella utvecklingen, för att på så vis skapa värdefull information för analytiker och andra intressenter.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av nyckeltal
Total omsättning	Totala intäkter för Koncernen från försäljning av bolaget tjänster och produkter	Ett bra mått för att förstå storleken av Bolagets verksamhet och exponering för olika marknader när uppdelning av intäkter nämns.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar, justerat för engångskostnader (eng. Non-recurring items)	Jämfört med Rapporterad EBITDA utan justeringar visar Justerad EBITDA ett mer rättvisande resultat för Bolagets faktiska resultat i och med att resultatet justeras för engångskostnader som inte är återkommande.
Justerad Hall EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar, justerat för engångskostnader (eng. Non-recurring items) på hallnivå. Detta är då all operationell verksamhet för bolaget exkl. Intäkter/kostnader tagna centralt i verksamheten	Med detta mått isoleras Bolagets operationella verksamhet för att påvisa huvudverksamhetens intjäning. Genom att exkludera kostnader för huvudkontor och dess personal ger detta investeraren möjligheten att analysera den underliggande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA dividerat med nettoomsättningen.	Den Justerade EBITDA-marginalen har inkluderats för att komplettera EBITDA och nyckeltalet ger investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter en djupare förståelse över Bolagets operationella aktiviteter.
OH kostnader (justerat)	Centrala kostnader med justering för engångskostnader	OH kostnader separat påvisar Bolagets kostnad för att uppehålla resultatet för Bolagets operationella verksamhet (hallar)
Capex behov	Investeringsbehov för att öppna nya hallar som Bolaget själva etablerar	Capex behov ger läsaren en bra förståelse vad Bolaget kräver för investeringskostnad för att nå önskad expansion
Beläggningsgrad (18h-basis)	Antal bokade timmar under 18 möjliga timmar per dag i procent	Beläggningsgrad är ett operationellt mått för att mäta hallarnas möjlighet att locka till sig kunder till hallen, vilket indirekt påvisar Bolagets omsättning. Beläggningsgrad är det starkaste måttet på estimat för Bolagets estimerade omsättning och i slutändan resultat.

Avstämning av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med BFNAR (K3)

Tabellerna nedan anger avstämningar av nyckeltal som inte definieras i enlighet med BFNAR (K3). Om inte annat anges baseras informationen och uträkningarna nedan på Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem och har vare sig reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Justerad EBITDA har inte prognostiserats för perioden 2022-2025 enligt definierad uträkning av EBITDA (dvs Rörelseresultat + avskrivningar och nedskrivningar) utan enbart gjorts direkt på EBITDA nivå.

Härledning av alternativa nyckeltal	Prognos 2025	Prognos 2024	Prognos 2023	Prognos 2022	Utfall 1H 2022
(A) Rörelseresultat före finansiella poster	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-281
(B) Avskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-66
(C) Nedskrivningar på immateriella och materiella tillgångar	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-95
(D) NRI (Ej återkommande kostnader)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	88
(A)-(B)-(C)+(D) = Justerad EBITDA (MSEK)	274	170	56	-67	-32
(A) Justerad EBITDA	274	170	56	-67	-32
(B) Total omsättning	1,078	815	447	499	274
(A)/(B) = Justerad EBITDA marginal	25%	21%	13%	-13%	-12%
(A) Antal bokade timmar mellan kl 06-00	2,783,437	2,106,432	1,145,148	1,407,183	759,398
(B) Antal möjliga timmar mellan kl 06-00	7,523,964	6,045,714	3,615,345	5,391,639	2,720,939
(A)/(B) = Beläggingsgrad (%)	37,0%	34,8%	31,7%	26,1%	28%