

# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS BESTÅENDE AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER I COALA-LIFE GROUP AB (PUBL)



**Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:**

- utnyttja de erhållna uniträtterna för teckning av units senast den 22 januari 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 17 januari 2024.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information". Coala-Life Group AB:s prospekt godkändes av Finansinspektionen den 4 januari 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Coala-Life Group AB, om tillämpligt, fullgör skyldigheten enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129 att tillhandahålla ett tillägg till Prospektet om nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter som kan påverka bedömningen av värdepapperet uppkommer eller uppmärksammas före utgången av teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång har Coala-Life Group AB ingen skyldighet eller möjlighet att upprätta tillägg till Prospektet.

## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med "Coala Life", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Coala-Life Group AB (publ), org.nr 556495-4682, den koncern vari Coala-Life Group AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Penser By Carnegie" avses Carnegie Investment Bank AB (publ), org.nr 516406-0138. Med "Euroclear Sweden AB" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

### Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De uniträtter, betalda tecknade units ("BTU"), nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, betalda tecknade units (BTU), nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte, direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden

än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Pensar By Carnegie och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Coala Life inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Coala Lifes bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Coala Life är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

### Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna för teckning av units senast den 22 januari 2024, eller senast den 17 januari 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter 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.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# INNEHÅLL

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	3
SAMMANFATTNING	4
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	10
MOTIV OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID	11
BESKRIVNING AV VERKSAMHET OCH MARKNAD	13
RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING	30
RISKFAKTORER	31
RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA OCH TECKNINGSOPTIONERNA	37
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	39
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	45
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	48
LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	51
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	54



# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

## ALLMÄNT

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://investors.coalalife.com/sv/investerare/foretradesemission-2024/>.

Observera att informationen på Coalas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Coalas hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## HANDLINGAR

<b>BOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2023 (INKLUSIVE JÄMFÖRELSEIFFROR FÖR MOTSVARANDE PERIOD 2022)</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning i sammandrag	11
Koncernens förändringar av eget kapital i sammandrag	11
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	12
Noter	14-16
<b>BOLAGETS KONCERNREDOVISNING RÄKENSKAPSÅRET 2022</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens resultaträkning	28
Koncernens balansräkning	29 - 30
Koncernens förändringar i eget kapital	31
Koncernens rapport över kassaflöden	32
Noter	33-50
Revisionsberättelse	64-66
<b>BOLAGETS KONCERNREDOVISNING RÄKENSKAPSÅRET 2021</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernens totalresultaträkning	28
Koncernens balansräkning	29-30
Koncernens förändringar i eget kapital	31
Koncernens rapport över kassaflöden	32
Noter	33-52
Revisionsberättelse	66-68

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING OCH VARNINGAR

<b>Värdepapperen</b>	Erbjudandet avser units, vardera bestående av fyra (4) nya aktier och en ny (1) teckningsoption i Coala-Life Group AB (publ). Aktien har kortnamn (ticker) COALA och ISIN-kod SE0017083983. Teckningsoptionen har kortnamn (ticker) COALA TO3 och ISIN-kod SE0021308830.
<b>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten</b>	Registrerad firma: Coala-Life Group AB (publ) Organisationsnummer: 556495-4682 LEI-kod: 549300MAN4M3OKQPID57 Adress: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala Telefonnummer: +46 70 790 67 34 www.coalalife.com
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	4 januari 2024
<b>Varningar</b>	Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar endast 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 EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<b>Information om emittenten</b>	<b>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</b> Coala-Life Group AB är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Dan Pitulia.  <b>Emittentens huvudsakliga verksamhet</b> Coala Life är en molnbaserad Software as a Service-leverantör, samt utvecklare och återförsäljare av medicinteknisk utrustning. Coala Life fokuserar primärt på att erbjuda B2B-lösningar för distansmonitorering (RPM) av kroniskt sjuka patienter. På den prioriterade amerikanska marknaden erbjuder Bolaget, genom varumärket QorumPartners, en fullservice plattformslösning för distansmonitorering och håller patienten uppkopplad mot vårdgivaren alla tider året runt. Plattformen erbjuder amerikanska vårdgivare möjligheten att, på ett skalbart och kostnadseffektivt sätt, kunna övervaka stora volymer av kroniskt sjuka patienter på distans. Distansövervakningen sker delvis med Coala Heart Monitor, men även med utrustning från tredje part, och kan omfatta parametrar såsom EKG, blodtryck, blodsockernivå, syresättning, vikt och lungkapacitet. Med denna helhetslösning avlastas klinikerna från mycket av det administrativa arbetet gällande bland annat uppföljning, övervakning, samt ersättningsprocessen från statliga- och privata vårdförsäkringbolag. Patienterna som Coala Life följer, lider ofta av diabetes, övervikt och/eller kardiovaskulära sjukdomar. Bolaget har utvecklat och lanserat Coala Heart Monitor som är en FDA- och CE-godkänd produktplattform som möjliggör långtidsmonitorering, analys och algoritmbaserad diagnostik av hjärta och lungor på distans.  <b>Kontrollerande aktieägare</b> Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till ingen aktieägare med direkt eller indirekt kontroll över Bolaget. Det finns såvitt Bolaget känner till inte heller någon konstellation av aktieägare som gemensamt har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.																				
<b>Finansiell nyckelinformation</b>	I detta avsnitt presenteras viss finansiell information avseende Koncernen för räkenskapsåret 2021 som har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning omfattandes perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021, för räkenskapsåret 2022 som har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning omfattandes perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 samt för perioden 1 januari – 30 september 2023 som har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 (inklusive oreviderade jämförelsesiffror för motsvarande period 2022). Samtliga nyckeltal för Koncernen är oreviderade. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU.  <b>Resultaträkning i sammandrag för Koncernen</b>																				
	<table><thead><tr><th>TSEK</th><th>jan-dec 2022 (reviderad)</th><th>jan-dec 2021 (reviderad)</th><th>jan-sep 2023 (oreviderad)</th><th>jan-sep 2022 (oreviderad)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Totala intäkter</td><td>19 080</td><td>7 562</td><td>42 000</td><td>9 800</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-139 103</td><td>-160 121</td><td>-97 100</td><td>-101 700</td></tr><tr><td>Nettoresultat</td><td>-141 924</td><td>-150 718</td><td>-94 300</td><td>-88 600</td></tr></tbody></table>	TSEK	jan-dec 2022 (reviderad)	jan-dec 2021 (reviderad)	jan-sep 2023 (oreviderad)	jan-sep 2022 (oreviderad)	Totala intäkter	19 080	7 562	42 000	9 800	Rörelseresultat	-139 103	-160 121	-97 100	-101 700	Nettoresultat	-141 924	-150 718	-94 300	-88 600
TSEK	jan-dec 2022 (reviderad)	jan-dec 2021 (reviderad)	jan-sep 2023 (oreviderad)	jan-sep 2022 (oreviderad)																	
Totala intäkter	19 080	7 562	42 000	9 800																	
Rörelseresultat	-139 103	-160 121	-97 100	-101 700																	
Nettoresultat	-141 924	-150 718	-94 300	-88 600																	

**Balansräkning i sammandrag för Koncernen**

TSEK	31 dec 2022 (reviderad)	31 dec 2021 (reviderad)	30 sep 2023 (oreviderad)	30 sep 2022 (oreviderad)
Totala tillgångar	105 409	80 170	105 800	110 000
Totalt eget kapital	39 328	52 334	40 400	93 200

**Kassaflödesanalys i sammandrag för Koncernen**

TSEK	jan-dec 2022 (reviderad)	jan-dec 2021 (reviderad)	jan-sep 2023 (oreviderad)	jan-sep 2022 (oreviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-127 793	-60 713	-65 100	-122 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 486	43 268	-7 500	-19 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	141 765	35 983	63 800	145 000

**Nyckeltal för Koncernen**

TSEK	jan-dec 2022 (oreviderad)	jan-dec 2021 (oreviderad)	Jan-sep 2023 (oreviderad)	Jan-sep 2022 (oreviderad)
Bruttovinst <sup>1</sup>	12 981	4 057	32 300	6 100
Bruttovinstmarginal, % <sup>1</sup>	77 %	100 %	81 %	82 %
EBITDA <sup>1</sup>	-133 617	-155 177	-90 500	-99 400
EBITDA, % <sup>1</sup>	-830 %	-3 824 %	-228 %	-1 325 %
Resultat efter finansiella poster	-138 565	-150 659	-94 700	-88 600
Resultat efter finansiella poster, % <sup>1</sup>	-830 %	-3 713 %	-244 %	-1 356 %
Soliditet, % <sup>1</sup>	37 %	65 %	38 %	85 %
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, (SEK)	-2,1	-25,4	-0,4	-1,4
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, (SEK)	-2,1	-25,4	-0,4	-1,4
Medelantal anställda	42	25	89	39

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal.

**Uppllysning av särskild betydelse i revisionsberättelse**

I revisionsberättelsen avseende Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 lämnade Bolagets revisor en uppllysning av särskild betydelse avseende en väsentlig osäkerhetsfaktor i antagandet om fortsatt drift, då styrelsens bedömning vid tidpunkten var att rörelsekapitalet behövde stärkas och detta kunde ske genom att försäljningsmål uppnås, emitterade teckningsoptioner utnyttjades och att avtal om factoring ingicks på den amerikanska marknaden, men att det om verksamheten inte utvecklades i tillräcklig omfattning eller annan finansiering inte kunde erhållas fanns en osäkerhetsfaktor om finansiering 2023.

**Specifika nyckelrisker för Coala Life**

- Coala Life har idag en relativt liten organisation där mycket kunskap om teknik och marknad finns hos nyckelpersoner. Det medför att verksamheten är beroende av enskilda nyckelpersoner och av förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa eller anlita, samt behålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om Coala Life inte skulle lyckas rekrytera eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer skulle detta kunna resultera i lägre försäljningsresultat och högre kostnader för rekrytering av personal.
- Det råder hård konkurrens inom branschen för medicinteknik och distansmonitorering av patienter (*Remote Patient Monitoring* eller *RPM*) i allmänhet med snabb teknisk utveckling och omfattande investeringar, samtidigt som det bland marknadsaktörerna finns flera potentiella globala konkurrenter. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser än Coala Life och därmed potentiellt bättre möjligheter att investera i bland annat produktutveckling. Därtill kan dessa konkurrenter ha bättre möjligheter att konkurrera med prisnivåer för att stärka, bibehålla eller försvara sin marknadsposition.
- För utförandet av tjänster för distansmonitorering av patienter är Coala Life i behov av utrustning, däribland monitorer och mjukvara som tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. Störningar i sådana leverantörers produktions- eller leveranskedja skulle kunna medföra svårigheter för Bolaget att tillhandahålla sina tjänster. Produkter som erbjuds genom QorumPartners tillhandahålls av en leverantör i Kanada. Coala Lifes hjärtmonitor produceras av en leverantör i Estland, medan de flesta av underleverantörerna finns i Kina. Det finns risker relaterade till produktionen och leveransen av komponenter från underleverantörerna och således en risk att Bolagets underleverantörer inte kan leverera komponenterna till leverantören i Estland i tid. Det kan medföra att leverantören inte kan följa leveransschemat vilket kan resultera i försenade intäkter, högre produktionskostnader än förväntat och förseningar, vilket kan skada Bolagets affärs- och kundrelationer. Därtill finns det en risk för att bristande kvalitet i varor tillverkade av leverantören eller underleverantörer kan påverka Coala Lifes relation med kunderna negativt.
- Brister avseende Bolagets produkter eller tjänster kan leda till felaktiga bedömningar avseende medicinska tillstånd med personskada eller dödsfall till följd, samtidigt som Coala Life expanderar sin verksamhet i USA, som är en marknad med jämförelsevis hög förekomst av potentiellt kostsamma rättsprocesser. Bolagets debitering för utförande av distansmonitoreringstjänster baseras på klassificeringar enligt så kallade CPT-koder (*Current Procedural Terminology*) och felaktigheter avseende sådana klassificeringar kan medföra krav på återbetalning av debiterade belopp.
- Coala Life bedriver sin verksamhet i flera olika länder. Bolagets affärsverksamhet, inklusive koncerninterna transaktioner, bedrivs respektive genomförs i enlighet med Bolagets förståelse för, och tolkning av, tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inom det skatterättsliga området samt de krav som ställs av

relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Därutöver kan skattemyndigheter i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser.

- Bolaget är i behov av extern finansiering till dess att verksamheten blir lönsam för att kunna finansiera löpande kostnader. En betydande del av Bolagets rörelsekapital är bundet i kundfordringar och avbrott i Bolagets factoringarrangemang kan göra Bolaget oförmöget att fullgöra betalningsåtaganden. För det fall Coala Life inte uppnår tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden, för att kunna finansiera Bolagets verksamhet, kommer Bolaget vara beroende av att på annat sätt kunna anskaffa kapital eller låna pengar för att fortsatt finansiera verksamheten.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

### Värdepapperens

#### viktigaste egenskaper

### Företrädesemissionen

Erbjudandet omfattar högst 1 256 531 200 nya aktier och högst 314 132 800 teckningsoptioner, vilka endast ska kunna tecknas och tilldelas i units där varje unit består av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption, med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget ("Företrädesemissionen"). Efter Företrädesemissionen kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt. De nya aktierna är av samma slag som befintliga aktier i Bolaget.

### Aktierna

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande finns 314 132 800 aktier i Bolaget, vardera med ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,25 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

### Rättigheter som sammanhänger med aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Coala Lifes utdelningspolicy bygger på principen att den totala utdelningen ska anpassas till utvecklingen för resultatet och kassaflödet med hänsyn till Koncernens utvecklingspotential och finansiella ställning.

### Rättigheter som sammanhänger med teckningsoptionerna

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Coala Life under perioden från och med den 30 maj 2024 till och med den 12 juni 2024. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande det högre av (i) 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om 10 handelsdagar omedelbart föregående den 24 maj 2024 (24 maj 2024 inräknat), dock lägst 6 öre, och (ii) aktiens kvotvärde vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptioner. Det framräknade lösenpriset enligt föregående punkt (i) ska avrundas till hela ören, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt.

### Beslut för anpassning av kapitalstruktur

Beslut om Företrädesemissionens genomförande fattades vid extra bolagsstämma den 22 december 2023. Vid samma bolagsstämma fattades bland annat beslut om minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier, medförande att aktiekapitalet omedelbart innan Företrädesemissionens registrering kommer att uppgå till 502 612,48 SEK, motsvarande ett kvotvärde per aktie i Bolaget om 0,16 öre. Företrädesemissionen medför, förutsatt att den fulltecknas och baserat på ett kvotvärde om 0,16 öre, att aktiekapitalet ökar med 2 010 449,92 SEK till 2 513 062,40 SEK. Bolagsstämman fattade även beslut om fondemission, ytterligare minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier och ändring av bolagsordningen. Genom registrering av dessa beslut kommer aktiekapitalet efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt att den fulltecknas, att uppgå till 78 533 200 SEK fördelat på 1 570 664 000 aktier, innebärande ett kvotvärde om 5 öre per aktie. Bolagsstämman fattade även beslut om ytterligare minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier villkorat av att tillstånd meddelas av Bolagsverket eller allmän domstol. Förutsatt att sådant tillstånd erhålls och att den beslutade minskningen genomförs kommer det medföra en ytterligare minskning av aktiekapitalet till ett belopp som medför att kvotvärdet på Bolagets aktie uppgår till 0,05 öre.

### Plats för handel

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Efter att Bolagsverket registrerat de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att sådan ansökan godkänns.

### Specifika nyckelrisker för värdepapperen

- Eftersom en investering i Bolagets värdepapper både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Coala Lifes värdepapper kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna värdepapper i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana värdepapper.
- Bolagets fem största aktieägare, 20 North Street CO AB, Otiva J/F AB, Åke Sundvall Holding AB, Dan Pitulia och eQ Asset Management Oy äger innan Företrädesemissionen aktier i Coala Life som motsvarar cirka 46,79 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget och beräknas även efter Företrädesemissionen inneha en betydande andel av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa innehav gör att nämnda ägare får ett stort inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för beslut på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse.
- Väljer aktieägare att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units i Företrädesemissionen kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa. Om aktieägare väljer att inte utnyttja sina uniträtter innebär det vidare att de kommer få en minskad andel av Coala Lifes aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka till följd av tilldelning av units i Företrädesemissionen.
- Bolaget har från befintliga ägare erhållit teckningsförbindelser om cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av Företrädesemissionen, och från en befintlig ägare erhållit en utfästelse om teckningsavsikt till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantitåtaganden om cirka 30,6

MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare och nya investerare. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser, utfästelse om teckningsavsikt och garantiåtaganden upp till en nivå om cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 73,0 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, och teckningsavsikten har varken formaliserats i skriftligt avtal eller säkerställts, varför det finns en risk att externa investerare och befintliga aktieägare inte kommer att infria sina åtaganden vilket skulle kunna få en negativ effekt på Företrädesemissionens utfall.

- Om Bolaget emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

### Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

#### Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 4 januari 2024 var registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) unit.

Teckningskursen är 0,24 SEK per unit, innebärande en teckningskurs om 0,06 SEK per aktie. Teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

#### Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla uniträtter var den 4 januari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 2 januari 2024. Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 januari 2024 till och med den 22 januari 2024. Teckning av units kan även göras utan stöd av uniträtter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av uniträtter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning. Handel med uniträtter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 januari 2024 till och med den 17 januari 2024. För att inte förlora värdet på uniträtterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna units inom teckningsperioden eller sälja de uniträtter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med uniträtter. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden. Handel med betalda tecknade units ("BTU") kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 januari 2024 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

#### Utspädning och kostnader

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 314 132 800 till 1 570 664 000, vilket motsvarar en ökning om 400 procent. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en initial utspädningseffekt motsvarande maximalt 80 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet. Vid fullt efterföljande utnyttjande av de teckningsoptioner som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier öka med ytterligare 314 132 800, innebärande en utspädningseffekt om maximalt 50 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och cirka 16,67 procent i förhållande till antalet aktier och röster efter Företrädesemissionen om den fulltecknas.

Sammantaget medför Företrädesemissionen vid full teckning och fullt efterföljande utnyttjande av emitterade teckningsoptioner för teckning av nya aktier att antalet aktier i Bolaget ökar från 314 132 800 till 1 884 796 800 vilket motsvarar en ökning om 500 procent och motsvarar en utspädningseffekt om cirka 83,33 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

Vid en extra bolagsstämma den 22 december 2023 fattades beslut om att i samband med Företrädesemissionen bemyndiga styrelsen att för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om emission av nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att betala vederlag till emissionsgaranter avseende Företrädesemissionen i syfte att möjliggöra betalning av garantiersättning i form av aktier (om och i den utsträckning de parter som lämnat garantiåtaganden i förhållande till Företrädesemissionen väljer att erhålla betalning i aktier i stället för kontant betalning) ("**Garantiersättningsemmissionen**"). Garantiersättningsemmissionen omfattar högst 71 403 761 nya aktier och teckningskursen vid erläggande av garantiersättning i form nya aktier ska uppgå till 0,06 SEK (dvs. motsvarande teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen). Garantiersättningsemmissionen kommer, om samtliga garantier erhåller garantiersättning i form av aktier i Bolaget medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med ytterligare 71 403 761, vilket motsvarar en ökning om 22,7 procent och en utspädningseffekt om cirka 18,52 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet. Detta motsvarar en ökning om 4,55 procent, respektive en utspädning om 4,35 procent i förhållande till antalet aktier efter Företrädesemissionen om den fulltecknas.

Om samtliga garantier erhåller garantiersättning i form av aktier i Bolaget medför detta, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga i Företrädesemissionen emitterade teckningsoptioner att antalet aktier i Bolaget ökar från 314 132 800 till 1 956 200 561 vilket motsvarar en ökning om 522,73 procent, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 83,94 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 9,6 MSEK, med antagande om full teckning och att samtliga garantier kommer välja att erhålla kontant ersättning.



## Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

### Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att initialt tillföra Bolaget cirka 75,4 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader (i huvudsak bestående av ersättning för emissionsgarantier, arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering). Omkring 21,5 MSEK kan tillföras Bolaget genom kvittning av skulder. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,6 MSEK, med antagande om full teckning och att samtliga garantier kommer välja att erhålla kontant ersättning, vilket innebär att Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen initialt kommer att erhålla en nettolikvid om cirka 65,8 MSEK (varav omkring 21,5 MSEK kan erhållas genom kvittning av skulder och kommer i så fall inte tillföras Bolaget kontant. Vid fullt utnyttjande av de i Företrädesemissionen ingående teckningsoptionerna skulle Bolaget därtill under perioden 30 maj 2024 till och med 12 juni 2024 tillföras ytterligare minst cirka 18,8 MSEK (beroende på slutligt fastställt teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna) före transaktionskostnader kopplade till utnyttjandet av teckningsoptionerna (vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK) och minst 17,6 MSEK efter avräkning för sådana kostnader.

### Motiv och användning av emissionslikviden

Bolagets verksamhet på den amerikanska marknaden växer och syftet med Företrädesemissionen är att finansiera Bolagets fortsatta kommersiella expansion inom distansmonitorering av patienter (eng. Remote Patient Monitoring eller "RPM") med kardiovaskulära och andra kroniska sjukdomar – en marknad som består av omkring 120 miljoner amerikaner.<sup>1</sup>

Idag har det utökade tjänsteerbjudandet, som kommunicerades i december 2022, fullt ut implementerats och samtliga anslutna patienter har konverterats, vilket innebär att Coala Life idag erbjuder en fullservicejänst inom RPM. Efter den initiala övergångsperioden där Bolagets fokus låg på implementering och fastställande av nya rutiner har Coala Life nu åter lagt fokus på säljinsatser. I samband med detta har en större översyn av säljverksamheten genomförts med resultat att den omorganiserats för att uppnå en mer effektiv struktur avseende kapitalallokering och måluppfyllnad baserat på lärdomar från Bolagets försäljningsaktiviteter hittills. Programmet medför att en större andel fasta försäljningskostnader i stället blir variabla genom en modell med prestationsbaserad ersättning. Vidtagna åtgärder kommer, fullt implementerade i januari 2024, att uppnå en kostnadsbesparing om cirka 30 procent med en bedömd förbättrad effekt av säljinsatserna. Därtill planeras ytterligare rationaliseringsåtgärder vidtas med en besparingspotential om cirka 5 MSEK årligen genom en omorganisering av vissa resurser, vilket väntas kunna ske utan påverkan på den dagliga verksamheten. Effekten från detta program beräknas synliggöras under första kvartalet 2024.

Den amerikanska RPM-marknaden är en marknad i stark tillväxt och enligt en rapport från det globala hälsovårdskonsultföretaget Medi-Tech Insight kommer den förväntade tillväxttakten för den amerikanska RPM-marknaden att öka ytterligare. Marknaden beräknas enligt rapporten nå över 18 miljarder USD 2026 med en årlig tillväxttakt på omkring 25 procent.<sup>2</sup> För att tillvarata de möjligheter Coala Life identifierat i marknaden föreslår Bolagets styrelse genomförandet av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att initialt tillföra Bolaget cirka 75,4 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader. Emissionslikviden stärker Bolagets finansiella ställning och ger Bolaget möjlighet att följa sin verksamhetsplan, bygga vidare på plattformen och fortsätta marknadspenetrationen.

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektets offentliggörande. Bolagets styrelse bedömer dock att en fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de i Företrädesemissionen emitterade teckningsoptionerna skulle medföra rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller att teckningsoptionerna inte i tillräcklig utsträckning utnyttjas för teckning av nya aktier, kan Bolaget komma att behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står till buds kommer Bolaget överväga andra lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Emissionslikvidens användande

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att initialt tillföra Bolaget cirka 75,4 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader (i huvudsak bestående av ersättning för emissionsgarantier, arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering). Omkring 21,5 MSEK kan tillföras Bolaget genom kvittning av skulder. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,6 MSEK, med antagande om full teckning och att samtliga garantier kommer välja att erhålla kontant ersättning, vilket innebär att Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen initialt kommer att erhålla en nettolikvid om cirka 65,8 MSEK (varav omkring 21,5 MSEK kan erhållas genom kvittning av skulder och kommer i så fall inte tillföras Bolaget kontant.

Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioriteringsordning att användas till:

1. Återbetalning av kortfristiga skulder (s.k. bryggån) som upptagits innan Företrädesemissionens genomförande i syfte att finansiera bearbetningen av den amerikanska marknaden, cirka 34,1 MSEK (inklusive upplupen ränta) varav upp till omkring 21,5 MSEK kan komma att återbetalas genom kvittning i Företrädesemissionen (beroende på i vilken utsträckning garantiåtaganden tas i anspråk<sup>3</sup>), samt
2. Finansiering av den löpande verksamheten, primärt för bearbetning av och säljinsatser på den amerikanska marknaden, cirka 31,8 MSEK.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner som kan emitteras inom ramen för erbjudandet nyttjas för teckning av nya aktier tillförs Bolaget ytterligare minst 18,8 MSEK (beroende på slutlig lösenkurs för teckningsoptionerna) före transaktionskostnader kopplade till utnyttjandet av teckningsoptionerna (vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK) och

<sup>1</sup> European Heart Network. 2017. European Cardiovascular Disease statistics 2017. <https://ehhheart.org/cvd-statistics.html>.

<sup>2</sup> Medi-Tech Insights. 2023. Remote Patient Monitoring Market Size, Share & Growth Opportunities by 2026. <https://meditechinsights.com/remote-patient-monitoring-market/>

<sup>3</sup> Anledningen till att det totala kvittningsbeloppet i Företrädesemissionen är beroende av i vilken utsträckning garantiåtaganden tas i anspråk är att Bolaget upptagit två bryggån om 10 MSEK vardera (totalt 20 MSEK) från Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S, vilka även lämnat garantiåtagande om 7 MSEK vardera (totalt 14 MSEK) i Företrädesemissionen. I den mån dessa garantiåtaganden tas i anspråk kommer de att infrias genom kvittning mot utestående belopp under de lämnade bryggånen. Beroende på i vilken utsträckning garantiåtagandena tas i anspråk kan således upp till 14 MSEK av de bryggån som lämnats av Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S komma att återbetalas genom kvittning. Resterande kvittningsbelopp om 7,5 MSEK avser kvittning av bryggån som lämnats av befintliga aktieägare som ingått teckningsåtaganden i Företrädesemissionen inklusive upplupen ränta. Kvittningsbeloppet i Företrädesemission är således helt hänförligt till återbetalning av de bryggån om 33,4 MSEK som upptagits av Bolaget under fjärde kvartalet 2023 ("Befintliga Bryggånen") och upplupen ränta under dessa.

minst 17,6 MSEK efter avräkning för sådana kostnader. Bolaget avser att använda likviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna för fortsatt finansiering av Bolagets amerikanska verksamhet.

***Teckningsförbindelser och garantiåtaganden***

Bolaget har från befintliga ägare erhållit teckningsförbindelser om cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av Företrädesemissionen, och från en befintlig ägare erhållit en utfästelse om teckningsavsikt till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare och nya investerare. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser, utfästelse om teckningsavsikt och garantiåtaganden upp till en nivå om cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 73,0 procent av Företrädesemissionen. Cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 31,6 procent av Företrädesemission, omfattas således varken av några teckningsförbindelser eller garantiåtaganden och cirka 20,4 MSEK, motsvarande cirka 27,0 procent av Företrädesemission, omfattas inte heller av utfästelse om teckningsavsikt. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, och teckningsavsikten har varken formaliserats i skriftligt avtal eller säkerställts.

***Intressekonflikter***

Penser By Carnegie är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Penser By Carnegie tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget för vilka de har respektive kan komma att erhålla ersättning. Den totala ersättningen är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Penser By Carnegie har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Penser By Carnegie har vidare utgett ett bryggån till Bolaget som kommer återbetalas i samband med Erbjudandets genomförande. Utöver ovan beskrivna intressen föreligger inga väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

## ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Coala-Life Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Per Carendi samt styrelseledamöterna, Peter Troija, Christian Jørgensen och Per Lindeberg, vilka presenteras närmare i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

## FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som omfattas av Erbjudandet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## KÄLLFÖRTECKNING

### ARTIKLAR

- Ashman JJ, Rui P, Okeyode T. Characteristics of office-based physician visits, 2016. *NCHS Data Brief*, no 331.
- Carnlöf, Carina, et al. 2021. Instant electrocardiogram feedback with a new digital technique reduces symptoms caused by palpitations and increases health-related quality of life (the RedHeart study). *European Journal of Cardiovascular Nursing*, Volume 20, Issue 5, June 2021, Pages 402–410. <https://academic.oup.com/eurjcn/article/20/5/402/6162694>.
- Olsson A, Samuelsson M. 2019. Evaluation of an enhanced, cloud-based AF-detection algorithm based on real-world arrhythmic recordings. *European Heart Journal*, Volume 40, Issue Supplement\_1, October 2019, ehz748.0221,
- Raviele, Antonio, et al. 2011. Management of patients with palpitations: a position paper from the European Heart Rhythm Association. *EP Europace*, Volume 13, Issue 7, July 2011, Pages 920–934. doi: 10.1093/europace/eur130
- Riksförbundet HjärtLung, Juto, U, 2019, <https://www.hjartlung.se/vart-arbete/tidningen-status/artiklar/inkomst-och-utbildning-paverkar-risken-att-fa-hjartinfarkt/>
- Stöppler, Melissa. Medical Definition of Chronic disease. *MedicineNet*. [https://www.medicinenet.com/chronic\\_disease/definition.htm](https://www.medicinenet.com/chronic_disease/definition.htm)
- Weber, B E, Kapoor, W N. 1997. Evaluation and Outcomes of Patients with Palpitations. *Am J Med*. 1996;100(2):138-148. doi: 10.1016/s0002-9343(97)89451-x
- Wicklund, Eric. 2016. Kaiser CEO: Telehealth Outpaced In-Person Visits Last Year. *mHealthIntelligence*, <https://mhealthintelligence.com/news/kaiser-ceo-telehealth-outpaced-in-person-visits-last-year>.

### RAPPORTER

- European Heart Network. 2017. *European Cardiovascular Disease statistics 2017*. <https://ehheart.org/cvd-statistics.html>.
- Markets and Markets. 2022. *Remote patient monitoring market by product – Global forecast to 2027*. <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/remote-patient-monitoring-market-77155492.html>.
- Medi-Tech Insights. 2023. *Remote Patient Monitoring Market Size, Share & Growth Opportunities by 2026*. <https://meditechinsights.com/remote-patient-monitoring-market/>.
- Socialstyrelsen. *Nationella riktlinjer – Utvärdering 2014 Sjukdomsförebyggande metoder*. <https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/nationella-riktlinjer/2015-1-1.pdf>

### OFFENTLIG TRYCK

- Socialstyrelsen. *Nationella riktlinjer – Utvärdering 2014 Sjukdomsförebyggande metoder*. <https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/nationella-riktlinjer/2015-1-1.pdf>
- ÖVRIGA KÄLLOR
- Coala Life. *Summering av genomförda studier*. <https://coalalife-staging.s3.amazonaws.com/uploads/sites/1/2021/03/005150-Summary-of-clinical-studies-with-the-Coala-Heart-Monitor-ver.-01.pdf>.
- HFS (Nätverket Hälsöfrämjande hälso- och sjukvård). 2015. *Att förebygga kroniska sjukdomar genom goda levnadsvanor - ett sätt att optimera hälso- och sjukvårdens insatser*. [https://www.fysioterapeuterna.se/globalassets/professionsutveckling/kompetensutveckling/prevention\\_layout-version\\_2.2.pdf](https://www.fysioterapeuterna.se/globalassets/professionsutveckling/kompetensutveckling/prevention_layout-version_2.2.pdf)
- National Center for Health Statistics (NCHS). 2021. *Health, United States 2019*.
- Riksförbundet HjärtLung. <https://www.hjartlung.se/diagnoser/hjarta/formaksflimmer/>.
- World Health Organization. 2020. *The top 10 causes of death*. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/the-top-10-causes-of-death>.

# MOTIV OCH ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

## MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets verksamhet på den amerikanska marknaden växer och syftet med Företrädesemissionen är att finansiera Bolagets fortsatta kommersiella expansion inom distansmonitorering av patienter (eng. Remote Patient Monitoring eller "RPM") med kardiovaskulära och andra kroniska sjukdomar – en marknad som består av omkring 120 miljoner amerikaner.<sup>4</sup>

Idag har det utökade tjänsteerbjudandet, som kommunicerades i december 2022, fullt ut implementerats och samtliga anslutna patienter har konverterats, vilket innebär att Coala Life idag erbjuder en fullservicetjänst inom RPM. Efter den initiala övergångsperioden där Bolagets fokus låg på implementering och fastställande av nya rutiner har Coala Life nu åter lagt fokus på säljinsatser. I samband med detta har en större översyn av säljverksamheten genomförts med resultat att den omorganiserats för att uppnå en mer effektiv struktur avseende kapitalallokering och måluppfyllnad baserat på lärdomar från Bolagets försäljningsaktiviteter hittills. Programmet medför att en större andel fasta försäljningskostnader i stället blir variabla genom en modell med prestationsbaserad ersättning. Vidtagna åtgärder kommer, fullt implementerade i januari 2024, att uppnå en kostnadsbesparing om cirka 30 procent med en bedömd förbättrad effekt av säljinsatserna. Därtill planeras ytterligare rationaliseringsåtgärder vidtas med en besparingspotential om cirka 5 MSEK årligen genom en omorganisering av vissa resurser, vilket väntas kunna ske utan påverkan på den dagliga verksamheten. Effekten från detta program beräknas synliggöras under första kvartalet 2024.

Den amerikanska RPM-marknaden är en marknad i stark tillväxt och enligt en rapport från det globala hälsovårdskonsultföretaget Medi-Tech Insight kommer den förväntade tillväxttakten för den amerikanska RPM-marknaden att öka ytterligare. Marknaden beräknas enligt rapporten nå över 18 miljarder USD 2026 med en årlig tillväxttakt på omkring 25 procent.<sup>5</sup> För att tillvarata de möjligheter Coala Life identifierat i marknaden föreslår Bolagets styrelse genomförandet av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att initialt tillföra Bolaget cirka 75,4 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader. Emissionslikviden stärker Bolagets finansiella ställning och ger Bolaget möjlighet att följa sin verksamhetsplan, bygga vidare på plattformen och fortsätta marknadspenetrationen.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektets offentliggörande.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att initialt tillföra Bolaget cirka 75,4 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader (i huvudsak bestående av ersättning för emissionsgarantier, arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering). Omkring 21,5 MSEK kan tillföras Bolaget genom kvittning av skulder. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,6 MSEK, med antagande om full teckning och att samtliga garantier kommer välja att erhålla kontant ersättning, vilket innebär att Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen initialt

kommer att erhålla en nettolikvid om cirka 65,8 MSEK (varav omkring 21,5 MSEK kan erhållas genom kvittning av skulder och kommer i så fall inte tillföras Bolaget kontant).

Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioriteringsordning att användas till.

1. Återbetalning av kortfristiga skulder (s.k. bryggglån) som upptagits innan Företrädesemissionens genomförande i syfte att finansiera bearbetningen av den amerikanska marknaden, cirka 34,1 MSEK, (inklusive upplupen ränta) varav upp till omkring 21,5 MSEK kan komma att återbetalas genom kvittning i Företrädesemissionen (beroende på i vilken utsträckning garantiåtaganden tas i anspråk<sup>6</sup>), samt
2. Finansiering av den löpande verksamheten, primärt för bearbetning och säljinsatser på den amerikanska marknaden, cirka 31,8 MSEK.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner inom ramen för erbjudandet nyttjas för teckning av nya aktier tillförs Bolaget ytterligare minst 18,8 MSEK (beroende på slutlig lösenkurs för teckningsoptionerna) före transaktionskostnader kopplade till utnyttjandet av teckningsoptionerna (vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK) och minst 17,6 MSEK efter avräkning för sådana kostnader. Bolaget avser att använda likviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna för fortsatt finansiering av Bolagets amerikanska verksamhet.

Bolaget har från befintliga ägare erhållit teckningsförbindelser om cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av Företrädesemissionen, och från en befintlig ägare erhållit en utfästelse om teckningsavsikt till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare och nya investerare. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser, utfästelse om teckningsavsikt och garantiåtaganden upp till en nivå om cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 73,0 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena i Företrädesemissionen är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang och teckningsavsikten har varken formaliserats i skriftligt avtal eller säkerställts. I händelse av att Företrädesemissionen, trots genom avtal utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden och erhållen utfästelse om teckningsavsikt, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står till buds kommer Bolaget överväga andra lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare finansiering kan anskaffas.

<sup>4</sup> European Heart Network. 2017. European Cardiovascular Disease statistics 2017. <https://ehhheart.org/cvd-statistics.html>.

<sup>5</sup> Medi-Tech Insights. 2023. Remote Patient Monitoring Market Size, Share & Growth Opportunities by 2026. <https://meditechinsights.com/remote-patient-monitoring-market/>

<sup>6</sup> Anledningen till att det totala kvittningsbeloppet i Företrädesemissionen är beroende av i vilken utsträckning garantiåtaganden tas i anspråk är att Bolaget upptagit två bryggglån om 10 MSEK vardera (totalt 20 MSEK) från Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S, vilka även lämnat garantiåtagande om 7 MSEK vardera (totalt 14 MSEK) i Företrädesemissionen. I den mån dessa garantiåtaganden tas i anspråk kommer de att infrias genom kvittning mot utestående belopp under de lämnade bryggglånen.

Beroende på i vilken utsträckning garantiåtagandena tas i anspråk kan således upp till 14 MSEK av de bryggglån som lämnats av Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S komma att återbetalas genom kvittning. Resterande kvittningsbelopp om 7,5 MSEK avser kvittning av bryggglån inklusive upplupen ränta som lämnats av befintliga aktieägare som ingått teckningsåtaganden i Företrädesemissionen. Kvittningsbeloppet i Företrädesemissionen är således helt hänförligt till återbetalning av de bryggglån om 33,4 MSEK som upptagits av Bolaget under fjärde kvartalet 2023 ("Befintliga Bryggglånen") och upplupen ränta under dessa.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Penser By Carnegie är finansiell rådgivare till Bolaget och emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Penser By Carnegie tillhandahåller därmed, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget för vilka de har erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget. Penser By Carnegie erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Penser By Carnegie erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet, varför Penser By Carnegie har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Erik Penser Bank AB (kontrollerat av Penser By Carnegie) har vidare utgett ett bryggglån till Bolaget som kommer återbetalas i samband med Erbjudandets genomförande, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" under rubriken "Bryggglåneavtal" för mer information. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

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.

# BESKRIVNING AV VERKSAMHET OCH MARKNAD

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### INTRODUKTION TILL COALA LIFE

Coala Life är en molnbaserad Software as a Service-leverantör, samt utvecklare och återförsäljare av medicinteknisk utrustning. Coala Life fokuserar primärt på att erbjuda B2B-lösningar för distansmonitorering (RPM) av kroniskt sjuka patienter. På den prioriterade amerikanska marknaden erbjuder Bolaget, genom varumärket QorumPartners, en fullservice plattformslösning för distansmonitorering och håller patienten uppkopplad mot vårdgivaren alla tider året runt. Plattformen erbjuder amerikanska vårdgivare möjligheten att, på ett skalbart och kostnadseffektivt sätt, kunna övervaka stora volymer av kroniskt sjuka patienter på distans. Distansövervakningen sker delvis med Coala Heart Monitor, men även med utrustning från tredje part, och kan omfatta parametrar såsom EKG, blodtryck, blodsockernivå, syresättning, vikt och lungkapacitet. Med denna helhetslösning avlastas klinikerna från mycket av det administrativa arbetet gällande bland annat uppföljning, övervakning, samt ersättningsprocessen från statliga- och privata vårdförsäkringbolag. Patienterna som Coala Life följer, lider ofta av diabetes, övervikt och/eller kardiovaskulära sjukdomar.

Coala Life är ursprungligen ett svenskt medicintekniskt bolag verksamt inom smartphone- och molnbaserad hjärt- och lungdiagnostik. Bolaget har utvecklat och lanserat Coala Heart Monitor som är en FDA- och CE-godkänd produktplattform som möjliggör långtidsmonitorering, analys och algoritmbaserad diagnostik av hjärta och lungor på distans.<sup>7</sup>

QorumPartners marknadsförs huvudsakligen mot vårdgivare som via QorumPartners förskriver monitoreringsutrustning, såsom Coala Heart Monitor, blodtrycksmätare, våg och glukosmätare till patienter för att de på daglig basis ska kunna mäta sina vitala värden i hemmet. Monitoreringsutrustningen kan registrera och vidarebefordra data till QorumPartners dygnet runt alla dagar, där den bevakas av klinisk personal. QorumPartners distansmonitoreringstjänster erbjuds i dagsläget endast i USA.

Coala Heart Monitor marknadsförs huvudsakligen mot vårdgivare som förskriver produkter och tjänster till patient för hjärtmonitorering i vardagen, utan behov av att fysiskt besöka en vårdenhet. Produkten marknadsförs även direkt mot konsument på den svenska marknaden i huvudsakligt syfte att förbättra erbjudandet gentemot sjukvården genom att generera data som ytterligare kan förbättra algoritmer, användbarhet och funktionalitet.

Bolagets lösningar bygger på mångårig svensk forskning, som skyddas av ett trettiotal patent och är välanpassade till den nya digitaliserade sjukvården. Huvudkontoret är baserat i Uppsala och sedan 2019 ansvarar Bolagets dotterbolag Coala Life Inc., med säte i Texas, för marknaden i USA. Utvecklingen av Bolagets tekniska produkt sker huvudsakligen genom en egen utvecklingsavdelning och tillverkningen sker genom partners i Finland och Estland.

### VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Coala Lifes vision är att bidra till att vinna kampen mot världens främsta dödsorsak - hjärtsjukdomar.

Bolagets bidrag är att utveckla innovativa digitala produkter och tjänster som ger patienter möjligheten att själva kunna följa och analysera sina hjärtan och andra vitala parametrar, drivet av smarta algoritmer med realtidsanalys. Coala Lifes innovationer sätter

patienten i centrum, är användarvänliga och bygger på mångårig svensk forskning och utveckling.

Målsättningen är att generera data som med stöd av artificiell intelligens (AI) skapar förutsättningar för att kunna förutspå hjärt- och lungsjukdomar och därmed bidra till att undvika sjukdomsförlopp.

Bolagets affärsidé är att erbjuda vårdgivare en innovativ och patientcentrerad medicinteknisk produktplattform som möjliggör distansmonitorering av patienter i vardagslivet, vilket bidrar till att minska väntetider i sjukvården och ger sjukvården förutsättningar att förbättra diagnostiken av huvudsakligen hjärta och lungor.

### STRATEGISKA MÅL

Coala Life har som strategiskt mål att radikalt förbättra livskvaliteten och det kliniska utfallet för miljoner av patienter som är drabbade av kroniska eller akuta kardiovaskulära, och andra sjukdomar. Detta möjliggörs genom att erbjuda patienter och sjukvården lösningar för icke invasiv och patientcentrerad prediktiv diagnostik. Bakgrunden till utvecklingen av Coala Heart Monitor var att den mätutrustning sjukvården använder ofta kräver fysiska besök, inte engagerar patienten i sin egen vård, har bristande träffsäkerhet och ofta leder till långa väntetider.

Coala Lifes strategiska och operationella målsättningar är att:

- Vara en marknadsledande plattformslverantör för icke invasiv långtidsmonitorering och diagnostik av patienter med hjärt- och lungproblematik eller andra kroniska tillstånd i vardagslivet.
- Genom en dygnet runt service bevaka alla monitorerade patienter å vårdgivares vägnar och därigenom avlasta dem.
- Erbjudna marknader där Bolaget är etablerat produkter och tjänster som omfattas av lokala försäkringssystem och som därmed kan tillgängliggöras med begränsad kostnad för patienten.
- Leverera patientcentrerade och användarvänliga produkter, vilket leder till hög utnyttjandegrad/efterlevnad och därmed öka sannolikheten för ett positivt kliniskt utfall.

Coala Life har en tydlig strategisk agenda att vara en marknadsledande plattformslverantör för långtidsmonitorering och diagnostik av patienter med hjärt- och lungsjukdomar i vardagslivet.

### FRAMTIDSUTSIKER OCH UTMANINGAR

Coala Lifes verksamhet är beroende av regulatoriska godkännanden i Europa och FDA i USA för att kunna marknadsföra och sälja sina produkter och tjänster. Tillstånd måste erhållas och registrering ske genom respektive nationellt anmält organ och myndigheter. Till exempel påverkas Coala Lifes verksamhet av nya regler för medicintekniska produkter inom EU. Coala Life bedriver forskning och utveckling samt är ISO 13485 och 27001 godkänt för att uppnå dessa godkännanden och samtidigt påvisa nyttan och säkerheten med Bolagets produkter och tjänster. Ytterligare utmaningar är att öka användningen av Bolagets befintliga produkter och tjänster samtidigt som Bolaget utvecklar nya produkter och tjänster. Förutom klinisk evidens kräver detta också att Bolagets kommersialiseringsaktiviteter är effektiva och framgångsrika, att

<sup>7</sup> FDA är en förkortning för USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet, United States Food and Drug Administration. CE-märkning är en produktmärkning för Europeiska Unionens inre marknad.

Bolaget kan attrahera partners och personal, samt bibehålla kunder. Coala Life bedömer att dess samlade kompetens, kunskap inom forskning och utveckling samt erfarenheter inom kommersialisering av medicintekniska produkter utgör en god grund för att lösa dessa utmaningar.

#### FINANSIELLA MÅL OCH RESULTATPROGNOS

Coala Life kommunicerade under 2021 den finansiella målsättningen att genom stark organisk tillväxt nå en omsättning om 250 MSEK år 2024 med positivt rörelseresultat och kassaflöde, varvid majoriteten av intäkterna förväntades genereras på den amerikanska marknaden och tillväxten skulle ske med bibehållen bruttomarginal på över 80 procent.

Bolaget bedömer det inte vara sannolikt att de ovan angivna finansiella målen kommer att uppnås, men bedömer i enlighet med vad som kommunicerades i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 att det ser positivt på att kunna uppnå ett positivt rörelseresultat i andra halvan av 2024 med en bibehållen bruttomarginal om över 80%. Reviderade finansiella mål kommer att presenteras under andra halvan av 2024.

Målsättningen avseende uppnåendet av ett positivt rörelseresultat under 2024 (som ursprungligen kommunicerat under 2021) utgör en resultatprognos enligt artikel 1 d) i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 (den "Föregående Prognosen"). Även kommunikationen avseende utsikterna för uppnåendet av ett positivt rörelseresultat i andra halvan av 2024 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 utgör en resultatprognos enligt samma bestämmelse (den "Uppdaterade Prognosen").

Anledningen till att den Föregående Prognosen förlorat sin giltighet är dels att marknadspenetrationen i USA gått långsammare än förväntat, dels att världens ledande molnlösningar från företag som bland annat Microsoft och AWS, vilka används i tillhandahållandet av Bolagets tjänster, har haft svårt att vinna acceptans i framför allt Sverige, men även i andra delar av EU, mot bakgrund av krav som uppställs under den europeiska dataskyddsförordningen (GDPR).

#### Antaganden som ligger till grund för den Uppdaterade Prognosen

Nedan redogörs för de huvudsakliga antaganden som ligger till grund för den Uppdaterade Prognosen, fördelade på sådana faktorer som Bolaget kan påverka, respektive sådana som ligger utanför Bolagets kontroll:

Faktorer som Bolaget kan påverka:

- Fattande av lämpliga beslut avseende utformningen på Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande och organisation för försäljning och leverans av Bolagets erbjudande fysiskt och digitalt
- Fattande av lämpliga beslut avseende valet av geografiska fokusområden för försäljningen av Bolagets erbjudande
- Planenligt genomförande av det kostnadsbesparingsprogram som offentliggjordes av Bolaget genom ett pressmeddelande den 11 september 2023, vilket väntas minska Bolagets totala driftskostnader med omkring 30 procent
- Planenligt genomförande av ytterligare planerade rationaliseringsåtgärder med en besparingspotential om cirka 5 MSEK årligen genom en omorganisering av vissa resurser.

Faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll:

- Frånvaro av väsentliga förändringar avseende lagar och förordningar, främst avseende personuppgiftshandling och regulatoriska krav
- Frånvaro av väsentliga förändringar avseende ersättnings- och prisnivåer i marknaden, såsom inom systemet med CPT-koder

(eng: Current Procedural Terminology) som ligger till grund för debitering mot sjukförsäkringar i USA

- Frånvaro av väsentliga förändringar avseende konkurrenssituationen inom branschen för medicinteknik och distansmonitorering av patienter (Remote Patient Monitoring eller RPM).

#### Redovisnings- och värderingsprinciper

Den Uppdaterade Prognosen har sammanställts och utarbetats på en grundval som är jämförbar med Koncernens historiska finansiella rapporter och är förenlig med de redovisningsprinciper som Koncernen tillämpar, vilka framgår av Not 1 i Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 (sid. 33-36), som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## AFFÄRSMODELL

Coala Life utvecklar och marknadsför produktplattformen på olika sätt beroende på region och de lokala vårdssystemen. Affärsmodellen bygger i grunden på återkommande intäkter genom olika licensmodeller, ersättning per aktiv patient eller abonnemang.

Ett användarvänligt och tillförlitligt produkt- och tjänsteerbjudande syftar till att säkerställa återkommande användning. Tabellen nedan utvisar vilka produkter som för närvarande marknadsförs av Koncernen på olika geografiska marknader.

	Produkter och tjänster som förskrivs genom vården (Rx)	Produkter och tjänster som säljs direkt till konsument (OTC)	Produkter och tjänster som används i kliniska studier
Sverige	x	x	x
Övriga Norden	x		
Europa	x		
USA	x		x
Australien	x		
Övriga marknader	x		

## PRODUKT- OCH TJÄNSTERBJUDANDE

### PRODUKT- OCH TJÄNSTEPORTFÖLJ

Coala Life erbjuder en produkt- och tjänsteportfölj omfattande medicintekniska produkter och en tjänst inom långtidsmonitorering av kroniskt sjuka patienter. Coala Lifes tjänsteerbjudande tillhandahålls och marknadsförs sedan 2022 via varumärket QorumPartners. Tjänsten går ut på att QorumPartners, genom avtal med vårdgivare, långtidsmonitorerar kroniskt sjuka patienter på distans. Förskrivande läkare hos de vårdgivare QorumPartners ingått avtal med ordinerar monitorering av patienter via QorumPartners i de fall behov föreligger. De tjänster som marknadsförs genom varumärket QorumPartners innefattar monitorering av patienter dygnet runt avseende parametrar såsom EKG från Coala Heart Monitor, blodtryck, blodsockernivåer, syresättning, vikt och lungkapacitet.

Coala Lifes produktererbjudande omfattar medicintekniska produkter för användning av patienter i vardagslivet, med realtidsuppkoppling mot vårdgivare. Produkterna har utvecklats av Coala Life och marknadsförs sedan 2017 gemensamt som Coala Heart Monitor. Coala Heart monitor möjliggör automatisk detektion av vanliga arytmier med hög upplösning och noggrannhet. Avancerade algoritmer, ljudfilter och phonocardiogram ger vården stöd att följa patienter på distans, hitta avvikande hjärt- och lungljud samt identifiera blåsljud på hjärtat. Produkterna identifierar automatiskt förmaksflimmer och indikerar några av de vanligaste hjärtrytmrubbningarna med diagnostisk och klinisk precision.

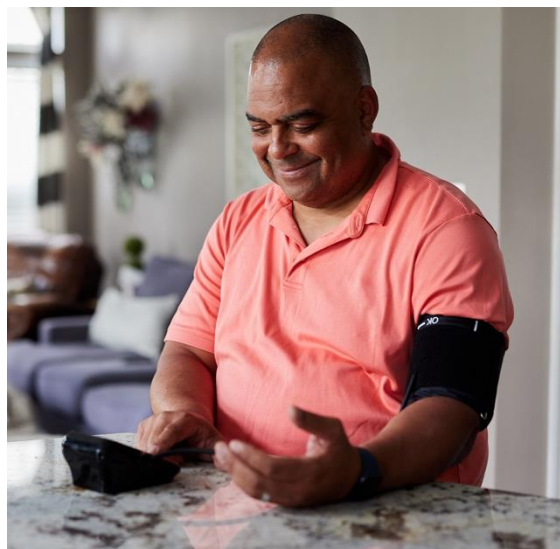
Coala Heart Monitor används inom sjukvården samt av patienter och individer på olika sätt beroende på det avsedda syftet. Vårdgivare förskriver Coala Heart Monitor och följer patienter digitalt för att utreda och diagnostisera symptomatiska och intermittenta arytmier. I Coala Care Portalen ges även möjlighet att lyssna på inspelade hjärt- och lungljud på distans, följa patientens inrapporterade vikt och blodtrycksvärden samt kommunicera med patienter och generera summeringsrapporter som underlag för diagnostik och ersättning.

Bolagets uppfattning är att Coala Heart Monitor idag är det enda integrerade smartphone-baserade systemet som automatiskt detekterar de vanligaste arytmierna och hittar förmaksflimmer

Bolaget utvecklar och marknadsför erbjudandet i QorumPartners direkt till vårdgivare i USA. Affärsmodellen bygger på återkommande intäkter genom att erbjuda tjänster till vårdgivare i USA, tjänster som ersätts via sjukförsäkringssystemet i USA.

På den amerikanska marknaden marknadsförs Coala Heart Monitor som en tjänst med ersättningsmodell per aktiv patient och månad. Det finns i nuläget ingen fast avgift eller separat kostnad för produkt eller enhet. På övriga marknader säljs systemet med återkommande årslicens eller abonnemang.

baserat på analys av både P-våg och R-R variabilitet i EKG-mätningen. Etablerade kliniska riktlinjer definierar att förmaksflimmer diagnosticeras genom EKG och påvisad variabilitet i R-R samt avsaknad av P-vågor. Att detektera P-vågor med hög sensitivitet och specificitet kräver hög upplösning och signalkvalitet. Coala Heart Monitor analyserar, till skillnad från konventionella mobila EKG-system som detekterar enkom efter oregelbunden puls eller R-R variabilitet, både för R-R variabilitet och avsaknad av P-vågor, vilket leder till väsentligt ökad träffsäkerhet.





## QorumPartners

Tjänsterna som marknadsförs genom varumärket QorumPartners innefattar monitorering dygnet runt av flera vitala parametrar som blodtryck, blodsocker, vikt med mera. Dessa vitala parametrar bevakas dygnet runt av Qorums personal – vilket även inkluderar EKG från Coala Heart Monitor.

Genom samarbetsavtal blir QorumPartners en integrerad del i vårdgivarens patientflöde genom att avlasta kliniken. Vidare erbjuds en tjänst att åt vårdgivaren fakturera för utförd distansmonitorering. Detta skapar en helhetslösning utöver att leverera en produkt och ger ett solidare och mer långsiktigt förhållande med kunderna. QorumPartners kan därigenom flytta fram sina positioner i värdekedjan och generera större intäkt än för endast en Coala Monitor per patient och månad.

## Coala Heart Monitor

Insamling av data sker genom den tillhandahållna Coala Heart Monitorn som patienten kan ha med sig i vardagslivet. Standardkonfiguration är att patienten först gör en bröst-EKG registrering i 30 sekunder, följt av en tum-EKG registrering i 30 sekunder. Totalt tar mätningen därmed omkring 60 sekunder.

EKG-mätningen sker med hjälp av integrerade elektroder av rostfritt stål som fångar ett högupplöst EKG med 24-bitars DC, kopplade direkt till digitaliserande omvandling och 1 000 Hz samplingsfrekvens. Signalprestanda med diagnostisk kvalitet är i enlighet med IEC 60601-2-25.

Hjärtljud registreras även synkront under bröstmätningen med ett digitalt, patenterat piezoelektriskt stetoskop. Ljudupptagningen sker med 24-bitars upplösning, 4 000 Hz samplingsfrekvens och ljudsensor med ett frekvensomfång på 20 - 1 500 Hz. Stetoskopfunktionen kan även användas för att registrera lungljud.

Coala Heart Monitors digitala stetoskop är byggt på ett patenterat piezoelektriskt membran med hög känslighet. Stetoskopet är utvecklat med Littman 3200 som referens och kan jämföras i prestanda. Stetoskopet bygger på en robust och tålig design vilket gör att den lämpar sig särskilt väl för att registrera lågfrekventa hjärtljud på distans och i patientens hemmiljö. Vid standardkonfiguration av Coala Heart Monitor sker ett synkront och simultant upptag av hjärtljud och EKG som efter avslutad mätning presenteras tillsammans. Det simultana upptaget av hjärtljud och EKG genom Coala Heart Monitor sker med syfte att förstärka en oväntad eller svårtolkad upptäckt i EKG-kurvan.

Systemarkitekturen i Coalas Heart Monitor är baserad på en SaaS-lösning<sup>8</sup> med standardiserade gränssnitt vilket ger goda förutsättningar att samarbeta och utveckla funktionaliteter tillsammans med andra leverantörer. Företaget strävar efter att vara i framkant med utvecklingen av nya teknologier. Vidare har Coalas Heart Monitor ett internt återuppladdningsbart litiumpolymerbatteri som garanterar minst 40 registreringar per laddning, och produkten levereras med en laddningsstation som laddas via USB-C. Således krävs inga externa batterier eller några andra engångsprodukter. Produkten har inte heller behov av service eller kalibrering. Det sker ingen lagring av data eller information i produkten.

## Coala App

Coala App kan laddas ned kostnadsfritt på patientens telefon och finns för både Apple iOS-baserade smartphones (Coala App iOS) och Android-baserade smartphones (Coala App Android).

Coala Heart Monitor kopplas upp trådlöst med Bluetooth till Coala App. I Coala App kan patienten starta sina registreringar och följa instruktioner för genomförandet av mätningar. Upplevda symtom eller mående kan registreras i samband med mätningen, vilket även presenteras för vårdgivaren tillsammans med resultaten. Direkt efter avslutad mätning kan patienten ta del av sina automatiskt analyserade resultat. I Coala Appen lagras resultaten under "Min journal". "Min journal" kan även med fördel beläggas tvåfaktorsautentisering via Mobilt BankID.

En förenklad översikt av EKG-signalen visas i Coala App med uppspelning av ljudinspelningen. En PDF-fil med EKG från mätningen genereras och kan visas och sparas på patientens telefon. I appen finns även "Min inkorg", dit vårdgivaren via Coala Care Portal kan skicka meddelanden och notiser. Patienter kan inte besvara meddelandena.

Coala App tillhandahåller det huvudsakliga användargränssnittet via patientens egen kompatibla smartphone. Coala App har ett gränssnitt mot Coala Heart Monitor och Coala Care Portal. Kommunikationen med Coala Heart Monitor sker via en trådlös Bluetooth-länk, vilket gör det möjligt för Coala App att ta emot data från fysiska signaler (EKG och ljud). Kommunikation med Coala Care Portal sker via telefonens datakommunikation (till exempel WiFi eller 3G/4G/5G-mobilnät). På så sätt lagras inspelningar och detektering av hjärtarytmier via ett programvarupaket för EKG-analys som finns i Coala Cloud.

## Coala Cloud och Care Portal

Coala Care Portal är en webbaserad portal-/granskningsprogramvara som nås via en webbläsare och ingen särskild programvara behövs. Portalen används för att administrera patienter samt för att analysera och granska EKG-resultat samt generera rapporter. Portalen ger användaren en snabb överblick av de senaste inkomna EKG-registreringarna. EKG-registreringar kan vidare noteras och analyseras med olika verktyg, exempelvis en så kallad caliper. Detta möjliggör för användaren att göra en detaljerad analys. Utöver EKG-specifika funktioner ges användaren möjlighet att flagga och filtrera mätningar samt skapa anteckningar. Detta förenklar arbetsflödet och kommunikationen mellan kollegor och olika yrkeskategorier. Portalen stödjer även inloggning med BankID och SITHS-kort.<sup>9</sup> Systemet erbjuder ett antal olika behörighetsmoduler vilket gör att behörighet till data och funktioner kan individualiseras utifrån användarens behov.

Coala Cloud består av ett validerat programvarupaket på en plattform från Microsoft Azure® för analys och identifiering av arytmier för mätningar med Coala Heart Monitor. EKG-mätningar som utförs med Coala Heart Monitor överförs av Coala App via datakommunikationsmöjligheterna i en smartphone till Coala Cloud för analys. Resultaten av analysen förs tillbaka till Coala App med samma datakommunikationsmöjligheter och presenteras i Coala App.

Implementeringen i Coala Heart Monitor följer American Heart Associations vägledning och är en FDA-godkänd produkt (DXH, DPS, DQD, DQC produktkoder för såväl EKG som elektroniskt stetoskop och Phonokardiograf) som även följer kraven enligt HIPAA (den amerikanska federala Health Insurance Portability and Accountability Act från 1996). Användbarheten har bland annat validerats i den så kallade RedHeart-studien (se mer nedan under "Hjärtklappning drabbar nästan alla någon gång").

I dagsläget stödjer Coala Heart Monitor följande språk: svenska, engelska, tyska, nederländska, italienska och franska enligt produktens CE-certifiering.

<sup>8</sup> Med SaaS-lösning avses en typ av molntjänst som tillhandahåller programvara över internet (software as a service, SaaS).

<sup>9</sup> SITHS är en elektronisk identitetshandling som används för inloggning, signering, säker åtkomst till – och kommunikation mellan - nationella vårdssystem och -tjänster.

## KOMMERSIALISERINGSSTRATEGI

Bolagets primära fokus är idag försäljning mot vårdgivare som förskriver produkter och tjänster till patienter för användning i vardagen, utan behov att fysiskt besöka sjukvården. OTC-produkterna marknadsförs endast direkt mot konsument på den svenska marknaden i huvudsakligt syfte att ständigt förbättra erbjudandet gentemot sjukvården genom att generera data som ytterligare kan förbättra algoritmer, användbarhet och funktionalitet.

	Förskrivning genom vården (B2B Rx)	Direkt mot konsument (B2C OTC)
Sverige	Produktförsäljning + årlig plattformslicens	Abonnemangsmodell
Övriga Norden		Marknadsförs ej
Europa		
Australien		
Övriga marknader		
USA	Pay-per-use modell	

### FÖRSÄLJNING TILL VÅRDEN

I Sverige sker försäljningen av produkter huvudsakligen genom en egen säljkår. Coala Heart Monitor Pro används i dag i ett flertal regioner i Sverige inom såväl primärvård som specialistvård. Huvudegenskaper för produkten är hög träffsäkerhet i diagnosstöd tillsammans med den höga kvalitén på EKG-kurvor med tillhörande ljudinspelning.<sup>10</sup> Det gör att Coala Heart Monitor har ett uppskattat kliniskt värde som ett resurs- och kostnadseffektivt diagnosstöd vid utredningar inom primärvården, men produkten kan även användas inom specialistvården om det finns behov av vidare manuell granskning av registreringarna.

I USA sker försäljning genom egen säljkår och olika lokala partners. QorumPartners affärsmodell bygger på en abonnemangsstruktur enligt vilken vårdgivare faktureras för de av QorumPartners utförda tjänsterna på månadsbasis. Det finns ingen fast avgift eller separat kostnad för tjänsten utan den faktureras baserat på vad vårdgivaren faktiskt blir ersatt för via sjukförsäkringssystemet. Av den ersättning som utbetalas från sjukförsäkringssystemet tillfaller 70 procent QorumPartners och 30 procent tillfaller vårdgivaren.

Affärsmodellen för Coala Heart Monitor bygger på en Pay-per-use-modell med en löptid på upp till 36 månader där vårdgivare faktureras när patienter använder Coala Heart Monitorn. Det finns således ingen fast avgift eller kostnad för respektive produkt eller enhet.

I övriga länder sker försäljning via distributörer till lokala priser och affärsmodeller.

### FÖRSÄLJNING MOT KONSUMENT

På den svenska marknaden marknadsförs Coala Heart Monitor direkt mot konsument via egen webbshop och utvalda apotek. Privatpersoner beställer och tecknar abonnemang direkt på Coala Lifes hemsida.

### KLINISKA STUDIER, FORSKNING OCH UTVECKLING

Coala Heart Monitor möjliggör kliniska studier av hjärtat. Produkten förenklar genomförandet av studier genom att deltagarna på egen hand kan utföra undersökningar i hemmet, vilket gör det enklare att samla in stora datamängder av EKG och hjärtljud i geografiskt distribuerade grupper. Produktens prestanda är kliniskt utvärderad och bygger på forskningsresultat som har presenterats på flera nationella och internationella forskningskonferenser. Bolagets uppfattning är att Coala Heart Monitor är det första och enda integrerade smart-phone-baserade systemet där produkten detekterar förmaksflimmer genom analys av både P-våg och RR variabilitet i EKG-registreringen i enlighet med kliniska riktlinjer, se vidare beskrivning under "Produktportfölj". Systemet automatdetekterar även ett flertal andra typer av arytmier och genom att både bröst- och tum-EKG registreras erhålls den höga noggrannheten. Coala Lifes team fortsätter även att utveckla systemet så att fler fysiologiska och patofysiologiska processer inom hjärta och kärl kan registreras och utvärderas.

Bolaget bedriver den huvudsakliga produktutvecklingen med interna kompetenser utifrån huvudkontoret i Uppsala. Produktutvecklingen är fokuserad kring algoritmer, molntjänster, mjukvaruplattform och användargränssnitt. Resurser investeras löpande i att utöka den avsedda användningen till bredare användningsområden. Framtida satsningar inkluderar fördjupade utvecklingsinsatser inom artificiell intelligens (AI) och prediktion av hjärt- och lungsjukdomar.

<sup>10</sup> Olsson A, Samuelsson M. 2019. Evaluation of an enhanced, cloud-based AF-detection algorithm based on real-world arrhythmic recordings. European Heart Journal, Volume 40, Issue Supplement\_1, October 2019, ehz748.0221

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Coala Lifes immateriella rättighet utgör några av Bolagets viktigaste tillgångar och särskiljer Coala Lifes produkt från andra liknande produkter på marknaden. Coala Lifes immateriella rättigheter omfattar patent för Coala Heart Monitor och ett antal varumärken, såsom Coala®, Följ ditt hjärta® och Follow Your Heart®. Bolaget har även lämnat in en ansökan avseende registrering av varumärket QORUMPARTNERS i USA.

### PATENT

Bolagets patentportfölj omfattar patent för ljudsensorn och EKG-upptagningstekniken vilka utgör grunden i produkten såväl som hela systemets möjlighet att hitta och klassificera olika hjärttillstånd.

Patentportföljen har löpande stärkts och utökades under 2020 med en ny ansökan för att kunna fästa produkten vid kroppen för optimal ljud- och EKG-upptagning över längre tidsperioder.

Den första patentfamiljen omfattar den unika, högpresterande och robusta ljudsensorn i form av patentfamiljerna "Stetoskop" och "Sensor".

Patentet "Electrode cleaning" täcker Bolagets speciella EKG-upptagningsteknik som möjliggör EKG av hög diagnostisk kvalitet med en liten enhet som hålls direkt mot huden trots avsaknaden av klisterelektroder, elektrodel etcetera.

Patenten och patentansökningarna "Classifying heart sounds", "ECG and phonogram system" samt "Evaluating multiple ECG readings" täcker systemets möjlighet att hitta och klassificera olika hjärttillstånd.

Patenten och patentansökningarna "Electrode extension assembly" och "Vacuum sealed patch" täcker olika tekniker för att kunna fästa produkten vid kroppen för optimal ljud- och EKG-upptagning över längre tidsperioder

Coala Life äger rättigheter till patent och patentansökningar enligt nedanstående tabeller.

Patentfamilj "Stetoskop"			
Patentnummer	Status	Giltigt till	Region
2006215644	Beviljad	2026-02-15	Australien
PI0606865-0	Beviljad	2026-02-15	Brasilien
ZL200680005558.2	Beviljad	2026-02-15	Kina
602006026673.1	Beviljad	2026-02-15	Tyskland
ES2379478	Beviljad	2026-02-15	Spanien
1850758	Beviljad	2026-02-15	Frankrike
1850758	Beviljad	2026-02-15	Storbritannien
278439	Beviljad	2026-02-15	Indien
276297	Beviljad	2026-02-15	Mexiko
0500397-5	Beviljad	2025-02-21	Sverige
8634570	Beviljad	2028-01-21	USA

Patentfamilj "Sensor"			
Patent-/ansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
2013229493	Beviljad	2033-03-07	Australien
2822470	Beviljad	2033-03-07	Belgien
112014019692-3	Beviljad	2033-03-07	Brasilien
ZL201380012131.5	Beviljad	2033-03-07	Kina
602013004642.5	Beviljad	2033-03-07	Tyskland
2822470	Beviljad	2033-03-07	Danmark
2822470	Beviljad	2033-03-07	Finland
2822470	Beviljad	2033-03-07	Frankrike
2822470	Beviljad	2033-03-07	Storbritannien
407484	Beviljad	2033-03-07	Indien
5781245	Beviljad	2033-03-07	Japan
10-2027614	Beviljad	2033-03-07	Sydkorea
2822470	Beviljad	2033-03-07	Nederländerna
2822470	Beviljad	2033-03-07	Norge
13710325.5	Beviljad	2033-03-07	Sverige
9498181	Beviljad	2033-03-07	USA

**Patentfamilj "Electrode cleaning"**

Patent-/ansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
201880029246.8 (publ. nr 110785121)	Ansökan Inlämnad	2038-03-29	Kina
18781037.9 (publ. nr 3606419)	Ansökan Inlämnad	2038-03-29	EPO (Europeiskt patent)
201947044130	Ansökan Inlämnad	2038-03-29	Indien
6814896	Beviljad	2038-03-29	Japan
2218577	Beviljad	2038-03-29	Sydkorea
1750413-5	Beviljad	2037-04-04	Sverige

**Patentfamilj "Classifying heart sounds"**

Patentnummer	Status	Giltigt till	Region
60 2014 071 510.9	Beviljad	2034-06-27	Tyskland
3019077	Beviljad	2034-06-27	Frankrike
3019077	Beviljad	2034-06-27	Storbritannien

**Patentfamilj "ECG and phonogram system"**

Patent-/ansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
201880043667.6 (publ. nr 110831494)	Ansökan Inlämnad	2038-06-28	Kina
18822591.6 (publ. nr 3644850)	Ansökan Inlämnad	2038-06-28	EPO (Europeiskt patent)
201947053856 (publ. nr 201947053856)	Ansökan Inlämnad	2038-06-28	Indien
6929975	Beviljad	2038-06-28	Japan
10-2295361	Beviljad	2038-06-28	Sydkorea
16/620640 (publ. nr 2020-0163575)	Ansökan Inlämnad	2038-06-28	USA

**Patentfamilj "Evaluating multiple ECG readings"**

Patent-/ansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
201980008314.7 (publ. nr 111601548)	Ansökan Inlämnad	2039-01-24	Kina
19744364.1 (publ. nr 3742966)	Ansökan Inlämnad	2039-01-24	EPO (Europeiskt patent)
202047035911 (publ. nr 202047035911)	Ansökan Inlämnad	2039-01-14	Indien
6986161	Beviljad	2039-01-24	Japan
216/960493 (publ. nr 2020/0375474)	Ansökan Inlämnad	2039-01-24	USA

**Patentfamilj "Electrode extension assembly"**

Patent-/ansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
201980042204.2 (publ. nr 112334069)	Ansökan Inlämnad	2039-06-18	Kina
202147003392 (publ nr 202147003392)	Ansökan Inlämnad	2039-06-18	Indien
7258921	Beviljad	2039-06-18	Japan
1850808-5	Beviljad	2038-06-29	Sverige

**Patentfamilj "Vacuum sealed patch"**

Patent/Ansökningsnummer	Status	Giltigt till	Region
2050692-9	Beviljad	2040-06-11	Sverige
18/001301	Ansökan Inlämnad	2041-06-07	USA

## REGULATORISKA GODKÄNNANDEN

Coala Life Heart Monitor har erhållit regulatoriska godkännanden i Europa, USA och Australien. Sammanställning över regulatoriska godkännanden:

Region	Marknadsgodkännande	Klassificering
<b>Europa</b>	CE MDR QMS Informationssäkerhet	Klass IIa. EU Medical Device Regulation (EU MDR) 2017/745. ISO13485 - Quality Management system (QMS). ISO27001:2022.
<b>USA</b>	FDA 510k	Class II DXH, DPS, DQD. Class DQC. Telephone electrocardiograph transmitter and receiver, Electrocardiograph (ECG), Stethoscope, Phonocardiograph, lung auscultation and P-wave detection.
<b>Australien</b>	TGA approval	Medical Device Included Class IIa.

Vidare har Bolaget med stöd av FDA Guidance 2020-D-1138 tillfälligt utvidgat den avsedda användningen i USA för att stödja fjärrövervakning av patienter under covid-19.

I april 2022 godkände Food & Drug Administration (FDA) ytterligare indikationer och användningsområden för Coala Heart Monitor. Det nya 510k-godkännandet möjliggör att systemet även kan användas för auskultation och övervakning av patienters lungor på distans.

Den 27 april 2023 uppdaterade bolaget certifikatet ISO27001 till senaste versionen ISO27001:2022. Den 30 augusti 2023 har bolaget uppgraderats och fått godkännande enligt den nya europeiska lagen MDR. Den 15 september 2023 genomfördes en kvalitetsgranskning av certifikatet ISO13485 med godkänt resultat.



## INVESTERINGAR

Bolaget har inte några väsentliga pågående investeringar och har inte lämnat några fasta åtaganden att göra sådana investeringar. Bolaget har inte heller gjort några väsentliga investeringar sedan den 30 september 2023.

## FINANSIERING AV VERKSAMHETEN

Den befintliga verksamheten har historiskt finansierats genom aktieemissioner och fram till dess att Koncernen genererar ett kassaflöde som täcker dess finansieringsbehov är Bolaget i behov av extern finansiering. I syfte att kortsiktigt säkra Bolagets likviditetsbehov genomförde Bolaget under tredje kvartalet 2023 en riktad nyemission om 17 MSEK och tog därefter upp ett bryggglån om 5 MSEK ("Första Bryggglånet"). Vidare erhöll Bolaget i slutet av tredje kvartalet 2023 ett kapitaltillskott om cirka 5,5 MSEK efter transaktionskostnader till följd av utnyttjandet av teckningsoptioner som emitterades i Bolagets företrädesemission av units under första kvartalet 2023. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 12,3 MSEK. Bolaget har därefter upptagit ytterligare bryggglån om totalt 33,4 MSEK ("Befintliga Bryggglånen"), vilka delvis användes för att återbetala det Första Bryggglånet. Bolaget bedömer att det krävs ytterligare förstärkning av Bolagets likviditet fram tills dess att Bolagets kassaflöde är positivt.

Företrädesemissionen genomförs i syfte att återbetala de Befintliga Bryggglånen och finansiera den löpande verksamheten med primärt fokus på bearbetning av, och säljinsatser på, den amerikanska marknaden.

Företrädesemissionen väntas, vid full teckning, medföra att Bolaget initialt tillförs cirka 75,4 MSEK före sedvanliga emissionskostnader, varav omkring 21,5 MSEK kan tillföras Bolaget genom kvittning av skulder. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,6 MSEK, med antagande om full teckning och att samtliga garantier kommer välja att erhålla kontant ersättning, vilket innebär att Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen initialt kommer att erhålla en nettolikvid om cirka 65,8 MSEK (varvid omkring 21,5 MSEK kan erhållas genom kvittning av skulder och kommer i så fall inte tillföras Bolaget kontant). Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av de däri emitterade teckningsoptionerna skulle Bolaget därtill under juni 2024 tillföras ytterligare minst cirka 18,8 MSEK (beroende på slutligt fastställt teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna) före transaktionskostnader kopplade till utnyttjandet av teckningsoptionerna (vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK) och minst 17,6 MSEK efter avräkning för sådana kostnader.

Bolaget offentliggjorde genom ett pressmeddelande den 11 september 2023 att det initierat ett besparingsprogram i syfte att minska de löpande driftskostnaderna. Programmet har haft effekt från och med oktober 2023 och beräknas fullt genomfört i januari 2024 minska Coala Lifes totala driftskostnader med omkring 30 procent. Den största effekten uppnås i den amerikanska verksamheten där de fasta försäljningskostnaderna halveras genom en omläggning mot prestationsbaserad ersättning där externa parter engageras i större utsträckning.

Därtill planeras ytterligare rationaliseringsåtgärder vidtas med en besparingspotential om cirka 5 MSEK årligen genom en omorganisering av vissa resurser, vilket väntas kunna ske utan påverkan på den dagliga verksamheten. Effekten från detta program beräknas synliggöras under första kvartalet 2024.

Erbjudandet av Bolagets tjänster i USA sker med långa betalningstider, och det är därför av central betydelse för Bolagets finansiering att det, genom exempelvis factoringupplägg har möjlighet att frigöra rörelsekapital som annars är bundet i kundfordringar. För mer information om bolagets befintliga

arrangemang för finansiering av kundfordringar, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" under rubriken "Factoringavtal".

Bolagets styrelse bedömer att en fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de i Företrädesemissionen emitterade teckningsoptionerna skulle medföra rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. I händelse av att Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller att teckningsoptionerna inte i tillräcklig utsträckning utnyttjas för teckning av nya aktier, kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står till buds kommer Bolaget överväga andra lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare finansiering kan anskaffas.

## VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2023

Utöver upptagandet av Befintliga Bryggglånen och återbetalningen av Första Bryggglånet, som framgår under rubriken "Finansiering av verksamheten" ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2023.

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Coala Life är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 20 september 1994 och registrerat vid Bolagsverket den 3 oktober 1994. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Coala-Life Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556495-4682 och dess LEI-kod är 549300MAN4M3OKQID57. Bolaget har adress Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala och telefonnummer +46 70 790 67 34.

Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun och bolagsstämma ska hållas i Stockholm. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och föremålet för Bolagets verksamhet är utveckling, marknadsföring och försäljning av elektronisk medicinsk utrustning och därmed förenlig verksamhet.

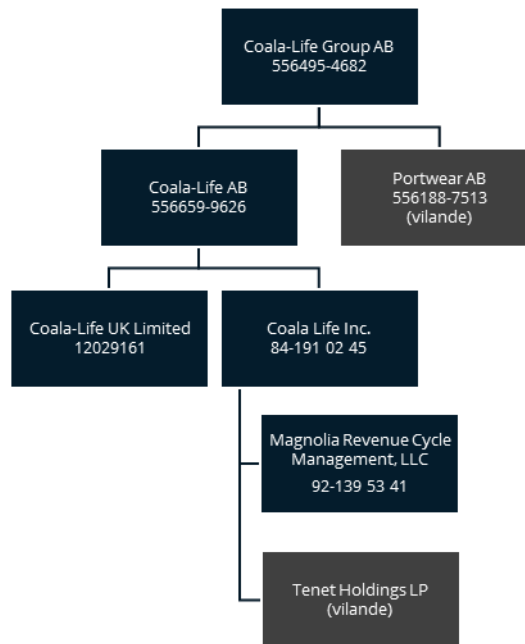
Bolagets webbplats är [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida denna information inte införlivats genom hänvisningar.

## ORGANISATION

Bolaget är moderbolag i Koncernen, bestående av Bolaget och 6 helägda dotterbolag, varav ett dotterbolag är hänförligt till den tidigare verksamhet som bedrevs av Bolaget (dåvarande RNB Retail and Brands AB) innan förvärvet av Coala-Life AB som genomfördes den 8 november 2021. Detta bolag är vilande och under avveckling.

I början av 2022 bildades bolaget QorumPartners LLC ("Qorum") i USA tillsammans med en lokal samarbetspartner ("Partnern"), som ett planerat joint venture för bedrivande av tjänsteverksamhet inom distansmonitorering av kroniskt sjuka patienter. Coala Life Inc. kom emellertid att förvärva Partnerns samtliga aktier och bli ensam ägare till Qorum. Bolaget förvärvade i samband med detta även Tenet Holding LP ("Tenet") från Partnern, vilket saknar verksamhet och är vilande. Vitrics Management Group ("Vitrics") är ett tjänstebolag inom distansmonitorering av kroniskt sjuka patienter som förvärvades i augusti 2022. QorumPartners LLC och Vitrics absorberades under juli 2023 av Coala Life Inc. Under 2023 tillkom Magnolia Revenue Cycle Management, LLC som tillhandahåller fakturerings tjänster till vårdgivarna.

Bolagets verksamhet bedrivs genom dotterbolaget Coala-Life AB och dess underliggande dotterbolag, vilket innebär att Bolaget är beroende av dotterbolagens fortsatta drift. I Coala-Life AB bedrivs verksamheten som omfattar den svenska marknaden och alla övriga marknader där Koncernen är verksam förutom USA. Koncernens verksamhet på den amerikanska marknaden drivs via Coala Life Inc.



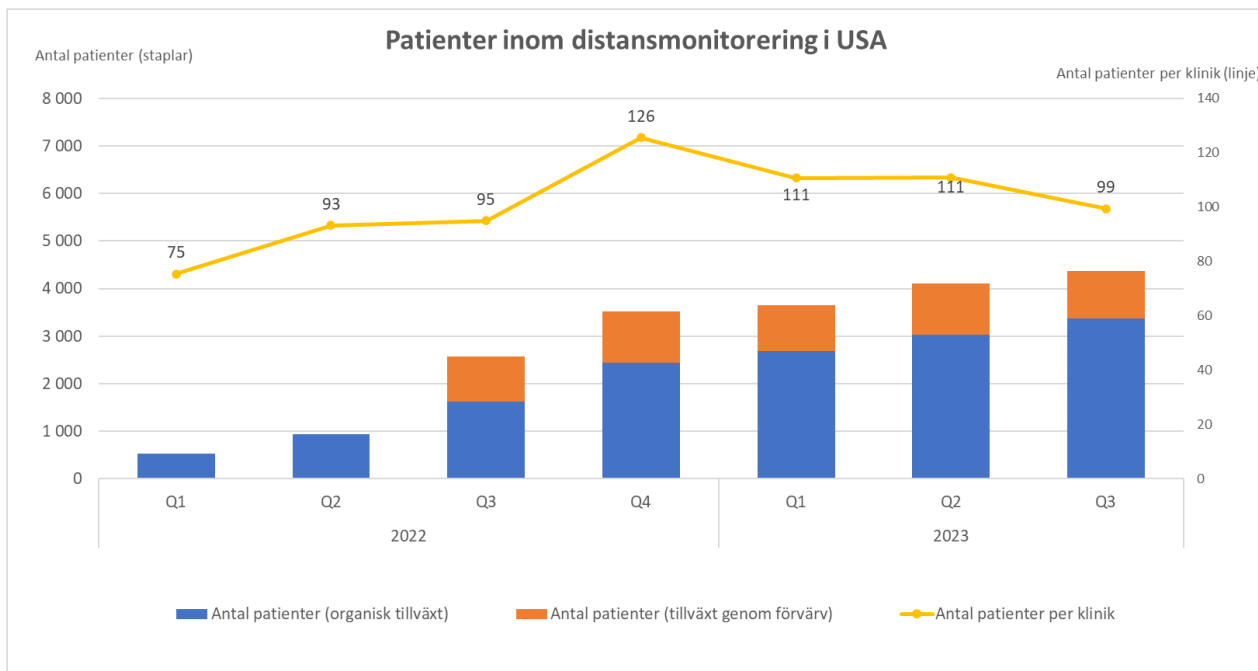
## TILLVÄXT PER KVARTAL – PATIENTER, KLINIKER & FÖRSÄLJNING

Tabellen nedan återger antalet patienter Bolaget har under distansmonitorering i USA, medelantalet patienter per klinik, antalet aktiva kliniker samt medelvärdet av försäljning per patient. Per utgången av det tredje kvartalet 2023 hade Bolaget cirka 4 400 patienter, fördelat på 44 aktiva kliniker, vilket motsvarar ett medelantal om cirka 99 patienter per klinik. Per utgången av det tredje kvartalet 2023 uppgick medelvärdet av försäljning per patient till cirka 94 USD. Informationen i tabellen är baserad på oreviderad information hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.

ÅR	KVARTAL	ANTAL PATIENTER UNDER DISTANSMONITORERING I USA	MEDELANTALET PATIENTER PER KLINIK	AKTIVA KLINIKER	MEDELVÄRDE FÖRSÄLJNING PER PATIENT (USD)
2023	Q3	4 400	99	44	94
2023	Q2	4 100	111	37	114
2023	Q1	3 700	111	33	111
2022	Q4	3 500	126	28	100
2022	Q3	2 600	95	27	110
2022	Q2	900	93	10	65
2022	Q1	500	75	7	73

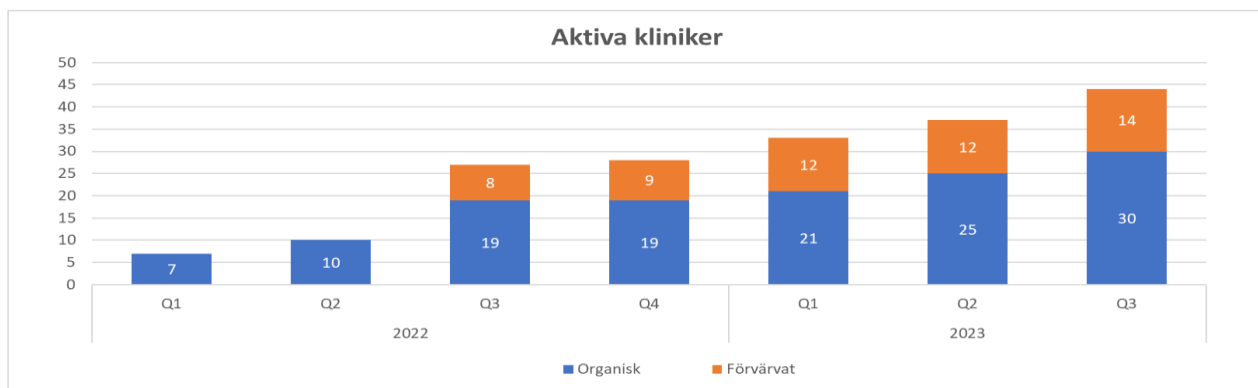
## PATIENTER UNDER DISTANSMONITORERING I USA

Diagrammet nedan illustrerar antalet patienter Bolaget har under distansmonitorering i USA och medelantalet patienter per klinik. Per utgången av det tredje kvartalet 2023 hade Bolaget cirka 4 400 patienter under distansmonitorering, varvid medelantalet patienter per klinik var cirka 99. Informationen är baserad på oreviderad information hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.



## AKTIVA KLINIKER

Diagrammet nedan illustrerar antalet aktiva kliniker genom vilka Bolaget utför distansmonitorering per utgången av respektive kvartal. Per utgången av det tredje kvartalet 2023 hade Bolaget 44 aktiva kliniker. Informationen är baserad på oreviderad information hämtad från Bolagets interna rapporteringssystem.





## MARKNADSÖVERSIKT

### INTRODUKTION

Hjärtsjukvård och sjukvård av kroniska sjukdomar kräver i regel återkommande fysiska sjukvårdsbesök, vilket ofta upplevs som en börda för patienten och innebär en betydande belastning på sjukvården. Om fysiska besök för genomförande av vissa undersökningar kan undvikas genom att patienter enkelt själva kan genomföra undersökningarna i hemmet kan det ge upphov till en högre kostnadseffektivitet i vården och minskad olägenhet för patienten.

Coala Life fokuserar på marknader där det finns ett behov hos vårdgivare att följa och interagera med patienter över en längre tid utanför sjukvården. Coala Lifes produkter och tjänster syftar till att engagera patienten i dennes hälso- och vårdssituation och därigenom minska behovet av antalet fysiska sjukhusbesök. Det möjliggörs genom att erbjuda en plattform för monitorering och diagnostik i patienternas vardagsliv.

Bolaget fokuserar idag mot vårdgivare som förskriver Coala Heart Monitor och QorumPartners tjänster till:

- Kroniskt sjuka patienter.
- Patienter med oregelbundna hjärtslag, hjärtklappning eller misstänkt förmaksflimmer.
- Patienter inom hjärt- och lungrehabilitering.
- Patienter med behov av post-operativ uppföljning, till exempel efter hjärtkirurgi eller stroke.
- Patienter under behandling med läkemedel som kan ha negativ påverkan på hjärtat.

Bolaget prioriterar huvudsakligen den amerikanska marknaden, men är även aktiv på den svenska marknaden som bearbetas genom egen säljkår och försäljningspartners. Ytterligare marknadsbearbetning pågår i Australien och Nya Zeeland. Målsättningen är att Bolagets lösningar ska betalas genom lokala försäkrings- och ersättningsssystem för att eliminera kostnader för patienter, men samtidigt se till att vårdgivare får betalt för sina insatser.

### ANVÄNDNINGEN AV COALA LIFES PRODUKTER OCH TJÄNSTER

#### Kliniska utmaningar inom hjärt- och kärlsjukdomar

Hjärt- och kärlsjukdomar är den vanligaste dödsorsaken i världen. Varje år dör drygt 17,9 miljoner människor till följd av hjärt- och kärlsjukdomar, vilket motsvarar cirka 33 procent av det totala årliga antalet dödsfall i världen.<sup>11</sup>

I Sverige lever runt en miljon människor med hjärt- och kärlsjukdomar och varje dag upptäcks ungefär 100 nya fall. De två dominerande diagnoserna är hjärtinfarkt och stroke.<sup>12</sup> På samhällsnivå finns en tydlig koppling mellan hjärt- och kärlsjukdomar å ena sidan och samhällsklass å andra sidan. En person med arbetarklassbakgrund

har dubbelt så hög risk att insjukna och dö i hjärtinfarkt som en person med högre socioekonomisk bakgrund.<sup>13</sup>

Förmaksflimmer är en av de vanligast förekommande hjärt- och kärlsjukdomarna. Sjukdomen blir vanligare med stigande ålder och kan resultera i stroke om den förblir obehandlad. En av tre personer drabbas någon gång under sin livstid och i åldersgruppen som är över 75 år har 10–15 procent förmaksflimmer. Uppskattningsvis har cirka 330 000 svenskar förmaksflimmer och antalet diagnostiserade fall ökar.<sup>14</sup>

Förmaksflimmer beror på oordnade elektriska impulser i hjärtats förmak och kännetecknas av oregelbunden hjärtrytm. Vanligtvis krävs det en bakomliggande strukturell förändring i hjärtat för att förmaksflimmer ska uppstå, vilket oftast är orsakat av högt blodtryck, hjärtsvikt, klaffsjukdom eller överskott av sköldkörtelhormon.

Förmaksflimmer diagnostiseras genom EKG. Det kan dock vara svårt att ställa en diagnos, vilket dels beror på att symptomen kan vara övergående, dels på att individen kan vara utan flimmer vid undersökningstillfället. Många personer är därför ovetande om att de har förmaksflimmer och är därmed både odiagnostiserade och obehandlade, vilket medför en förhöjd risk för stroke.

I Sverige drabbas drygt 20 000 personer per år av en stroke. I cirka 30 procent av fallen uppskattas förmaksflimmer ha varit en bidragande orsak.<sup>15</sup> Vid kliniskt upptäckt förmaksflimmer kan risken för stroke minskas genom förebyggande behandling med blodförtunnande läkemedel (anti-koagulantia).

Utmaningen är att hitta alla fall av okända förmaksflimmer. Genom att följa patienter i deras vardag över längre tid skapas förutsättningar för att hitta förmaksflimmer, minska risken för stroke och bidra till avlastning av sjukvården. Coala Heart Monitor ger sjukvården och individen ökade chanser att upptäcka förmaksflimmer med sin EKG-mätning.

#### Kroniska sjukdomar innebär en belastning för sjukvården

Kroniska sjukdomar brukar definieras som sjukdomar en person har under hela sin livstid eller under en mycket lång tid. U.S. National Center for Health Statistics klassificerar en sjukdom som kronisk om den varar i tre månader eller längre.<sup>16</sup>

I Sverige används cirka 80–85 procent av resurserna inom hälsa och sjukvård till vård och behandling av kroniska sjukdomar.<sup>17</sup> Nästan varannan vuxen svensk har minst en kronisk sjukdom och inom åldersgruppen under 20 år har ungefär var femte person en kronisk sjukdom. I USA är över 120 miljoner patienter drabbade av kroniska hjärt- och kärlsjukdomar,<sup>18</sup> många med potentiellt behov av hemmonitorering av olika kliniska markörer.

Enligt WHO orsakar ohälsosamma levnadsvanor runt 80 procent av alla hjärtsjukdomar och stroke, liksom 30 procent av alla cancerfall. Förbyggande insatser – med fokus på goda levnadsvanor – kan förebygga eller förbättra runt 90 procent av sjukligheten i kroniska sjukdomar.<sup>19</sup>

<sup>11</sup> World Health Organization. 2020. The top 10 causes of death.

<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/the-top-10-causes-of-death>

<sup>12</sup> HFS (Nätverket Hälsofrämjande hälso- och sjukvård). 2015. Att förebygga kroniska sjukdomar genom goda levnadsvanor - ett sätt att optimera hälso- och sjukvårdens insatser.

[https://www.fysioterapeuterna.se/globalassets/professionsutveckling/kompeten\\_sutveckling/prevention\\_layout-version\\_2.2.pdf](https://www.fysioterapeuterna.se/globalassets/professionsutveckling/kompeten_sutveckling/prevention_layout-version_2.2.pdf)

<sup>13</sup> Riksförbundet HjärtLung, Juto, U, 2019, <https://www.hjart-lung.se/vart-arbete/tidningen-status/artiklar/inkomst-och-utbildning-paverkar-risken-att-fa-hjartinfarkt/>

<sup>14</sup> HFS (Nätverket Hälsofrämjande hälso- och sjukvård). 2015. Att förebygga kroniska sjukdomar genom goda levnadsvanor - ett sätt att optimera hälso- och sjukvårdens insatser.

<sup>15</sup> Riksförbundet HjärtLung. <https://www.hjart-lung.se/diagnoser/hjarta/formaksflimmer/>.

<sup>16</sup> Stöppler, Melissa. Medical Definition of Chronic disease. MedicineNet. [https://www.medicinenet.com/chronic\\_disease/definition.htm](https://www.medicinenet.com/chronic_disease/definition.htm)

<sup>17</sup> HFS (Nätverket Hälsofrämjande hälso- och sjukvård). 2015. Att förebygga kroniska sjukdomar genom goda levnadsvanor - ett sätt att optimera hälso- och sjukvårdens insatser.

<sup>18</sup> European Heart Network. 2017. European Cardiovascular Disease statistics 2017. <https://ehheart.org/cvd-statistics.html>

<sup>19</sup> Socialstyrelsen. Nationella riktlinjer – Utvärdering 2014 Sjukdomsförebyggande metoder.

<https://www.socialstyrelsen.se/globalassets/sharepoint-dokument/artikelkatalog/nationella-riktlinjer/2015-1-1.pdf>

Samhällskostnaden för hjärt- och kärlsjukdomar i EU och USA uppgår årligen till 210 miljarder EUR respektive 330 miljarder USD, vilket inkluderar såväl direkta och som indirekta kostnader. Patienter, sjukvårdspersonal och sjukvårdssystem har uppenbara fördelar av mer effektiva övervaknings- och diagnosmetoder för hjärt- och kärlsjukdomar.<sup>20</sup>

Coala Life har utvecklat och marknadsför en plattform för att möjliggöra distansmonitorering av kroniskt hjärt- och kärlsjuka patienter. På den amerikanska marknaden finns ersättningskoder som möjliggör långtidsförskrivning av Coala Heart Monitor till dessa patienter.

### Hjärtklappning drabbar nästan alla någon gång

En mindre allvarlig men vanlig form av kroniskt hjärtbesvär är hjärtklappning eller palpitation. Detta är ett vanligt symtom och innebär att individen känner av sina egna hjärtslag. Orsakerna till detta kan variera. I de flesta fallen är upptäckten godartad och kan bero på förändring i hjärtats autonoma tonus, vilket i sin tur kan ha sin grund i mental stress, fysisk ansträngning eller graviditet. Det kan också bero på ofarliga så kallade extraslag vilka förekommer hos alla individer i varierande grad, men de flesta känner inte av dessa.

Palpitation kan också vara ett symtom på en underliggande icke-kardiell sjukdom, såsom högt blodtryck, giftstruma eller annan ämnesomsättningsrubbing. Det torde vara en mindre andel av palpitationer som orsakas av kliniskt betydelsefull rytmstörning som förmaksflimmer eller andra supraventrikulära arytmier, och i än mindre utsträckning av ventrikulära arytmier utöver ventrikulära extraslag.

Palpitation är vanligt förekommande och ger ofta följsymtom som oro, ångest och panikkänsla. De psykiska symtomen grundar sig oftast i en oro för underliggande allvarlig hjärtsjukdom eller att hjärtat ska stanna och medföra plötslig död. Hjärtklappning leder till belastning för sjukvården med långa väntetider som följd. I USA sker årligen över 73 miljoner besök i primärvården för palpitationsbesvär som är det näst vanligaste skälet för remiss till kardiolog.<sup>21</sup>

Det är ofta svårt att fånga episoder med palpitation med traditionell EKG-registreringsteknik (så kallade Holterregistrering, där EKG kontinuerligt registreras under ett eller två dygn), eftersom dessa vanligen uppträder sporadiskt i vardagslivet.

I den så kallade RedHeart-studien, som genomfördes av forskare vid Karolinska Universitetssjukhuset år 2018, inkluderades nästan 1 000 svenska kvinnor. Studien hade som mål att utreda huruvida EKG-mätning med Coala Heart Monitor kunde bidra till förbättrad livskvalitet och minskad grad av såväl hjärtklappning som psykiska symtom hos kvinnor som upplevde hjärtklappning. Studien hade vidare som mål att utreda hur Coala Heart Monitor kunde kartlägga rytmstörningen vid sporadiskt uppträdande symtom av hjärtklappning hos kvinnor i vardagslivet.

De publicerade resultaten visar att kvinnorna upplevde mindre besvär av hjärtklappning och att deras livskvalitet förbättrades till följd av användande av Coala Heart Monitor. Av de knappt 300 000 registrerade EKG-mätningarna i studien var 95 procent helt normala eller visade ofarliga extraslag. Hos fyra procent av deltagarna hittades även odiagnostiserade förmaksflimmer eller förmakstakykardi. Carina Carnlöf, PhD och forskningssjuksköterska på Karolinska Institutet, konstaterade att "Omedelbar analys av EKG med Coala vid

oklar hjärtklappning minskar symptom, oro, ångest, depression och förbättrar livskvaliteten."<sup>22</sup>

Genom Coala Heart Monitor engageras individen och patienten vilket ger en möjlighet att kunna registrera EKG i samband med symtom och därmed öka förutsättningarna för att ge direkt respons och lugnande information. Vid upptäckt av arytmier, såsom förmaksflimmer, kan patienten snabbt ges adekvat terapi.

### Lyssna till ditt hjärta

Det kanske vanligaste och mest kända medicinska verktyget är stetoskopet. Det används dagligen av över 15 miljoner läkare världen över som en första process att undersöka och prioritera patienter genom att lyssna efter missljud i lungor, hjärta och tarmar. Stetoskopet uppfanns år 1816 av den franske läkaren Rene Laennec när han använde ett långt pappersrör för att förmedla ljudet från patientens bröst till sitt öra. Metoden att använda stetoskop kallas även för auskultation.

Auskultation kan vara svårt och subjektivt med ljud som knappt kan uppfattas av det mänskliga örat. Grundtekniken i Coala Heart Monitor bygger på tekniken bakom EKG och stetoskop, båda konventionella och validerade grundtekniker som har använts globalt inom vården i över 100 år. Genom Coala Heart Monitor har dessa funktioner med mycket hög teknisk nivå digitaliserats, patenterats och byggts in i ett komplett system med avancerad hård- och mjukvara.

Coala Heart Monitor har även använts på patienter i USA som drabbats av covid-19 för att lyssna på deras lungor på distans.

### Covid-19 accelererade övergången till tele- och distansmedicin

Telemedicinsk teknik introducerades först som en form av hälso- och sjukvård under slutet av 1960-talet, drivet av behovet att distansmonitorera astronauter hos NASA. Att implementera detta i den allmänna sjukvården har under de senaste femtio åren kantats av flera hinder. Ekonomiska, regulatoriska och tekniska utmaningar har gjort det svårt att avancera övergången till telemedicin.

Bredband, smarta telefoner, nya ersättningsmodeller, förenklat regelverk och nya aktörer har nu lett till en expansiv marknadstillväxt inom segmentet. Delvis till följd av covid-19 ersätts nu telemedicinbesök av försäkringssystemet i USA med samma belopp som fysiska besök, vilket snabbt driver på omställningen till distansmedicin.

Exempel på en framgångsrik implementation av telemedicinska tjänster finns hos den amerikanska sjukvårdsleverantören Kaiser Permanente som redan år 2015 rapporterade att över 50 procent av deras 110 miljoner patientinteraktioner var e-besök som skedde via smartphones, kiosker, videokonferenser och andra digitala metoder.<sup>23</sup> Kardiologer på Kaiser använder nu olika typer av digitala verktyg för att bättre övervaka patienter med kroniska hjärtsjukdomar. Exempelvis kan patienter med hjärtsvikt, som löper risk för farlig vätskeansamling, nu utvärderas för plötslig viktökning med uppkopplade vågar för att snabbt registrera sina resultat snarare än att behöva göra ett personligt besök.

Coala Heart Monitor är väl anpassad för övergången till tele- och distansmedicin. Produkten är enkel att ordinera direkt till patienten och digitala vårdgivare kan följa upp parametrar på distans. Produkten kan exempelvis användas inom hjärt- och lungrehabilitering där Home Rehab Network, baserade i Baltimore i

<sup>20</sup> European Heart Network. 2017. European Cardiovascular Disease statistics 2017. <https://ehnnheart.org/cvd-statistics.html>

<sup>21</sup> Weber, B E, Kapoor, W N. 1997. Evaluation and Outcomes of Patients with Palpitations. *Am J Med.* 1996;100(2):138-148. doi: 10.1016/s0002-9343(97)89451-x

<sup>22</sup> Carnlöf, Carina, et al. 2021. Instant electrocardiogram feedback with a new digital technique reduces symptoms caused by palpitations and increases health-

related quality of life (the RedHeart study). *European Journal of Cardiovascular Nursing*, Volume 20, Issue 5, June 2021, Pages 402-410. <https://academic.oup.com/eurjcn/article/20/5/402/6162694>.

<sup>23</sup> Wicklund, Eric. 2016. Kaiser CEO: Telehealth Outpaced In-Person Visits Last Year. *mHealthIntelligence*, <https://mhealthintelligence.com/news/kaiser-ceo-telehealth-outpaced-in-person-visits-last-year>.

USA, levererar Coala Heart Monitor som en del av det tre till sex månader långa virtuella rehabiliteringsprogrammet.

#### QORUMPARTNERS OCH REMOTE PATIENT MONITORING (RPM)

Distansmonitorering av patienter (*Remote Patient Monitoring* eller *RPM*), är en relativt ny amerikansk vårdmodell som introducerades i USA år 2019 för att möjliggöra distansmonitorering av patienter i hemmiljö. Genom RPM kan hälso- och sjukvården nyttja ny uppkopplad, patientcentrerad teknik för att underlätta interaktion mellan kliniker och patienter hemma. RPM skiljer sig från telemedicin genom att RPM inkluderar uppkopplade medicintekniska produkter och syftar till att ge bättre vård mellan vårdbesök, tidigt hitta komplikationer och förhindra att de förvärras.

Det amerikanska Center for Connected Health Policy (CCHP) definierar vårdmodellen enligt följande: "RPM kan hjälpa till att hålla människor friska samt tillåta äldre och funktionshindrade att bo hemma längre och slippa behöva flytta till specialiserade vårdinrättningar. RPM kan också tjäna till att minska antalet sjukhusvistelser, återinläggningar och vistelsetider - allt detta bidrar till att förbättra livskvaliteten och begränsa kostnader".

Regelverken kring RPM kräver att FDA-godkänd medicinsk utrustning förskrivs till patienten och att data rapporteras in automatiskt till vårdgivaren via en molntjänst. Normalt sett larmar RPM-systemen automatiskt när det finns indikationer på att patientens värden ligger utanför de inställda parametrarna eller riktlinjerna. Typiska produkter som används inom RPM-system är uppkopplade blodtrycksmätare, EKG, vägar och pulsmätare.

I november 2018 godkände Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) officiellt ett regelverk och ett antal nya så kallade CPT-ersättningskoder för RPM.

På dessa CPT-koder baseras idag ersättningen från alla större försäkringsbolag i USA, inklusive Medicare (dvs. det offentligt finansierade sjukförsäkringssystemet i USA). Vårdgivarens genomsnittliga ersättning för RPM uppgår till cirka 150-200 USD per patient och månad beroende på geografi, teknik och hur mycket tid som läggs på att följa patienten i hemmet. Den genomsnittliga primärvårdsläkaren i USA kan därmed generera mer än 400 000 USD extra i intäkter per år genom att driva ett RPM-program som komplement till konventionell verksamhet.

RPM har utvecklats successivt och det finns sex primära CPT-koder som täcker RPM: CPT® 99454, CPT® 99457, CPT® 99458, CPT® 99426/7, CPT® 99439, CPT® 93268. Det finns ingen tidsbegränsning för hur länge en patient kan vara med i ett RPM-program, utan det styrs av det kliniska behovet.

Följande exempel på patienter kvalificerar för RPM och kan således även ha användning av Coala Lifes tjänster och produkter:

- Kroniskt sjuka hjärtpatienter.
- Patienter med högt blodtryck och fetma.
- Patienter med typ I och typ II diabetes.
- Patienter med oregelbundna hjärtslag, hjärtklappning eller misstänkt förmaksflimmer.
- Patienter inom hjärt- och lungrehabilitering.
- Patienter med behov av post-operativ uppföljning, exempelvis efter hjärtkirurgi eller stroke.
- Patienter under behandling med läkemedel som kan ha negativ påverkan på hjärtat.

Med covid-19 har marknadens krav ökat på tillhandahållandet av program för distansmonitorering av patienter i syfte att minska resor och direktkontakt mellan patienter och vårdgivare. Under 2021 ökade CMS möjligheterna till användande av distansmonitorering ytterligare genom att regelverket breddades till att inte bara inkludera patienter med kroniska sjukdomar, utan även patienter med akuta tillstånd.

Coala Life har utvecklat en komplett plattform med mjuk- och hårdvara som lämpar sig väl för distansmonitorering av patienter och licensierar även in ytterligare en plattform. Bolagets båda system används idag på ett antal kliniker i USA och täcks av ovan nämnda CPT-koder. Bolaget har idag även ett antal kunder som använder enbart Coala Care och Coala Heart Monitor för distansmonitoreringsprogram.

#### FÖLJANDE FÖRDELAR FINNS MED DISTANSMONITORERING:

##### 1. Bättre tillgång till sjukvården

Eftersom monitoreringsenheterna rapporterar hälsodata i realtid hålls vårdgivare uppdaterade om patienternas löpande hälsostatus, vilket kan öka tryggheten bland patienter såväl som bland vårdgivare, och skapa förutsättningar för tidig detektion av sjukdomar.

##### 2. En minskad belastning av sjukvården och färre patientresor

Distansmonitorering kan även medföra en minskad belastning av sjukvården och färre patientbesök. Att vissa sjukvårdsbesök kan undvikas innebär en minskad exponering för andra patienter och sjukdomar, samt lägre utgifter och minskad tidsspillan till följd av färre patientresor. Klinikerna kan därigenom utnyttja sina resurser mer effektivt.

##### 3. Förbättrad vårdkvalitet

Genom distansmonitorering får vårdgivaren en mer komplett förståelse för patientens hälsotillstånd över tid, vilket kan leda till mer exakta justeringar av mediciner, färre akutbesök och mer tid mellan läkarbesöken.

##### 4. Mer kontroll över den personliga hälsan

Distansmonitoreringslösningen levereras vanligtvis med en användarvänlig applikation för en telefon eller surfplatta, vilket ger patienter en omedelbar analys av deras hälsa. Detta möjliggör små justeringar av deras dagliga livsstil, vilket kan hjälpa patienter att bättre känna igen samt hantera onormala förändringar och utvecklingar i hälsotillståndet.

##### 5. Bättre stöd och utbildning

Genom användningen av tjänster för distansmonitorering av patienter får sjukvårdspersonal mer omfattande information om sina patienters hälsotillstånd och kan därigenom ge bättre individuellt stöd och utbildning.

Tillväxten för marknaden avseende tjänster och plattformar för distansmonitorering av patienter är hög och branschanalytiker bedömer att marknaden kommer att växa till att överstiga ett värde om USD 100 miljarder år 2025.<sup>24</sup>

#### BEGRÄNSNINGAR I TILLGÄNGLIGA PRODUKTER FÖR DISTANSMONITORERING AV HJÄRT- OCH KÄRLSJUKA PATIENTER

Under senare år har en rad medicintekniska konsumentprodukter lanserats med inriktning mot hjärtat. Ett exempel är Apple Watch, vars senare versioner kan registrera EKG och med hjälp av algoritmer för detektion av förmaksflimmer. Apple Watch är inte godkänd för eller

<sup>24</sup> Markets and Markets. 2022. Remote patient monitoring market by product – Global forecast to 2027. <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/remote-patient-monitoring-market-77155492.html>.

avsedd att användas på patienter med existerande hjärtsjukdom, utan är inriktad på att ge friska individer indikationer för avvikelser som bör diagnostiseras och bekräftas av professionella vårdgivare.

Diagnostisk EKG-registrering utanför klinik har traditionellt gjorts genom så kallad Holter-registrering, där EKG kontinuerligt monitoreras under ett till två dygn. Holter-tekniken, som bygger på en innovation från 1960-talet, kan endast användas på en patient under en begränsad tid, och analysen av data är oftast retrospektiv (tillbakablickande). Därmed är träffsäkerheten och sannolikheten låg för att hitta rytmrubbningar. Holter-tekniken är inte heller lämpad för långtidsmonitorering av kroniskt sjuka patienter. Tekniken är inte avsedd eller lämplig för distansmonitoreringsprogram.

Begränsningarna i Holter-tekniken har lett till en rad förbättrade innovationer som möjliggör kontinuerlig EKG-registrering under en tidsperiod om upp till 14 dagar. De här produkterna brukas kallas Patch-EKG och bygger på att en EKG-elektrod fästs på bröstet och senare dras av för nedladdning av data och analys. Metoden ersätts numera genom CPT-koder i USA och konceptet har tagit stora marknadsandelar inom området för diagnostik av arytmier. I enlighet med Holter-tekniken begränsas dock denna typ av EKG-utredning av att klisterelektroden inte kan bäras under mer än en till två veckor, att EKG-analysen är retrospektiv och att den främst är lämpad för kortare, diagnostiska utredningar. Patch-EKG lämpar sig inte för långtidsmonitorering av exempelvis kroniskt sjuka patienter, för patienter med intermittenta hjärtbesvär eller 90-dagars monitorering efter kirurgiska ingrepp. Patch-EKG är därför inte lämpad för långa distansmonitoreringsprogram.

Intermittent EKG-registrering med så kallad Tum-EKG ger förutsättningar att samla in data över en längre tid men begränsas ofta av att analysresultatet inte visas för patienten i realtid och är mer inriktad på 14–30 dagars screening och diagnostik av enkom förmaksflimmer. Tum-EKG kan vara en bra lösning för distansmonitoreringsprogram under förutsättning att patienten är delaktig och får direkt respons på sina resultat, vilket lösningar som är tillgängliga på marknaden idag ofta saknar.

## MÖJLIGHETER MED COALA LIFES LÖSNINGAR FÖR DISTANSMONITORERING AV HJÄRT- OCH KÄRLSJUKA PATIENTER

Coala Life har utvecklat och marknadsfört ett komplett system som möjliggör långtidsmonitorering av EKG och auskultation av hjärt- och lungljud. Det finns ingen tidsbegränsning för hur länge en patient är med i ett distansmonitoreringsprogram, utan det styrs av det kliniska behovet.

Följande fördelar finns med Coala Heart Monitor:

### 1. Mjuk- och hårdvaruplattform för distansmonitorering av patienter

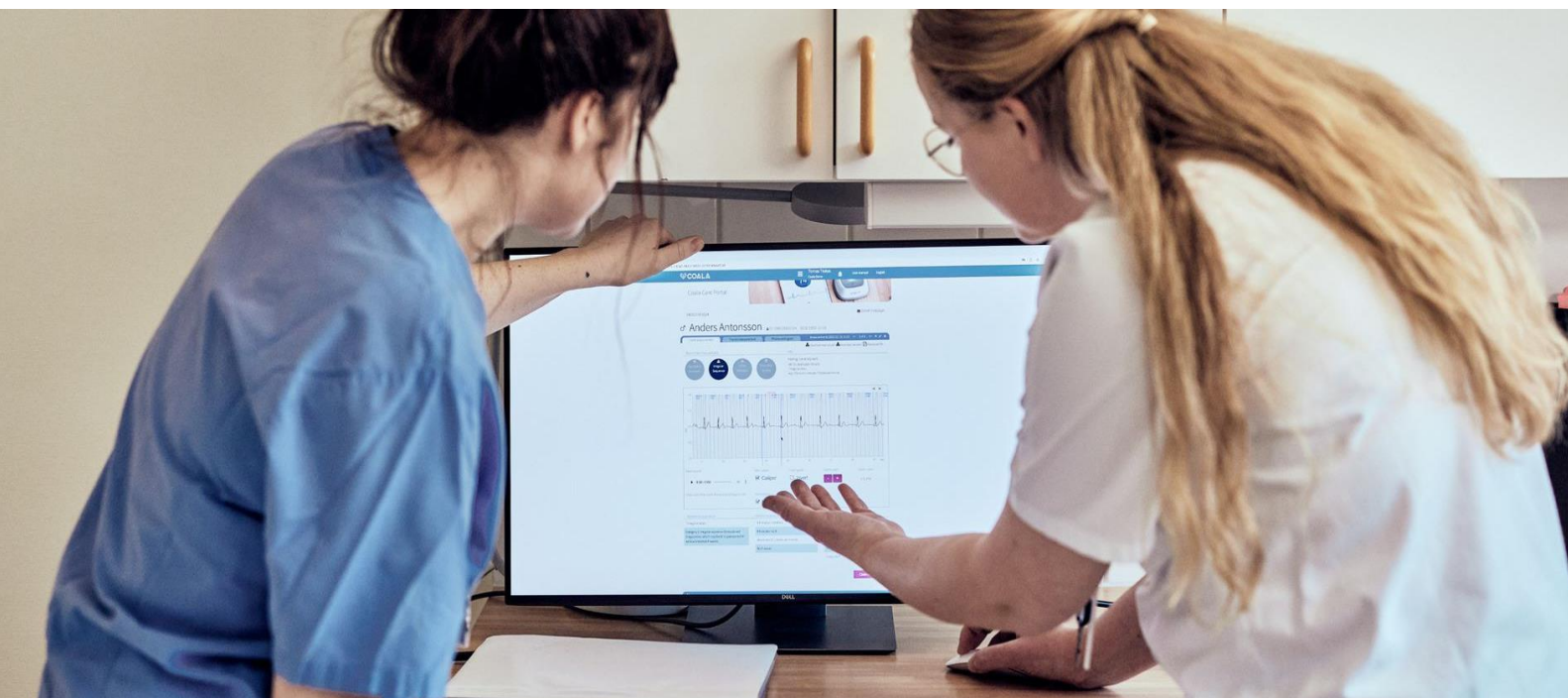
- Molnbaserad tjänst som gör det enkelt att följa stora patientvolymerna på distans.
- Det finns inga begränsningar i tid eller användning.

### 2. Patientcentrerad lösning

- Patienten engageras med en användarvänlig lösning som ger resultat direkt.
- Lösningen ersätts i USA av försäkringssystemet.

### 3. Marknadsledande teknikplattform<sup>25</sup>

- Coala är det enda smartphone-baserade systemet med realtidsbaserad EKG-analys utav nio av de mest vanligaste arytmier. Det har även en P-vågsbaserad automatisk detektion av förmaksflimmer.
- Två sekventiella EKG med mycket hög upplösning, vilket leder till högre träffsäkerhet.
- Integrerat digitalt stetoskop med hög känslighet och fem olika molnbaserade ljudfilter. Phonocardiogram stödjer detektionen av blåsljud.



<sup>25</sup> Baseras på Bolagets samlade marknadsbedömning och publicerade studier. Se Coala Lifes summering av genomförda studier, <https://coalalife->

[staging.s3.amazonaws.com/uploads/sites/1/2021/03/005150-Summary-of-clinical-studies-with-the-Coala-Heart-Monitor-ver.-01.pdf](https://staging.s3.amazonaws.com/uploads/sites/1/2021/03/005150-Summary-of-clinical-studies-with-the-Coala-Heart-Monitor-ver.-01.pdf).

## KONKURRENTER

Det finns ett stort antal aktörer som erbjuder lösningar för distansmonitorering av kroniskt sjuka patienter på den amerikanska marknaden, varav några av de mest relevanta listas nedan. Bolaget är av uppfattningen att merparten av dessa aktörer dock endast erbjuder tjänster med verktyg för övervakning av patienter (innefattande en plattform samt utrustning för mätning av vitala parametrar, såsom våg, blodtrycksmätare, EKG etcetera) och inte erbjuder den helhetslösning med faktisk monitorering och hantering av fakturerings tjänster mot försäkringsbolag motsvarande den QorumPartners erbjuder.

Det finns många aktörer som erbjuder distanslösningar inom hjärtövervakning och EKG-monitorering. De främsta bolagen är amerikanska och på den amerikanska marknaden har även övergången till nya trådlösa samt digitala lösningar etablerats snabbare än i exempelvis Europa.

Under de senaste fem åren har Patch-EKG teknik tagit stora marknadsandelar från traditionell Holter-EKG, se vidare beskrivning under "Begränsningar i tillgängliga produkter för distansmonitorering av hjärt- och kärlsjuka patienter".

Konsument-EKG har haft en snabb tillväxt under senare år, vilket ligger i linje med trenden att konsumenter i allt högre utsträckning vill följa sina hälsoparametrar via uppkopplade produkter. Utmaningen för vården är att dessa produkter sällan genererar data av diagnostisk kvalitet, har ett högt antal falskt positiva indikationer och att de inte ersätts av försäkringssystem. En marknadstrend är att bolag inom konsument-EKG har börjat röra sig mot vårdmarknaden med vidareutvecklade lösningar.

## EXEMPEL PÅ KONKURRERANDE BOLAG INOM COALA LIFES NÄRLIGGANDE MARKNADSSEGMENT

### EKG-apparater

- KARDIA (BY ALIVECOR)
- EKO
- ZIO (BY IRHYTM)

### RPM-plattformslieferantörer

- CareSimple

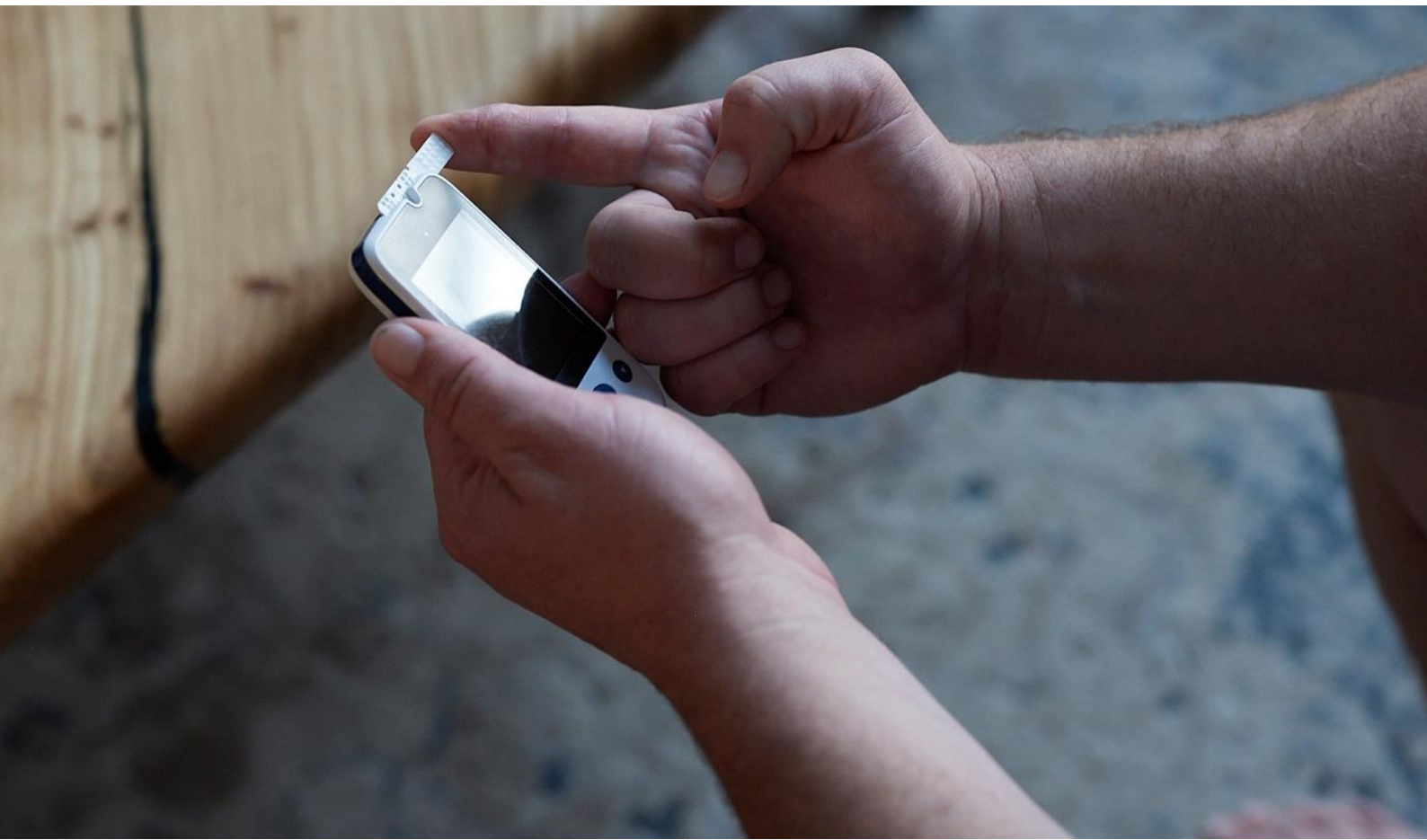
### RPM-lieferantörer

- ACCUHEALTH
- OPTUM
- MEDSIEN
- BRILLIANT CARE

## MARKNADSTRENDER

Coala Life verkar på marknader som kännetecknas av omfattande regulatoriska regelverk. Utvecklings- och produktionsprocesser styrs och regleras av ISO 13485 och QSR kvalitetsledningssystem. Dessa system säkerställer att produkter är säkra, håller för avsedd användning och uppnår definierad prestanda. Ändring av processer och system kräver omfattande validerings- och verifieringsarbete vilket motverkar snabbare ändringar, vilket heller inte skett under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till datumet för publicering av Prospektet. Marknadspriser, kostnader för utveckling, produktion och lagerföring av produkter har heller inte nämnvärt ändrats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret fram till datumet för publicering av Prospektet.

Marknaden för distansmonitorering, övervakning i hemmet och preventiv hälsa fortsätter att utvecklas snabbt, och särskilt i USA. Detta drivs av nya ersättningssystem och tillgängligheten av system och medicinsk teknik för att effektivt samla in och bearbeta medicinsk data. Denna accelererade efterfrågan ligger till grund för Coala Lifes fokus på USA-marknaden. För att anpassa strategi och marknadsföring utvecklar Coala Life löpande sina marknadsföringsargument och sitt tjänsteerbjudande vad gäller innehåll och form.



## DEFINITIONSLISTA

<b>Auskultation</b>	Auskultation är en vanlig typ av medicinsk undersökning där man lyssnar på ljud som alstras i patientens kropp. Vanligen hjärta och lungor men också tarmarna kan auskulteras för att få information om deras funktion. Undersökningen görs med ett stetoskop och kallas då indirekt auskultation till skillnad från direkt auskultation då lyssnaren lägger örat direkt mot patientens kropp.
<b>EKG</b>	Elektrokardiogram (EKG) är en metod för att mäta hjärtats elektriska aktivitet. Du kan behöva bli undersökt med EKG för att upptäcka hjärtsjukdomar eller störningar i hjärtats rytm. Ett EKG ingår ofta i vanliga hälsoundersökningar. EKG kan göras antingen i vila eller under ansträngning, till exempel under ett arbetsprov på en motionscykel. EKG kan göras på vårdcentraler, i en ambulans, sjukhus eller hemma.
<b>Fonokardiogram / Phonocardiogram / PCG</b>	Ett fonokardiogram är en inspelning av hjärtljud som kan representeras visuellt i ett fonokardiografdiagram, och ofta med korrelation till samtida EKG-inspelning. Detta kan vara användbart för att spela in onormala hjärtljud för framtida referens, inklusive uppföljning för att avgöra om en patient svarar på behandlingen. Sådan testning kan också vara värdefull för detektering av subtila och sub-hörbara variationer i hjärtljud som indikerar ett medicinskt problem som annars inte kan identifieras.
<b>Förmaksflimmer</b>	Förmaksflimmer beror på oordnade elektriska impulser i hjärtats förmak och kännetecknas av oregelbunden hjärtrytm (R-R variabilitet) och avsaknad av P-våg. Stress och högt intag av kaffe, alkohol eller nikotin utgör viktiga utlösande faktorer för förmaksflimmer. Vanligen krävs det även en bakomliggande strukturell förändring i hjärtat för att förmaksflimmer ska uppstå, oftast orsakad av högt blodtryck, hjärtsvikt, klaff-sjukdom eller överskott av sköldkörtelhormon.
<b>Hjärtklappning / palpitation</b>	En mindre allvarlig men vanlig form av kroniskt hjärtbesvär är hjärtklappning eller palpitation. Detta är ett vanligt symtom och innebär egentligen bara att individen känner av sina hjärtslag. Orsaken varierar och i de flesta fall är fyndet godartat och kan bero på förändring i hjärtats autonoma tonus (mental stress eller fysisk ansträngning, graviditet) eller ofarliga s.k. extraslag vilka förekommer hos alla individer i varierande grad men den stora majoriteten känner inte av dessa. Palpitation kan också vara ett symtom på underliggande icke-kardiell sjukdom som högt blodtryck, giftstruma eller annan ämnesomsättningsrubbnig. En mindre del av palpitationer orsakas av kliniskt betydelsefull rytmstörning som förmaksflimmer eller andra supraventrikulära arytmier och i än mindre utsträckning av ventrikulära arytmier utöver ventrikulära extraslag. Palpitation är vanligt förekommande och ger ofta följsymtom som oro, ångest och panikkänsla. De psykiska symtomen grundar sig oftast i en oro för underliggande allvarlig hjärtsjukdom eller att hjärtat ska stanna och medföra plötslig död.
<b>Kronisk sjukdom</b>	Kroniska sjukdomar brukar definieras som sådana sjukdomar som en person har under sin livstid eller under mycket lång tid. U.S. National Center for Health Statistics räknar som kronisk sjukdom en sjukdom som varar i tre månader eller längre.
<b>P-våg</b>	P-vågen i EKG representerar förmakens depolarisering vilket leder till kontraktion i förmaken. Avsaknad av P-våg i kombination med variabel RR-tid är en indikation på förmaksflimmer. Vid förmaksfladder urskiljs ett flertal P-vågor mellan varje QRS komplex, vilket ger baslinjen ett utpräglat sågtandsmönster.
<b>Remote Patient Monitoring (RPM)</b>	RPM är en relativt ny amerikansk vårdmodell som introducerades i USA år 2019 för att möjliggöra distansmonitorering av patienter i hemmiljö. Genom RPM kan hälso- och sjukvården nyttja ny uppkopplad, patientcentrerad teknik för att underlätta interaktion mellan kliniker och patienter hemma. RPM skiljer sig från telemedicin genom att RPM inkluderar uppkopplade medicintekniska produkter och syftar till att ge bättre vård mellan vårdbesök, hitta komplikationer tidigt och förhindra att de förvärras.
<b>R-R variabilitet</b>	R-R variabilitet mäts med hjälp av EKG och motsvarar tiden mellan två efterföljande hjärtslag.

## RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektets offentliggörande. Brist på rörelsekapital råder per dagen för Prospektet och underskottet bedöms som mest uppgå till cirka 46,5 MSEK under den följande tolv månadersperioden.

Bolagets styrelse bedömer att en fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av de i Företrädesemissionen emitterade teckningsoptionerna skulle medföra rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod.

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att initialt tillföra Bolaget cirka 75,4 MSEK, före sedvanliga emissionskostnader (i huvudsak bestående av ersättning för emissionsgarantier, arvode till rådgivare och kostnader för praktisk hantering). Omkring 21,5 MSEK kan tillföras Bolaget genom kvittning av skulder. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9,6 MSEK, med antagande om full teckning och att samtliga garantier kommer välja att erhålla kontant ersättning, vilket innebär att Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen initialt kommer att erhålla en nettolikvid om cirka 65,8 MSEK (varav omkring 21,5 MSEK kan erhållas genom kvittning av skulder och kommer i så fall inte tillföras Bolaget kontant).

Vid fullt utnyttjande av de i Företrädesemissionen ingående teckningsoptionerna skulle Bolaget därtill under perioden 30 maj 2024 till och med 12 juni 2024 tillföras ytterligare minst cirka 18,8 MSEK (beroende på slutligt fastställt teckningskurs för de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna) före transaktionskostnader kopplade till utnyttjandet av teckningsoptionerna (vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK) och minst 17,6 MSEK efter avräkning för sådana kostnader.

Bolaget har från befintliga ägare erhållit teckningsförbindelser om cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av

Företrädesemissionen, och från en befintlig ägare erhållit en utfästelse om teckningsavsikt till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare och nya investerare. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser, utfästelse om teckningsavsikt och garantiåtaganden upp till en nivå om cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 73,0 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, och teckningsavsikten har varken formaliserats i skriftligt avtal eller säkerställts. I händelse av att Företrädesemissionen, trots erhållen utfästelse och genom avtal utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller att teckningsoptionerna inte i tillräcklig utsträckning utnyttjas för teckning av nya aktier, kan Bolaget komma att behöva undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står till buds kommer Bolaget överväga andra lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

## RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Coala Lifes framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Coala Lifes verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektets offentliggörande.*

### VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

#### RISKER RELATERADE TILL NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Coala Life har idag en relativt liten organisation där mycket kunskap om teknik och marknad finns hos nyckelpersoner. Det medför att verksamheten är beroende av enskilda nyckelpersoner och av förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa eller anlita, samt behålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Det är även avgörande för Coala Lifes framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade personer samt att genomföra rätt rekryteringar av medarbetare till såväl huvudkontoret som de olika marknaderna. Coala Lifes förmåga att rekrytera och behålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlust av en kvalificerad lednings- eller nyckelperson kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av affärsstrategin påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Koncernen eller om Coala Life inte skulle lyckas rekrytera eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer skulle detta kunna resultera i lägre försäljningsresultat och högre kostnader för rekrytering av personal, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

#### RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS

Det råder hård konkurrens inom branschen för medicinteknik och Remote Patient Monitoring i allmänhet med snabb teknisk utveckling och omfattande investeringar, samtidigt som det bland marknadsaktörerna finns flera potentiella globala konkurrenter. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser än Coala Life och därmed potentiellt bättre möjligheter att investera i bland annat produkt- och tjänsteutveckling. Därtill kan dessa konkurrenter ha bättre möjligheter att konkurrera med prisnivåer för att stärka, bibehålla eller försvara sin marknadsposition.

Coala Life utmanas av konkurrens från bland annat stora teknik- och läkemedelsföretag, nya entreprenörer med innovativa snabbväxande företag och andra företag som är verksamma inom hälso- och sjukvården där vissa konkurrenter har stora ekonomiska resurser. Några av konkurrenterna har även utvecklat produkter och tjänster som liknar Bolagets och det finns en risk att ytterligare konkurrenter utvecklar likande produkter och tjänster eller andra alternativa teknologier eller metoder som visar sig framgångsrika, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Därtill finns en risk att konkurrerande produkter och tjänster skulle kunna visa sig vara mer effektiva eller billigare än de som Coala Life utvecklar och tillhandahåller. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska eller personella resurser skulle även kunna driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än Coala Life. Hård konkurrens från befintliga och framtida konkurrenter kan leda till minskade marknadsandelar och minskad nettoomsättning. Bolaget kan även tvingas lägga ökade resurser på marknadsföring och försäljning, vilket skulle medföra ökade kostnader. En ökad konkurrens kan därför ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

#### RISKER RELATERADE TILL LEVERANTÖRER OCH UNDERLEVERANTÖRER

Coala Life tillhandahåller tjänster för monitorering av patienter på distans avseende parametrar såsom EKG, blodtryck, blodsockernivåer, syresättning, vikt och lungkapacitet. För utförandet av dessa monitoreringstjänster är Bolaget i behov av utrustning, däribland monitorer och mjukvara som tillhandahålls av tredjepartsleverantörer. Störningar i sådana leverantörers produktions- eller leveranskedja skulle kunna medföra svårigheter för Bolaget att tillhandahålla sina monitoreringstjänster. Coala Lifes hård- och mjukvaruprodukter som erbjuds till slutkund genom QorumPartners tillhandahålls av en leverantör i Kanada, medan de flesta av Bolagets underleverantörer finns i Kina. Coala Life Heart Monitor som erbjuds till slutkund under varumärket Coala Life, produceras av en leverantör i Estland, medan de flesta av underleverantörerna finns i Kina. Det finns risker relaterade till produktionen och leveransen av komponenter från underleverantörerna. Det finns risker kopplade till kapacitetsbegränsningar, förseningar, arbetsstopp eller annan störning i produktionen. Det finns således en risk att Bolagets underleverantörer inte levererar komponenterna till leverantörerna i Kanada och Estland i tid. Det kan medföra att leverantörerna inte kan följa leveransschemat vilket kan resultera i försenade intäkter och högre produktionskostnader än förväntat, vilket kan försämra Bolagets likviditet och resultat. Förseningar riskerar även att skada Bolagets affärs- och kundrelationer, vilket kan medföra kundförluster och därmed minskad nettoomsättning.

Därtill finns det en risk för att bristande kvalitet i varor och tjänster tillverkade av leverantörerna eller underleverantörer kan påverka Coala Lifes relation med kunderna negativt. Det finns även en risk att leverantörerna och/eller underleverantörer misslyckas med att följa lagar och regler som är tillämpliga för bolag verksamma inom medicinteknik och vård vilket kan leda till att Coala Life blir skadeståndsskyldigt eller tvingas dra tillbaka produkter, med ökade kostnader och uteblivna intäkter till följd.

Därutöver finns en risk relaterad till att Coala Life i dagsläget endast har två leverantörer som producerar Bolagets tekniska produkter som tillhandahålls slutkund. Det finns en risk att det tar tid att ersätta en leverantör om ett samarbete skulle avslutas, vilket kan leda till produktionsstörningar, utebliven försäljning och minskad nettoomsättning. Vidare finns det en risk att priset blir högre i det fall Bolaget behöver inleda ett samarbete med en annan leverantör och att övriga villkor för ett nytt samarbete inte blir fördelaktiga för Coala Life. Ökade leverantörspriser kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat, då det mot bakgrund av den höga konkurrensen i Bolagets bransch inte är säkert att sådana kostnadsökningar kan övervältras på kunder genom motsvarande prisökningar på Bolagets produkter.



Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

#### RISKER RELATERADE TILL MARKNADSACCEPTANS

Även om Coala Lifes produkter skulle erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden för marknadsföring och försäljning på samtliga marknader finns det en risk att Bolagets produkter och tjänster inte erhåller tillräcklig marknadsacceptans från vårdgivare och konsumenter. Graden av marknadsacceptans avgörs av ett antal faktorer, däribland att Bolagets produkter och tjänster anses utgöra effektiva lösningar, att resultaten från dem är tillförlitliga, att de är enkla att hantera och att kostnadsnivåerna är attraktiva i jämförelse med konkurrenternas alternativ. Om Bolaget inte erhåller tillräcklig marknadsacceptans för sina produkter och tjänster kommer det att inverka negativt på Bolagets marknadsandelar, nettoomsättning, likviditet och finansiella ställning.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

#### RISKER RELATERADE TILL FÖRÄNDRINGAR AVSEENDE ERSÄTTNINGSSYSTEM

Ersättningsmodellen för Bolagets tillhandahållande av monitoreringstjänster i USA baseras på ett system av specifika ersättningskoder, så kallade CPT-koder (eng: *Current Procedural Terminology*), som ligger till grund för debitering mot federala och privata sjukförsäkringar. Distansmonitorering (eng: *Remote Patient Monitoring* eller *RPM*) har utvecklats successivt och det finns sex primära CPT-koder som omfattar RPM: CPT® 99454, CPT® 99457, CPT® 99458, CPT® 99426/7, CPT® 99439, CPT® 93268.

Det finns en risk för att de klassificeringar som görs av Bolagets tjänster enligt CPT-systemet i nuläget kan komma att förändras i framtiden, vilket kan medföra att den ersättning Bolaget erhåller för utförandet av sina tjänster förändras. Om ersättningsbeloppen enligt de CPT-koder som är tillämpliga på Bolagets tjänster minskar, eller om Bolagets tillhandahållande av tjänster i framtiden kommer att klassificeras under andra CPT-koder som berättigar till lägre ersättning kommer detta ha en negativ inverkan på Bolagets omsättning.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

#### RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRDET AV VITRICS

Den 7 juni 2022 ingick Koncernen ett avtal avseende förvärv av samtliga aktier i det amerikanska bolaget Vitrics Management Group ("**Vitrics**"). Efter genomförandet av en due diligence-undersökning tillträdde aktierna den 15 augusti 2022 mot erläggande av en köpeskilling om 3,5 MUSD på kontant- och skuldfri basis.

Det kan visa sig att Bolaget lagt oriktiga eller ofullständiga antaganden till grund för sin värdering av Vitrics och att den erlagda köpeskillingen därmed överstiger Vitrics faktiska värde. Det kan vidare vara så att den due diligence-undersökning som Coala-Life gjort av Vitrics inte identifierat alla relevanta legala och operativa risker i Vitrics verksamhet och att Vitrics exempelvis har okända åtaganden, skyldigheter eller har brister i sin regelefterlevnad. Vitrics tillhandahåller monitoreringstjänster och plattformslösningar för övervakning av kroniskt sjuka patienter i hemmet på uppdrag av amerikanska vårdgivare. Denna typ av verksamhet är underställd omfattande regulatoriska krav och behandlar avsevärda mängder personuppgifter, inklusive patientinformation, och bristande regelefterlevnad kan leda till att Bolaget blir föremål för sanktioner.

Om den förvärvade verksamheten visar sig behäftad med okända operativa eller legala problem eller brister, eller om integrationen av den förvärvade verksamheten misslyckas kan det ha en negativ inverkan på Coala-Lifes resultat och finansiella ställning.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

#### RISKER RELATERADE TILL MAKROEKONOMISKA- OCH OMVÄRLDSFAKTORER

Eftersom Coala Lifes huvudsakliga kunder är vårdgivare i USA och Sverige samt konsumenter i Sverige, påverkas Bolagets försäljning av den generella efterfrågan och investeringsviljan hos dessa kunder. Investeringsviljan inom, och efterfrågan för, de medicintekniska produkter och monitoreringstjänster som Coala Life erbjuder påverkas av ett flertal faktorer såsom den generella utvecklingen på finansiella marknader, det ekonomiska och politiska klimatet, rådande konjunkturläge eller andra makroekonomiska faktorer som kan vara svåra för Bolaget att förutse. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge och ändrade omvärldsfaktorer kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets leverantörer. Därtill kan investeringsviljan och efterfrågan påverkas av förändrade strategier och budgetar, både på nationell nivå samt för enskilda vårdgivare, vad gäller investeringar i medicintekniska produkter och tjänster generellt, inklusive Coala Lifes. Om Investeringar i Bolagets kundunderlag sviktar kan det bli svårare för Bolaget att omsätta sina produkter och tjänster, vilket kan leda till utebliven nettoomsättning samt försämrad likviditet och finansiell ställning.

Vidare är Bolaget fortfarande i en expansionsfas och verksamheten behöver utvecklas för att uppnå lönsamhet. Strategiska val i den geografiska expansionen är väsentliga för Bolagets framtida utveckling och resultat. Det finns en risk att Coala Life tar ett felaktigt beslut vad gäller de strategiska valen i den geografiska expansionen, vilket kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt. Vidare finns det en risk att konjunkturläget påverkar Bolagets möjlighet att expandera vilket kan påverka Bolagets tillväxtpotential och resultat negativt.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

## LEGALA RISKER

### SKATT

Coala Life bedriver sin verksamhet i flera olika länder. Bolagets affärsverksamhet, inklusive koncerninterna transaktioner, bedrivs respektive genomförs i enlighet med Bolagets förståelse för, och tolkning av, tillämpliga skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inom det skatterättsliga området samt de krav som ställs av relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Skatteverket meddelade exempelvis den 25 november 2022 ett beslut att neka Koncernen avdrag för en deklarerad kapitalförlust i samband med avyttring av ett dotterbolag, och påförde Koncernen ett skattetillägg om totalt cirka 3,1 MSEK, se avsnittet "Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" under "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Skattemyndigheter i relevanta länder kan göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bolagets förståelse för, eller tolkning av, skattelagar och bestämmelser. Det gäller särskilt vid koncerninterna transaktioner som involverar flera länder där skattemyndigheter i ett land kan inta en position som skiljer sig från den position Bolaget eller skattemyndigheter i andra länder intagit gällande tolkning av lagar, avtal eller andra bestämmelser. Under de senaste åren har skattemyndigheter i olika länder ökat sitt fokus på ränteavdragsrelaterade frågor, vilket är ett komplext område. Skattemyndigheter i jurisdiktioner där Koncernen är verksam kan även fatta beslut som skatte- och/eller avgiftsmässigt är till Bolagets nackdel vad gäller bland annat klassificeringen av ersättning eller vederlag som Koncernen betalar till individer som inte endast är anställda i Koncernen, utan även i vissa fall samarbetspartners och/eller säljare av förvärvade Koncernbolag. Tvister hänförliga till skattefrågor kan ofta komma att avse betydande belopp och kan i vissa fall ta flera år att avgöra. Negativa utfall vid sådana granskningar och tvister kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets skattesituation. Ett negativt utfall i en skatterättslig granskning eller tvist kan medföra kostnader i form av skattetillägg och en försämring i Bolagets skattesituation över lag kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Vidare har Bolaget ackumulerade skattemässiga underskottsavdrag från tidigare år. De ackumulerade underskottsavdragen kan användas för att reducera skattepliktiga vinster och på så sätt minska den effektiva skattesatsen, men är föremål för vissa spärregler som kan medföra att ett sådant underskott helt eller delvis inte kan utnyttjas.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL REGULATORISKA KRAV OCH GODKÄNNANDEN, REGELEFTERLEVNADE, REGISTRERING OCH TILLSTÅND AV MYNDIGHETER

Innan Bolaget kan marknadsföra och sälja sina produkter och tjänster måste Bolaget uppfylla regulatoriska krav och erhålla regulatoriska godkännanden enligt tillämpliga lagar och regler, på respektive marknad. Medicintekniska produkter är föremål för omfattande regleringar som styrs av regulatoriska myndigheter i olika delar av världen, såsom US Food and Drug Administration i USA. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution.

I maj 2017 trädde EU:s förordning 2017/745 om medicintekniska produkter ("MDR") i kraft och ersatte den 26 maj 2021 direktivet för medicintekniska produkter (direktiv 93/42/ECC med tillägg). Det regulatoriska ramverket reglerar alla delar av Bolagets verksamhet och kostnaderna för att efterleva MDR och andra regelverk, krav och riktlinjer är betydande. Därtill har den regulatoriska miljön över tid generellt blivit strängare och mer omfattande. Det finns en risk att

Coala Life inte lyckas uppfylla kraven i MDR eller andra relevanta regelverk.

Coala Life har erhållit regulatoriska godkännanden på olika marknader, vilket inkluderar CE-märkning och FDA-godkännanden. I det fall Bolaget misslyckas med att följa de regulatoriska kraven, eller misslyckas med att erhålla erforderliga regulatoriska godkännanden, kan detta till exempel medföra sanktioner såsom böter, förbud, viten, avslag på ansökningar om marknadstillstånd av Bolagets produkter, förseningar, upphävande eller återkallande av tillstånd, återkallande av licenser, beslag eller återkallande av produkter, kostsamma förändringar i produktionsprocesser, verksamhetsbegränsningar, delvis upphävande eller total nedstängning av produktion eller att åtal väcks.

Det finns vidare en risk för att de regler som idag gäller för registrering, erhållande av tillstånd eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Coala Life ofördelaktigt sätt. För det fall Coala Life inte skulle erhålla erforderliga produktgodkännanden, myndighetstillstånd eller uppfylla övriga krav, eller för det fall framtida eventuella godkännanden skulle återkallas eller begränsas skulle det kunna medföra väsentliga negativa effekter på Coala Life möjlighet att bedriva försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter och tjänster, med väsentliga negativa effekter på Bolagets intäkter, likviditet och finansiella ställning.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL ANSPRÅK TILL FÖLJD AV BRISTER I TILLHANDAHÅLLET AV BOLAGETS PRODUKTER, TJÄNSTER OCH DEBITERING

Coala Life bedriver utveckling och försäljning av medicintekniska produkter och är därför exponerat för risker förknippade med produktansvar. Bolaget tillhandahåller även tjänster avseende monitorering av personer med kroniska sjukdomar och är därför exponerat för risker förknippade med anspråk till följd av brister i utförandet av dessa tjänster. Bristande kvalitet eller tekniska fel avseende Bolagets produkter, brister i Bolagets muntliga eller skriftliga instruktioner kring produkternas användning, eller brister i Bolagets utförande av monitoreringstjänster av patienter kan leda till felaktiga bedömningar avseende medicinska tillstånd och att vårdåtgärder vidtas, eller underläts, på felaktigt medicinskt underlag, med personskada eller dödsfall till följd. Coala Life expanderar kontinuerligt sin verksamhet i USA, som är en marknad med hög förekomst av rättsprocesser och där processkostnader och ersättnings- eller förlikningsbelopp kan vara högre än i många andra jurisdiktioner, vilket medför en ökad exponering för risker relaterade till tvister avseende brister i tillhandahållandet av Bolagets produkter och tjänster.

Ersättningsmodellen för Bolagets tillhandahållande av monitoreringstjänster i USA baseras på ett system av specifika ersättningskoder, så kallade CPT-koder (eng: Current Procedural Terminology), som ligger till grund för debitering mot federala och privata sjukförsäkringar. Det finns en risk för att den klassificering enligt CPT-systemet som görs av Bolagets tjänster kommer att ifrågasättas och/eller ifrågasätts eller visar sig vara felaktig, vilket skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets framtida intäkter och medföra krav på återbetalning.

Om anspråk riktas mot Coala Life till följd av brister vad gäller Bolagets produkter, tjänster eller debitering kan det leda till betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL POTENTIellt ANSVAR ENLIGT LÄMNAD GARANTIER OCH SKADELÖSHETSÅTAGANDEN

Koncernen har under de senaste åren avyttrat flera tidigare dotterbolag i samband med avvecklingen av den verksamhet som bedrevs före Bolagets förvärv av Coala-Life AB genom apportemission som genomfördes den 8 november 2021. I samband med avyttringarna har det ingåtts flera överlåtelseavtal genom vilka Bolaget och vissa dotterbolag har lämnat vissa garantier och skadelöshetsåtaganden i förhållande till tidigare verksamhet och de avyttrade dotterbolagen. Koncernen är vidare part till avtal för bland annat tillhandahållande av monitoreringstjänster i USA, enligt vilka Koncernen åtar sig att, utan beloppbegränsningar, hålla motparten skadeslös i händelse av skada till följd av bland annat Koncernens oaksamhet. Det finns en risk för ersättningsansvar för Koncernen enligt avtalen. Vidare finns det risk för tvister till följd av garantibrister och/eller omständigheter som aktualiserar skadelöshetsåtaganden som kan vara tids- och kostnadskrävande och oavsett tvist eller inte kan sådana omständigheter medföra kostnader och påverka den finansiella ställningen negativt.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### RISKER RELATERADE TILL IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd, varumärkesskydd och att erhålla andra skydd relaterade till dess immateriella rättigheter för pågående och framtida kommersialisering. Det finns en risk att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd för Coala Lifes produkt vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk att Coala Life inte lyckas patentskydda eventuella framtida medicintekniska produkter eller metoder som utvecklas av Bolaget, att Coala Life inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad och i rätt tid eller att Bolaget inte beviljas förlängd löptid på de patent som är väsentliga för verksamheten. Eftersom vissa patentansökningar är konfidentiella till dess att patent beviljas, kan det även visa sig att utomstående parter har ansökt om patent avseende metoder eller produkter som omfattas av Coala Lifes ingivna patentansökningar utan Bolagets kännedom. Därmed kan Bolagets patentansökningar komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra ansökningar.

Det finns vidare en risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd.

Det finns en risk att externa parter gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Coala Life utnyttjar eller påstås utnyttja produkter eller metoder som är immaterialrättsligt skyddade av annan part och att innehavare av dessa rättigheter kan komma att anklaga Coala Life för immaterialrättsligt intrång. Detta medför att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister och rättsprocesser rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma, oavsett om utgången av tvisten slutligen skulle vara till Bolagets fördel. Vid en för Coala Life negativ utgång av en sådan rättsprocess kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas att fortsätta med den aktivitet som utgör ett intrång och tvingas skaffa särskild licens för fortsatt tillverkning eller marknadsföring av produkter och förfaranden som omfattas. I det fall Coala Life skulle påstås inkräkta på andras immateriella rättigheter eller i annat fall tvingas försvara sina immateriella rättigheter kan det medföra störningar och osäkerhet i verksamheten samt ökade

kostnader, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

### GDPR OCH BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Coala Life behandlar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet i enlighet med (EU) 2016/679 ("GDPR") och måste fortlöpande kontrollera att kraven enligt regelverket uppfylls. Det finns en risk att Bolaget inte har implementerat GDPR i sin verksamhet på det sätt och i den utsträckning som krävs och att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla samtliga krav som GDPR uppställer. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftshandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelse av GDPR, särskilt såvitt avser känslig data såsom uppgifter om hälsa, kan medföra sanktioner i form av böter som för närvarande uppgår till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Bolagets årliga omsättning på koncernnivå, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt. Utöver GDPR är det viktigt att personuppgifter behandlas i enlighet med tillämplig nationell dataskyddslagstiftning och motsvarande lokal lagstiftning i övriga jurisdiktioner.

Inom ramen för sin verksamhet i USA omfattas Coala Life också av regelverk som Health Insurance Portability and Accountability Act of 1996 ("HIPAA") och the Health Information Technology for Economic and Clinical Health Act (the "HITECH Act") som uppställer krav på att skyddsåtgärder vidtas för att skydda individers integritet och hälsoinformation. Det finns en risk att Bolaget inte har implementerat HIPAA och the HITECH Act i sin verksamhet på det sätt och i den utsträckning som krävs och att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla samtliga krav som regelverken uppställer. Felaktig eller otillräcklig handtering av hälsoinformation och brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars hälsouppgifter behandlas kan medföra sanktioner i form av böter, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Vid en eventuell expansion eller inom framtida verksamhet i andra länder måste Bolaget säkerställa efterlevnad av dessa lagar och andra förordningar som omfattar Bolagets verksamhet för behandling av personuppgifter. Vidare använder Bolaget molnbaserade tjänster för lagring av information på produkten och plattformen och det finns en risk för att tillämplig dataskyddslagstiftning, såsom GDPR och olika länders tolkning av sådan lagstiftning kan kräva att Bolaget söker alternativa lösningar eller adderar ytterligare säkerhetsåtgärder när det gäller exempelvis överföring av personuppgifter utanför EU. Det finns också en risk att molntjänstens underliggande infrastruktur inte i alla avseenden uppfyller tillämpliga krav på informationssäkerhet och att den påverkas negativt i händelse av cyberattacker, såsom datavirus, utpressningstrojaner, nätfiske eller dataintrång, och följaktligen inte kan användas i enlighet med överenskomna villkor. Om det sker driftsstopp i plattformen (eller den underliggande molntjänsten) finns det en risk att de tillgänglighetskrav eller andra krav som anges i licensavtalen inte uppfylls, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och inkomst och kan eventuellt resultera i avtalsbrott, vilket innebär en risk ur ett kundavtalsperspektiv.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ effekt på Bolaget.

## FINANSIELLA RISKER

### RISKER KOPPLADE TILL COALA LIFES FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSBEHOV

Bolaget är i behov av extern finansiering till dess att verksamheten blir lönsam för att kunna finansiera löpande kostnader såsom inköp av produkter, personalkostnader, utvecklingskostnader och marknadsföringskostnader. Bolaget bedömer att det har förutsättningar att i framtiden kunna erhålla ett positivt rörelseresultat, givet en hög bruttomarginal samt en skalbar affärsmodell, men denna situation kan bland annat påverkas av möjligheten att genomföra framtida nyemissioner och det finns en risk att Bolaget inte erhåller nödvändigt kapital.

För det fall Coala Life inte uppnår tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden, för att kunna finansiera Bolagets verksamhet, kommer Bolaget vara beroende av att på annat sätt kunna anskaffa kapital eller låna pengar för att fortsatt finansiera verksamheten. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom verksamhetens utveckling, möjligheten att ingå samarbetsavtal samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om Coala Life, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller endast lyckas göra det på ofördelaktiga villkor, kan det leda till ökade räntekostnader och försämrat resultat, att Bolaget tvingas driva utvecklingsarbetet i lägre takt, eller att Bolaget till sist tvingas upphöra med driften av verksamheten, vilket medför en väsentligt negativ inverkan på Bolaget.

När Bolaget erbjuder sina tjänster till kliniker i USA tillämpas i regel en betalningstid om 90 dagar, eftersom klinikerna behöver ansöka om och erhålla ett ersättningsbelopp från sina försäkringsbolag innan de i sin tur betalar Bolaget. De långa betalningstiderna har medfört att en betydande del av Bolagets rörelsekapital är bundet i kundfordringar. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 12,3 MSEK, medan fortrfristiga fordringar uppgick till 22,5 MSEK.

I syfte att kortsiktigt säkra Bolagets likviditetsbehov genomförde Bolaget under tredje kvartalet 2023 en riktad nyemission om 17 MSEK och tog därefter upp ett bryggglån om 5 MSEK ("**Första Bryggglånet**"). Vidare erhöll Bolaget i slutet av tredje kvartalet 2023 ett kapitaltillskott om cirka 5,5 MSEK efter transaktionskostnader till följd av utnyttjandet av teckningsoptioner som emitterades i Bolagets företrädesemission av units under första kvartalet 2023. Per den 30 september 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 12,3 MSEK. Bolaget har därefter upptagit ytterligare bryggglån om totalt 33,4 MSEK ("**Befintliga Bryggglånen**"), vilka delvis använts för att återbetala det Första Bryggglånet. Bolaget bedömer att det krävs ytterligare förstärkning av Bolagets likviditet fram tills dess att Bolagets kassaflöde är positivt.

Den 9 juni 2023 ingick Coala Life ett avtal med Aros Kapital ("**Aros**") om finansiering av kundfordringar ("**Factoringavtalet**") i syfte att erhålla snabbare betalning på kundfordringar och därigenom stärka Bolagets likviditet. Bolaget kan under Factoringavtalet löpande sälja utestående kundfordringar till Aros upp till en total volym om 4 MUSD vid varje given tidpunkt. I praktiken har Bolaget dock hittills endast kunnat utnyttja omkring halva volymen, då vissa av Bolagets kunder inte kunnat uppvisa tillräcklig kreditvärdighet för att Aros ska kunna försäkra kreditrisken för hela fakturerade beloppet hos ett externt försäkringsbolag, vilket är en förutsättning för att Aros ska förvärva Bolagets kundfordringar. Detta medför i förhållande till vissa av Bolagets kunder, att fakturering som överstiger de belopp som Aros kan försäkra, inte kan överlåtas inom ramen för Factoringavtalet. Factoringavtalet har en löptid om 12 månader som förnyas automatiskt om det ej sägs upp minst tre månader innan utgången. Aros har rätt att avböja förvärv av kundfordringar under Factoringavtalet och Bolaget är i en sådan situation skyldig att låta Aros administrera kundfordringarna. Bolaget saknar enligt Factoringavtalet rätt att överlåta kundfordringar till något annat factoringbolag. Aros har vidare enligt Factoringavtalet rätt att ensidigt ändra villkor och, i de fall Bolaget

motsätter sig en sådan ändring, rätt att säga upp Factoringavtalet med omedelbar verkan. Om avtalet sägs upp, eller om Bolaget inte lyckas överlåta fordringar under avtalet i tillräcklig omfattning, kan det medföra avbrott i Bolagets kassaflöde och försämring av Bolagets likviditet.

Om Bolaget misslyckas med att säkra tillgång till likvida medel eller endast lyckas säkra tillgång till likvida medel på försämrade villkor kan det innebära att Bolaget saknar förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden, vilket kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, eller att Bolaget får ökade kostnader, vilket kan få negativ inverkan på Bolagets resultat.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är medel. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ effekt på Bolaget.

### VALUTARISK

Coala Lifes försäljning sker till största del i USD och med detta avses den amerikanska B2B-affären (så kallad Business-to-Business), samtidigt som Bolaget även har försäljning i SEK. All tillverkning av Coala Heart Monitor sker idag i Estland medan inköp från underleverantörer till största delen sker från Kina och inköp av mjukvara (plattform) samt hårdvara i tjänsteerbjudandet via varumärket QorumPartners sker från en leverantör i Kanada med underleverantörer för hårdvara i Kina. Koncernen är därmed exponerad mot valutarisker genom affärstransaktioner och jämförbarheten av Bolagets resultat, främst genom kostnader för råvaror och påverkan av bruttomarginal, mellan perioder kan påverkas av förändringar i valutakurser. Bolaget vidtar i dagsläget inga åtgärder för valutasäkring, vilket medför att ofördelaktiga fluktuationer i växelkurser kan ha en negativ inverkan på Bolagets kostnader, intäkter och därmed resultat. Exempelvis en försvagning av USD med 10 procent mot SEK skulle medföra minskade intäkter om cirka 3,8 MSEK avseende perioden 1 januari 2023 – 30 september 2023.

Coala Life bedömer sannolikheten för att risken, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall risken realiserar skulle det potentiellt kunna få en medel negativ effekt på Bolaget.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### RISKER RELATERADE TILL MARKNADSPRIS OCH LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Eftersom en investering i värdepapper både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Coala Lifes aktier och teckningsoptioner kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna värdepapper i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana värdepapper. Under perioden efter den 31 december 2022 fram till offentliggörandet av avsikten att genomföra Företrädesemissionen (till och med den 20 november 2023) har Bolagets genomsnittliga aktiekurs under en enskild handelsdag uppgått till som lägst cirka 20 öre och som högst cirka 1,27 SEK. Följaktligen är aktiekursen för Bolagets aktie volatil. Likviditeten i handeln av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North Growth Market kan vidare vara begränsad, vilket kan bidra till ytterligare prisvolatilitet och medföra svårigheter för enskilda aktieägare att avyttra sina värdepapper, särskilt större volymer. Handelskursen i Bolagets värdepapper är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till värdepappersmarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka

volatiliteten i Bolagets värdepapper. Ett investeringsbeslut avseende Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys.

#### **RISKER RELATERADE TILL AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE**

Bolagets fem största aktieägare, 20 North Street CO AB, Otiva J/F AB, Åke Sundvall Holding AB, Dan Pitulia och eQ Asset Management Oy äger innan Företrädesemissionen aktier i Coala Life som motsvarar cirka 46,79 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget och beräknas även efter Företrädesemissionen inneha en betydande andel av aktierna och rösterna i Bolaget. Dessa innehav gör att nämnda ägare får ett stort inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för beslut på bolagsstämma, exempelvis val av styrelse. Nämnda ägare kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Coala Life förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande. Denna ägarkoncentration kan därmed komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägarna. Även andra ägare kan komma att inneha eller senare uppnå innehav av sådan storlek att det kan ha betydelse för inflytandet över Bolaget.

#### **RISKER RELATERADE TILL UTSPÄDNING**

Väljer aktieägare att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units i Företrädesemissionen kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa. Om aktieägare väljer att inte utnyttja sina uniträtter innebär det vidare att de kommer att få en minskad andel av Coala Lifes aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av units i Företrädesemissionen. Aktieägare kommer inte kompenseras för sådan utspädning. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade uniträtter eller om dessa uniträtter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Coala Life efter att Företrädesemissionen slutförts.

Vidare kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier för att finansiera verksamheten och expansionen. Om Bolaget beslutar om ytterligare nyemissioner, finns det en risk att det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för Coala Lifes aktieägare minskar. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier negativt.

#### **EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN SAMT EJ FORMALISERAD UTFÄSTELSE OM TECKNINGSAVSIKT**

Bolaget har från befintliga ägare erhållit teckningsförbindelser om cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av Företrädesemissionen, och från en befintlig ägare erhållit en utfästelse om teckningsavsikt till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare och nya investerare. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser, utfästelse om teckningsavsikt och

garantiåtaganden upp till en nivå om cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 73,0 procent av Företrädesemissionen.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, och teckningsavsikten har varken formaliserats i skriftligt avtal eller säkerställts, varför det finns en risk att externa investerare och befintliga aktieägare inte kommer att infria sina åtaganden vilket skulle kunna få en negativ effekt på Företrädesemissionens utfall.

#### **HANDEL I UNITRÄTTER OCH BTU**

Uniträtter och BTU kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 januari 2024 till och med den 17 januari 2024 respektive från och med den 8 januari 2024 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på uniträtterna och BTU bland annat att bero på kursutvecklingen för Coala Lifes aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Coala Lifes aktier kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Coala Life såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

#### **AKTIEÄGARE UTANFÖR SVERIGE KAN VARA FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR SOM HINDRAR ELLER PÅ ANNAT SÄTT GÖR DET SVÅRT FÖR DEM ATT DELTA I FRAMTIDA NYEMISSIONER**

Om Bolaget emitterar nya aktier eller andra värdepapper mot kontant betalning eller betalning genom kvittning har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till nyteckning i förhållande till det antal aktier som innehas före emissionen. Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om värdepapperna och teckningsrätterna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på värdepapper eller teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya värdepapper i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska. Sådana aktieägare kan även drabbas av ekonomisk utspädning om teckningskursen understiger marknadsvärdet på aktierna och det finns också en risk att aktieägaren inte kommer att kunna tillgodogöra sig eventuellt värde i förhållande till teckningsrätter.

# RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA OCH TECKNINGSOPTIONERNA

## ALLMÄN INFORMATION

Prospektet avser teckning av units bestående av nya aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Coala Life. Efter Företrädesemissionen kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt. Såväl aktierna som teckningsoptionerna är utfärdade enligt svensk rätt och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är denominerade i SEK, fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,25 SEK. 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. Även teckningsoptionerna kommer att anslutas till det elektroniska värdepapperssystemet. Aktierna och teckningsoptionerna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna och inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas för teckningsoptionerna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0017083983 och ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0021308830. Investerares uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna respektive teckningsoptionerna.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

En extra bolagsstämma i Bolaget den 22 december 2023 beslutade om emission av högst 1 256 531 20 nya aktier och högst 314 132 800 teckningsoptioner, vilka endast ska kunna tecknas och tilldelas i units där varje unit består av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption. Enligt beslutet kommer Bolagets aktiekapital kunna öka med högst 2 513 062,40 SEK, varav högst 2 010 449,92 SEK avser de nya aktierna och högst 502 612,48 SEK avser de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna (beräknat på samma kvotvärde som i Företrädesemissionen (16 öre)). Vid stämman fattades även beslut om bland annat minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier och fondemission utan utgivande av nya aktier. För vidare beskrivning se under rubriken "aktier och aktiekapital".

Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna och teckningsoptionerna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 6 2024.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL TECKNINGSOPTIONERNA

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av nya aktier i Coala Life under perioden från och med den 30 maj 2024 till och med den 12 juni 2024.

Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande det högre av (i) 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under en period om 10 handelsdagar omedelbart föregående den 24 maj 2024 (24 maj 2024 inräknat), dock lägst 6 öre, och (ii) aktiens kvotvärde vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptioner. Det framräknade lösenpriset enligt föregående punkt (i) ska avrundas till hela ören, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på Bolagets hemsida <https://investors.coalalife.com/sv/investerare/foretradesemission-2024/>. Observera att informationen på Coalas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte utgör en del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Coalas hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**")

har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 4 januari 2024 var registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Coala Lifes räkning förda aktieboken erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie i Coala Life. En (1) uniträtt kommer att ge rätt att teckna en (1) unit. Endast hela units kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Anmälan om teckning av units kan även göras utan stöd av uniträtter. Sådan anmälan ska göras på anmälningsblanketten för teckning av units utan stöd av uniträtter, se avsnittet "Teckning av units utan stöd av uniträtter" nedan.

Företrädesemissionen omfattar högst 314 132 800 units, bestående av 1 256 531 200 nya aktier (ISIN: SE0017083983) och 314 132 800 teckningsoptioner som ger rätt att teckna nya aktier (ISIN: SE0021308830).

Varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 30 maj 2024 till och med den 12 juni 2024. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns på Bolagets hemsida, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com).

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen av andra investerare initialt att få sin ägar- och röstandel utspädd med 80 procent.<sup>26</sup> Dessa aktieägare kan kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter. Vid överlåtelse av uniträtter övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtter.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,24 SEK per unit, motsvarande 0,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.

Coala Life ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtagage utgår ej.

Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kommer motsvara det högre av (i) 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 13 maj 2024 till och med den 24 maj 2024, dock lägst 0,06 SEK, och (ii) aktiens kvotvärde vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptionerna.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 4 januari 2024. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla uniträtter till och med den 2 januari 2024. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 3 januari 2024.

### TECKNINGSTID

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom betalning under tiden från och med den 8 januari 2024 till och med den 22 januari 2024. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 22 januari 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Coala Lifes webbplats, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com).

### EMISSIONSREDOVISNING

#### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 4 januari 2024 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som

kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

#### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

#### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och tilldelning av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se avsnittet "Viktigt information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna units. De uniträtter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 januari 2024 till och med den 17 januari 2024. Penser by Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av uniträtter. ISIN-koden för uniträtterna är SE0021308848. Om en aktieägare inte utnyttjar sina uniträtter genom betalning senast den 22 januari och inte heller säljer sina uniträtter senast den 17 januari 2024 kommer sådan aktieägares outnyttjade uniträtter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

### TECKNING AV UNITS MED STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom betalning under perioden från och med den 8 januari 2024 till och med den 22 januari 2024. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 22 januari 2024 kommer ej utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 22 januari 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de uniträtter som inte utnyttjats senast den 17 januari 2024.

En teckning av units med stöd av uniträtter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av units.

<sup>26</sup> Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen



**Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige**

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningsedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

Bankgiroavin ska användas om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.

Anmälningssedeln märkt "Anmälningsedel för teckning av units med stöd av uniträtter" ska användas om uniträtter köpts, sålts eller överförs från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av units. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade units, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där uniträtterna innehas anges.

Anmälningsedel enligt ovan kan beställas från Penser by Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 8510 eller laddas ner från Penser by Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Anmälningsedel och betalning ska vara Penser by Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 22 januari 2024. Vänligen observera att betalning för teckning av units med stöd av uniträtter som ej är Penser by Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 22 januari 2024, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

**Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna units med stöd av uniträtter**

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna units med stöd av uniträtter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Penser by Carnegie, Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Transaction Support  
SE-103 38 Stockholm, Sverige  
Besöksadress: Regeringsgatan 56  
Telefon 08-5886 8510  
E-post: [transactionsupport@carnegie.se](mailto:transactionsupport@carnegie.se)  
Hemsida: [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)  
SWIFT adress: ESSESESS  
IBAN: SE385000000052211000363  
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste förvärvarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 22 januari 2024.

Om teckning avser ett annat antal units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningsedel för teckning av units med stöd av uniträtter" användas, vilken kan beställas från Penser by Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 8510 eller laddas ner på Penser by Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där uniträtterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Penser by Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 22 januari 2024.

**Förvaltarregistrerade förvärvare**

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna units med stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

**Betalda tecknade units (BTU)**

Units som tecknats med stöd av uniträtter kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid

Bolagsverket. Registreringen av alla aktier och teckningsoptioner förväntas vara klar hos Bolagsverket omkring vecka 6 2024. Därefter kommer BTU att, utan avisering från Euroclear Sweden, omvandlas till aktier och teckningsoptioner som ger rätt att teckna aktier vilka kommer att bokföras på tecknarnas konton omkring sju (7) vardagar efter det att Företrädesemissionen i dess helhet registrerats hos Bolagsverket. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTU och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTU kommer, förutsatt att sådan ansökan godkänns, att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 januari 2024 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Penser by Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erfordrliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTU som tecknats med stöd av uniträtter. ISIN-koden för BTU för units är SE0021308855. Inga BTU kommer att bokas ut för units tecknade och betalda utan stöd av uniträtter.

**TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER**

Teckning av units kan även göras utan stöd av uniträtter.

**Direktregistrerade aktieägare och övriga**

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på därför avsedd anmälningsedel, benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningsedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter".

Anmälningsedlar och blanketter kan erhållas från något av Penser by Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Penser by Carnegies hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), samt från Coala Lifes hemsida, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com). Anmälningsedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm, lämnas till något av Penser by Carnegies kontor i Sverige eller skickas per e-post till [transactionsupport@carnegie.se](mailto:transactionsupport@carnegie.se). Anmälningssedeln måste vara Penser by Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 22 januari 2024.

**ANMÄLNINGSPLIKT ENLIGT LAGEN OM GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR**

Då Bolaget bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen förutsätta anmälan till och godkännande av Inspektionen för strategiska produkter. Investeringar ska på förhand anmälas och godkännas om de resulterar i att investeraren erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 % av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är undantagen sådan anmälningsplikt. Mer information om anmälningsplikt enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar finns på bolagets webbplats <https://investors.coalalife.com/sv/investerare/foretradesemission-2024/>.

**LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI-NUMMER) & NATIONAL CLIENT IDENTIFIER (NID-NUMMER)**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se). För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består

ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

#### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna units utan stöd av uniträtter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

#### TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning av units utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som har tecknat units utan stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje och sista hand ska tilldelning ske till sådana som har ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske enligt de principer som avtalats med respektive emissionsgarant och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter kommer avräkningsnota skickas till förvärvaren omkring den 25 januari 2024. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och units ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade units skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de nya aktierna och teckningsoptionerna bokats in på VP-kontot. Förvärvaren erhåller aktier och teckningsoptioner direkt, inga BTU kommer att bokas in på förvärvarens VP-konto. Registrering av units tecknade utan stöd av uniträtter förväntas ske hos Bolagsverket omkring vecka 6 2024. Inbokning av nya aktier och teckningsoptioner på VP-konton beräknas ske omkring sju (7) vardagar efter det att Företrädesemissionen i dess helhet registrerats hos Bolagsverket.

#### HANDEL MED BTU, NYA AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO3

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Även BTU kommer, förutsatt att sådan ansökan godkänns, att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Första dagen för handel i BTU beräknas infalla omkring den 8 januari 2024.

Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna och teckningsoptionerna av serie TO3 kommer även dessa, förutsatt att sådan ansökan godkänns, att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Första dagen för handel i nya aktier och teckningsoptioner beräknas infalla omkring sju (7) vardagar

efter att Företrädesemissionen i dess helhet registrerats hos Bolagsverket och kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande omkring vecka 6-7 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Coala Lifes webbplats, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com).

#### VILLKOR FÖR TECKNING AV AKTIER GENOM UTNYTTJANDE AV TECKNINGSOPTIONER

En (1) teckningsoption av serie TO3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 30 maj 2024 till och med den 12 juni 2024. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kommer motsvara det högre av (i) 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 13 maj 2024 till och med den 24 maj 2024, dock lägst 0,06 SEK, och (ii) aktiens kvotvärde vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kommer, förutsatt att sådan ansökan godkänns, att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Anmälningsedel och instruktion för betalning kommer finnas tillgänglig via på Coala Lifes hemsida, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com) samt via Penser by Carnegies hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), i samband med att teckningsperioden för teckningsoptionerna inleds. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns på Bolagets hemsida, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com).

#### RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

#### OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

#### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Coala Life kommer att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande omkring den 24 januari 2024 som kommer att finnas tillgängligt på Coala Lifes hemsida, [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com).

#### TECKNINGSFÖRBINDELSER, UTFÄSTELSE OM TECKNINGSAVSIKT OCH GARANTIÅTAGANDEN

##### ALLMÄNT

Bolaget har från befintliga ägare erhållit teckningsförbindelser om cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av Företrädesemissionen, och från en befintlig ägare erhållit en utfästelse om teckningsavsikt till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare och nya investerare. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser, utfästelse om teckningsavsikt och garantiåtaganden upp till en nivå om cirka 55,0 MSEK, motsvarande cirka 73,0 procent av Företrädesemissionen.

Cirka 23,9 MSEK, motsvarande cirka 31,6 procent av Företrädesemission, omfattas således varken av några teckningsförbindelser eller garantiåtaganden och cirka 20,4 MSEK, motsvarande cirka 27,0 procent av Företrädesemission, omfattas inte heller av utfästelse om teckningsavsikt.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, och teckningsavsikten har varken formaliserats i skriftligt avtal eller säkerställts, varför det finns en risk att externa investerare och befintliga aktieägare inte kommer att infria sina åtaganden.

För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden samt ej formaliserad utfästelse om teckningsavsikt". Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

#### TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har under november 2023 erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare som uppgår till cirka 20,9 MSEK, motsvarande cirka 27,8 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för sådana teckningsförbindelser. Cirka 7,5 MSEK av teckningsförbindelserna avser teckning mot betalning genom kvittning av fordringar på Bolaget under de befintliga Bryggglånen.

#### UTFÄSTELSE OM TECKNINGSAVSIKT

Bolaget har under november 2023 erhållit en utfästelse om teckningsavsikt från en befintlig aktieägare till ett belopp om 3,5 MSEK, motsvarande cirka 4,6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för utfästelsen.

#### GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har under november 2023 ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 30,6 MSEK, motsvarande cirka 40,6 procent av Företrädesemissionen från befintliga aktieägare och nya investerare.

Om deltagandet i Företrädesemissionen understiger en nivå om cirka 73,0 procent kommer det antal units som återstår för att uppnå en teckningsgrad i Företrädesemissionen om cirka 73,0 procent att fördelas proportionellt mellan garanterna i förhållande till storleken på garantierna respektive garantiåtaganden.

Garanter har möjlighet att välja huruvida ersättning ska utgå kontant om tolv (12,0) procent av det garanterade beloppet eller fjorton (14,0) procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier i Bolaget till en kurs om 6 öre per aktie, motsvarande teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Om samtliga garantier erhåller kontant ersättning

uppgår beloppet för garantiersättning till cirka 3,7 MSEK. Om samtliga garantier erhåller ersättning i form av aktier uppgår värdet på garantiersättningen i form av aktie till cirka 4,3 MSEK.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Garantier som är befintliga aktieägare i Bolaget har, utöver ingåendet av garantiåtagandena, ingått teckningsförbindelser pro rata i förhållande till sina befintliga aktieinnehav och erhåller således endast garantiersättning i förhållande till aktier överstigande deras respektive pro rata-andel i Företrädesemissionen.

Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S, vilka även lämnat bryggglån till Bolaget om 10 MSEK vardera äger rätt att infria sina garantiåtaganden om 7 MSEK vardera genom teckning mot betalning genom kvittning av fordringar enligt lämnade bryggglån. 14 MSEK av garantiåtagandena kan alltså infrias genom teckning mot betalning genom kvittning. För mer information om de av Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S lämnade bryggglåneavtalen, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information" under rubriken "Bryggglåneavtal".

#### GARANTIERSÄTTNINGSEMISSIONEN

Vid en extra bolagsstämma den 22 december 2023 fattades beslut om att i samband med Företrädesemissionen bemyndiga styrelsen att för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om emission av nya aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att betala vederlag till emissionsgaranter avseende Företrädesemissionen i syfte att möjliggöra betalning av garantiersättning i form av aktier (om och i den utsträckning de parter som lämnat garantiåtaganden i förhållande till Företrädesemissionen väljer att erhålla betalning i aktier i stället för kontant betalning) ("Garantiärsättningsemissionen"). Garantiärsättningsemissionen omfattar högst 71 403 761 nya aktier och teckningskursen vid erläggande av garantiärsättning i form nya aktier ska uppgå till 0,06 SEK (dvs. motsvarande teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen).

Garanter	Adress	Åtagande, SEK	Andel av Företrädes- emissionen
Buntel AB, org.nr 559373-4295	Ingmar Bergmans gata 2,114 34 Stockholm	7 000 000	9,3%
Formue Nord A/S, org.nr 37272035	Østre Alle 102, 4. Sal 9000 Aalborg	7 000 000	9,3%
Nowo Global Fund, org. nr 515602-8002	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm	3 000 000	4,0%
Erik Penser Bank AB, org.nr 556097-8701	Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm	2 250 000	3,0%
Tedsalus AB, org.nr 556891-4344	Sickla Kanalgata 22, 120 67 Stockholm	1 920 968	2,5%
Bernhard von der Osten-Sacken	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	1 500 000	2,0%
Philip Ohlsson	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	1 250 000	1,7%
Frostberget Invest AB, org.nr 559099-1617	Backebövägen 10, 441 44 Alingsås	1 000 000	1,3%
Patrik Hansen	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	1 000 000	1,3%
Biehl Invest AB, org.nr 559057-6368	Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma	750 000	1,0%
Jakob Ryer	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	500 000	0,7%
Oscar Molse	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	500 000	0,7%
Simon Hammarström	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	500 000	0,7%
Björn Olander	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	400 000	0,5%
Ghanem Chouha	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	400 000	0,5%
Tony Chouha	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	400 000	0,5%
Great Ventures & Consulting GVC AB, org.nr 556800-6794	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma	300 000	0,4%
Jakob Svensson	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	300 000	0,4%
Jens Olsson	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	300 000	0,4%
Daniel Frändberg	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	200 000	0,3%
Nils-Holger Olsson	Nås via Bolagets huvudkontor: Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala.	130 644	0,2%
<b>Summa</b>		<b>30 601 612</b>	<b>40,6%</b>

### TECKNINGSAVSIKTER BLAND STÖRRE AKTIEÄGARE, STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bland större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget känner Bolaget till de teckningsavsikter som framgår nedan.

Bland större aktieägare i Bolaget har följande anmält sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen (genom teckningsförbindelser med stöd av uniträtter): (i) Dan Pitulia till ett belopp om 7 000 000 SEK (via pensionsförsäkring), (ii) 20 North Street co AB till ett belopp om 5 000 000 SEK, (iii) Åke Sundvall Holding AB till ett belopp om 4 800 000 SEK. Därtill har eQ Asset Management Oy utfäst en teckningsavsikt till ett belopp om 3 500 000 SEK.

Bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget har styrelseordförande Per Carendi anmält sin avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen (genom teckningsförbindelse med stöd av uniträtter) till ett belopp om 494 117 SEK. Dan Pitulia, som är VD tillika större aktieägare i Bolaget har lämnat ett teckningsåtagande via pensionsförsäkring enligt vad som återges i föregående stycke.

#### LOCK-UP ÅTAGANDEN

Inga styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller, såvitt Bolaget känner till, andra aktieägare omfattas av så kallade lock-up åtaganden eller liknande arrangemang som förhindrar dem att avyttra aktier i Bolaget.

#### TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

#### TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Penser By Carnegie enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Penser By Carnegie inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Penser By Carnegie tillhanda.

#### UTSPÄDNING

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter.

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 314 132 800 till 1 570 664 000, vilket motsvarar en ökning om 400 procent. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt motsvarande maximalt 80 procent i förhållande till dagens antal aktier och röster.

Vid fullt efterföljande utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier öka med ytterligare 314 132 800, innebärande och en utspädningseffekt om 50 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och cirka 16,67 procent i förhållande till antalet aktier och röster efter Företrädesemissionen om den fulltecknas.

Sammantaget medför Företrädesemissionen, vid full teckning och fullt efterföljande utnyttjande av emitterade teckningsoptioner för teckning av nya aktier, att antalet aktier i Bolaget ökar från 314 132 800 till 1 884 796 800 vilket motsvarar en ökning om 500 procent och motsvarar en utspädningseffekt om cirka 83,33 procent i förhållande till antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

#### UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV GARANTERSÄTTNINGSEMISSIONEN

Även aktieägare som väljer att delta i Företrädesemissionen kan komma att bli utspädda till följd av Garantiersättningsemissionen.

Garantiersättningsemissionen kommer, om samtliga garantier erhåller garantiersättning i form av aktier i Bolaget, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med ytterligare 71 403 761, vilket motsvarar en ökning om 22,7 procent och en utspädningseffekt om cirka 18,52 procent i förhållande till antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Detta motsvarar en ökning om 4,55 procent, respektive en utspädning om 4,35 procent i förhållande till antalet aktier efter Företrädesemissionen om den fulltecknas.

Om samtliga garantier erhåller garantiersättning i form av aktier i Bolaget medför detta, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga i Företrädesemissionen emitterade teckningsoptioner att antalet aktier i Bolaget ökar från 314 132 800 till 1 956 200 561 vilket motsvarar en ökning om 522,73 procent och en utspädningseffekt om cirka 83,94 procent baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

#### INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, units kommer lämna in personuppgifter till Penser by Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Penser by Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Penser by Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Penser by Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Penser by Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Penser by Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Penser by Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Penser by Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Penser by Carnegie och dina rättigheter såsom radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Penser by Carnegies dataskyddombud. Det går även att kontakta dataskyddombudet om ytterligare information om Penser by Carnegies behandling av personuppgifter önskas. I de fall klagomål avseende behandling av personuppgifter vill lämnas kan Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet kontaktas.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Penser by Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 11 år.

Adress till Penser by Carnegies dataskyddombud: [dpo@carnegie.se](mailto:dpo@carnegie.se)

**ÖVRIG INFORMATION**

Penser by Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Penser by Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Penser by Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Penser by Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de nya aktierna kommer Penser by Carnegie att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för

överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen och ledande befattningshavare.

### STYRELSEN

Bolagets styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2024. Styrelsen nås via Bolagets adress Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Tillträdesår som styrelseledamot i Bolaget	Tillträdesår som styrelseledamot i Coala-Life AB <sup>27</sup>	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Per Carendi	Styrelseordförande	2021	2021	Ja	Ja
Peter Troija	Ledamot	2021	2021	Ja	Ja
Christian Jørgensen	Ledamot	2022	-	Ja	Ja
Per Lindeberg	Ledamot	2023	-	Ja	Ja

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag av betydelse ur Bolagets perspektiv, övrig relevant erfarenhet och eget inklusive närstående persons innehav av aktier i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.

#### Per Carendi

Styrelseordförande född 1948.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Diplom från IFL Företagsledning och IFL Finansiering. Per Carendi har en bakgrund inom försäkring, fastighet, riskkapital och investmentbolag. Vidare har han haft styrelseuppdrag i över 60 bolag och har även varit styrelseordförande i flera noterade bolag såsom exempelvis Itab, Meda, VitaNovaVentures och Scandidos.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Montico AB.

**Innehav:** 2 058 822 aktier och 655 068 teckningsoptioner.

#### Peter Troija

Styrelseledamot född 1969.

**Utbildning och erfarenhet:** Executive MBA från Handelshögskolan i Stockholm, ekonomie magisterexamen från Handelshögskolan i Göteborg/Göteborgs universitet och kandidatexamen inom transport management vid Göteborgs universitet. Peter Troija hade under åren 2008-2012 flera styrelseuppdrag i bolag inom HemoCue AB koncernen i England, Nederländerna, Sydafrika och Tyskland.

**Övriga pågående uppdrag:** Sr. Director Thermo Fisher Scientific och styrelseledamot i Svenska Amerikanska Handelskammaren, San Diego.

**Innehav:** 196 078 aktier och 349 369 teckningsoptioner.

#### Christian Jørgensen

Styrelseledamot född 1959.

**Utbildning och erfarenhet:** MBA INSEAD och MSc Econ, University of Copenhagen. Christian har lång erfarenhet av verksamhet inom medicinsk utrustning med ledande roller inom Hill-Rom, Baxter och Coloplast, samt VD för mobiloperatören 3 i Danmark. Har vidare erfarenhet från flera olika styrelseuppdrag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i IPU Fonden och Genan Holding A/S samt direktör i IPU Komplementär ApS.

**Innehav:** 349 369 teckningsoptioner.

#### Per Lindeberg

Styrelseledamot född 1972

**Utbildning och erfarenhet:** Högskoleingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan. Per Lindeberg har tidigare erfarenhet av ledningsarbete i listade bolag såsom JonDeTech Sensors AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Vice President Mobility Safety Solutions i Autoliv AB, styrelseledamot i Memberson Pte Ltd och grundare av Maximizeconsulting Pte Ltd.

**Innehav:** 118 689 aktier.

<sup>27</sup> Per Carendi och Peter Troija var styrelseledamöter i Coala-Life AB omedelbart före genomförandet av apportemissionen genom vilken Bolaget förvärvade samtliga aktier i Coala-Life AB per den 8 november 2021.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Coala Lifes koncernledning tillika ledande befattningshavare består av fem personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de tillträdde sina nuvarande befattningar i Bolaget.

Namn	Befattning	Tillträdesår avseende nuvarande befattning i Bolaget	Tillträdesår i avseende motsvarande befattning i Coala Life AB <sup>28</sup>
Dan Pitulia	VD & koncernchef	2021	2019
Johan Eckerdal	VP R&D	2022	-
Robin Danielsson Källmark	Interim Chief Financial Officer (CFO)	2023	-
Amy Davalle	President US	2021	2021
Jasmin Gasi	Director of Quality and Regulatory Affairs	2022	-

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag av betydelse ur Bolagets perspektiv, övrig relevant erfarenhet och eget inklusive närstående persons innehav av aktier i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.

### Dan Pitulia

VD & Koncernchef född 1956.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Dan Pitulia är en serieentreprenör inom life science. Som VD har han skapat snabb tillväxt på Entific Medical Systems och Carmel Pharma, helomvändning av Memira som ordförande samt tillväxt och global expansion som VD och vice styrelseordförande på QleanAir Scandinavia. Framgångsrika avyttringar i samtliga bolag till industriella köpare eller via börsnotering.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Neoventa Holding Aktiebolag och styrelseledamot i QleanAir AB.

**Innehav:** 16 726 316 aktier och 1 397 479 teckningsoptioner.

### Johan Eckerdal

VP R&D född 1972.

**Utbildning och erfarenhet:** MSC/Civilingenjör Teknisk biologi från Linköpings Universitet. Johan Eckerdal har tidigare innehaft positionen CTO hos Zenicor Medical Systems och har erfarenhet av ledningsgruppsarbete.

**Övriga pågående uppdrag:** Ej tillämpligt.

**Innehav:** 12 000 aktier och 317 927 teckningsoptioner.

### Robin Danielsson Källmark

Interim Chief Financial Officer (CFO) född 1987.

**Utbildning och erfarenhet:** Ekonomi kandidatexamen, Företagsekonomi.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 87 342 teckningsoptioner.

### Amy Davalle

President Coala Life, Inc. född 1951.

**Utbildning och erfarenhet:** MBA från Northwestern University – Kellogg. Amy Davalle har en bakgrund inom kommersiellt ledarskap, strategi och affärsutveckling. Vidare har hon säljbakgrund inom medicinteknik från bland annat Guidant och Boston Scientific.

**Övriga pågående uppdrag:** Ej tillämpligt.

**Innehav:** 168 705 aktier och 873 424 teckningsoptioner.

### Jasmin Gasi

Director of Quality and Regulatory Affairs född 1977.

**Utbildning och erfarenhet:** BASc/kandidatexamen i fasta tillståndets elektronik och magisterexamen i projektledning från Uppsala Universitet. Tidigare erfarenhet av kvalitetsfrågor och regulatoriska frågor inom medicinsk verksamhet från C-RAD Positioning AB där Jasmin arbetade som kvalitetsingenjör.

**Övriga pågående uppdrag:** Ej tillämpligt.

**Innehav:** 133 333 aktier och 79 482 teckningsoptioner.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget (Kålsängsgränd 10B, 753 19 Uppsala).

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Coala Life. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för något bedrägerirelaterat brott under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

<sup>28</sup> Dan Pitulia och Amy Davalle, innehade motsvarande befattningar i Coala-Life AB omedelbart före genomförandet av apportemissionen genom vilken Bolaget förvärvade samtliga aktier i Coala-Life AB per den 8 november 2021.

## ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### STYRELSEN

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att styrelsearvode för perioden fram till årsstämman 2024 ska utgå med 400 000 SEK till ordföranden och 200 000 SEK till övriga ledamöter. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under räkenskapsåret 2023, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Totalt
Per Carendi	400	-	-	400
Peter Troija	200	-	-	200
Christian Jørgensen	200	-	-	200
Per Lindeberg	186*	-	-	186
<b>Totalt</b>	<b>986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>986</b>

\* Per Lindeberg nyvaldes vid en extra bolagsstämma den 26 januari 2023 och erhöll således endast arvode för perioden 26 januari - 31 december 2023.

### LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner, pensionskostnader och konsultarvoden. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2023, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Coala Life beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i TSEK.

Namn	Lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Konsultarvode	Totalt
Verkställande direktör	4 963 125	0	0	0	0	4 963 130
Övriga ledande befattningshavare (4 st.)	4 942 849	2 200 369*	12 419**	0	0	7 155 640
<b>Totalt</b>	<b>9 905 974</b>	<b>2 200 369</b>	<b>12 419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 118 770</b>

\* Avser ersättning inom ramen för bonusprogram där ersättning utgår baserat på uppfyllandet av verksamhetsmål som sätts kvartalsvis.

\*\* Avser bilförmån.

### PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Coala Life inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag.

Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.



# FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

## FINANSIELLA RAPPORTER

Nedan angivna sidor i listade dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

1. Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 (inklusive oreviderade jämförelsesiffror för motsvarande period 2022), där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 10, Koncernens balansräkning i sammandrag på sida 11, Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 11, Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag på sida 12 samt noter på sidorna 14-16.
2. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 28, Koncernens balansräkning på sidorna 29-30, Koncernens förändringar i eget kapital på sida 31, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 32, noter på sidorna 33-50 samt revisionsberättelsen på sidorna 64-66.
3. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2021, där hänvisning görs till Koncernens totalresultaträkning på sida 28, Koncernens balansräkning på sidorna 29-30, Koncernens förändringar i eget kapital på sida 31, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 32, noter på sidorna 33-52 samt revisionsberättelsen på sidorna 66-68.

## NYCKELTAL

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal. Nedanstående tabeller utvisar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2022 samt för niomånadersperioderna 1 januari till och med 30 september 2023 och 2022.

Nyckeltal för Koncernen för räkenskapsåren 2022 respektive 2021, samt för perioderna 1 januari 2023 till och med 30 september 2023 respektive 1 januari 2022 till och med 30 september 2022				
TSEK	jan-dec 2022 (oreviderad)	jan-dec 2021 (oreviderad)	jan-sept 2023 (oreviderad)	jan-sept 2022 (oreviderad)
Bruttovinst <sup>1</sup>	12 981	4 057	32 300	6 100
Bruttovinstmarginal, % <sup>1</sup>	77 %	100 %	81 %	82 %
EBITDA <sup>1</sup>	-133 617	-155 177	-90 500	-99 400
EBITDA, % <sup>1</sup>	-797 %	-3 824 %	-228 %	-1 325 %
Resultat efter finansiella poster <sup>1</sup>	-138 565	-150 659	-94 700	-88 600
Resultat efter finansiella poster, % <sup>1</sup>	-830 %	-3 713 %	-244 %	-1 356 %
Soliditet, % <sup>1</sup>	37 %	65 %	38 %	85 %
Resultat per aktie (vägt antal) före utspädning, (SEK)	-2,1	-25,4	-0,4	-1,4
Resultat per aktie (vägt antal) efter utspädning, (SEK)	-2,1	-25,4	-0,4	-1,4
Medelantal anställda	42	25	89	39

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal.

## DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt tillämpliga redovisningsprinciper. Koncernledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade. Se under rubriken "Avstämningstabeller" nedan för avstämningar av alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Bruttovinst</b>	Nettoomsättningen subtraherat med handelsvaror.	Visar hur stor del av nettoomsättningen som är kvar för att täcka övriga kostnader.
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	Nettoomsättningen subtraherat med handelsvaror i förhållande till nettoomsättningen	Marginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som är kvar för att täcka övriga kostnader.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet används för att visa verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.
<b>EBITDA, %</b>	EBITDA i förhållande till nettoomsättningen	Används för att mäta operativ lönsamhet i verksamheten
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	Rörelseresultat efter finansiella intäkter och kostnader innan skatt	Visar lönsamhet innan skatt i verksamheten
<b>Resultat efter finansiella poster, %</b>	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättningen	Visar lönsamhet innan skatt i verksamheten
<b>Soliditet, %</b>	Eget kapitals andel av balansomslutning.	Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

**AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL**

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totalsummor inkluderade i Bolagets reviderade koncernredovisning omfattandes perioden 1 januari 2021 – 31 december 2021 respektive Bolagets reviderade koncernredovisning omfattandes perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2023 (inklusive oreviderade jämförelsesiffror för motsvarande period 2022), vilka införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade.

<b>Bruttovinst, TSEK</b>	<b>jan-dec 2022</b>	<b>jan-dec 2021</b>	<b>jan-sept 2023</b>	<b>jan-sept 2022</b>
Nettoomsättning	16 765	4 058	39 800	7 500
Handelsvaror	-3 784	0	-7 400	-1 400
<b>Bruttovinst</b>	<b>12 981</b>	<b>4 057</b>	<b>32 300</b>	<b>6 100</b>

<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>jan-dec 2022</b>	<b>jan-dec 2021</b>	<b>jan-sept 2023</b>	<b>jan-sept 2022</b>
Bruttovinst	12 981	4 057	32 300	6 100
Nettoomsättning	16 765	4 058	39 800	7 500
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>77 %</b>	<b>100 %</b>	<b>81 %</b>	<b>82 %</b>

<b>EBITDA, TSEK</b>	<b>jan-dec 2022</b>	<b>jan-dec 2021</b>	<b>jan-sept 2023</b>	<b>jan-sept 2022</b>
Rörelseresultat	-139 103	-160 121	-97 100	-101 700
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 486	-4 945	-6 600	-2 300
<b>EBITDA</b>	<b>-133 617</b>	<b>-155 177</b>	<b>-90 500</b>	<b>-99 400</b>

<b>EBITDA, %</b>	<b>jan-dec 2022</b>	<b>jan-dec 2021</b>	<b>jan-sept 2023</b>	<b>jan-sept 2022</b>
EBITDA	-133 617	-155 177	-90 500	-99 400
Nettoomsättning	16 765	4 058	39 800	7 500
<b>EBITDA, %</b>	<b>-797 %</b>	<b>-3 824 %</b>	<b>-228 %</b>	<b>-1 325 %</b>

<b>Resultat efter finansiella poster, TSEK</b>	<b>jan-dec 2022</b>	<b>jan-dec 2021</b>	<b>jan-sept 2023</b>	<b>jan-sept 2022</b>
Rörelseresultat	-139 103	-160 121	-97 100	-101 700
Finansiella poster	538	9 462	2 400	13 000
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-138 565</b>	<b>-150 659</b>	<b>-94 700</b>	<b>-88 600</b>

<b>Resultat efter finansiella poster, %</b>	<b>jan-dec 2022</b>	<b>jan-dec 2021</b>	<b>jan-sept 2023</b>	<b>jan-sept 2022</b>
Resultat efter finansiella poster	-138 565	-150 659	-94 700	-88 600
Nettoomsättning	16 765	4 058	39 800	7 500
<b>Resultat efter finansiella poster, %</b>	<b>-830 %</b>	<b>-3 713 %</b>	<b>-244 %</b>	<b>-1 356 %</b>

<b>Soliditet, %</b>	<b>31 dec 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>	<b>30 sept 2023</b>	<b>30 sept 2022</b>
Eget kapital	39 328	52 334	40 400	93 200
Balansomslutning	105 409	80 170	105 800	110 000
<b>Soliditet, %</b>	<b>37 %</b>	<b>65 %</b>	<b>38 %</b>	<b>85 %</b>

**UTDELNINGSPOLICY**

Bolaget har inte lämnat någon utdelning under den period som täcks av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt. Coala Lifes utdelningspolicy bygger på principen att den totala utdelningen ska anpassas till utvecklingen för resultatet och kassaflödet med hänsyn till Koncernens utvecklingspotential och finansiella ställning.

**UPPLYSNING AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISIONSBERÄTTELSE**

I revisionsberättelsen avseende Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2022 lämnar Bolagets revisor följande upplysning av särskild betydelse

*”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift*

*Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen sidorna 22-23 under rubrikerna Finansiell ställning och Bedömning av fortsatt drift i årsredovisningen och koncernredovisningen där det framgår att styrelsens bedömning är att rörelsekapitalet behöver stärkas och detta kan ske genom att försäljningsmålen uppnås, optioner från unitemissionen utnyttjas och att*

*avtal om factoring ingås på den amerikanska marknaden. Det framgår vidare att styrelsens bedömning är att finansieringen genom detta är säkerställd, men att om verksamheten inte utvecklas i tillräcklig omfattning eller annan finansiering inte kan erhållas finns det i stället en osäkerhetsfaktor om finansieringen 2023. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.”*

**BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV FINANSIELL STÄLLNING SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2023**

Bolaget upptog under fjärde kvartalet 2023 bryggglån om totalt 33,4 MSEK (**”Befintliga Bryggglånen”**) och återbetalade det bryggglån om 5 MSEK som Bolaget upptog i september 2023 (**”Första Bryggglånet”**) enligt vad som framgår i avsnitt *Finansiering av verksamheten*.

Utöver det ovanstående har det inte skett några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning sedan den 30 september 2023.

# LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolagets aktier är denominerade i SEK, med ett kvotvärde om 0,25 SEK, och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets registrerade bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 37 500 000 SEK och högst 150 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 150 000 000 och högst 600 000 000. Det ovanstående gäller såväl per den 30 september 2023 som per dagen för Prospektet.

Vid extra bolagsstämma den 22 december 2023 fattades beslut om Företrädesemissionens genomförande. Vid samma bolagsstämma fattades bland annat beslut om minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier, medförande att aktiekapitalet omedelbart innan Företrädesemissionens registrering kommer att uppgå till 502 612,48 SEK, motsvarande ett kvotvärde per aktie i Bolaget om 0,16 öre. Företrädesemissionen medför, förutsatt att den fulltecknas och baserat på ett kvotvärde om 0,16 öre, att aktiekapitalet ökar med 2 010 449,92 SEK till 2 513 062,40 SEK.

Bolagsstämman fattade även beslut om fondemission, ytterligare minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier och ändring av bolagsordningen. Genom registrering av dessa beslut kommer aktiekapitalet efter Företrädesemissionens genomförande, förutsatt att den fulltecknas, att uppgå till 78 533 200 SEK fördelat på 1 570 664 000 aktier, innebärande ett kvotvärde om 5 öre per aktie, och bolagsordningen föreskriva att aktiekapitalet ska vara lägst 75 000 000 kr SEK och högst 300 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 937 500 000 och högst 3 750 000 000.

Bolagsstämman fattade även beslut om ytterligare minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier villkorat av att tillstånd meddelas av Bolagsverket eller allmän domstol. Förutsatt att sådant tillstånd erhålls och att den beslutade minskningen genomförs kommer det medföra en ytterligare minskning av aktiekapitalet till ett belopp som medför att kvotvärdet på Bolagets aktie uppgår till 0,05 öre och ändring av bolagsordningen, innebärande att aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 1 000 000 000 och högst 4 000 000 000.

Per den 30 september 2023 såväl som per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 78 533 200 SEK fördelat på 314 132 800 aktier. Antalet utestående aktier var vid ingången av räkenskapsåret 2022 35 325 171 och vid utgången av räkenskapsåret 2022 79 481 634 aktier.

Bolaget har emitterat 7 860 802 teckningsoptioner enligt vad som framgår rubriken "Incitamentsprogram" nedan. I övrigt finns inga teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utestående i Bolaget. Till följd av Bolagets förvärv av Coala-Life AB genom apportemission har mer än tio (10) procent av aktiekapitalet betalats med andra medel än likvida tillgångar under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt. Förvärvet genomfördes den 8 november 2021 och medförde att tidigare aktieägare i Coala-Life AB erhöll cirka 80 procent av aktierna i Bolaget (dåvarande RNB Retail and Brands AB).

## STÖRRE AKTIEÄGARE

I tabellen nedan redovisas aktieägare med direkt eller indirekt innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 september 2023 baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till ingen aktieägare med direkt eller indirekt kontroll över Bolaget. Det finns såvitt Bolaget känner till inte heller någon konstellation av aktieägare som gemensamt har direkt eller indirekt kontroll över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare och andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
20 North Street CO AB	53 113 539	16,91 %
Otiva J/F AB	38 448 382	12,24 %
Åke Sundvall Holding AB	22 992 115	7,32 %
Dan Pitulia	16 726 316	5,32 %
eQ Asset Management Oy	15 700 000	5,00 %
<b>Totalt</b>	<b>146 980 352</b>	<b>46,79 %</b>

## INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma den 14 mars 2022 fattades beslut om att emittera teckningsoptioner att användas inom ramen för två (2) olika incitamentsprogram, varav det ena avser anställda inom och konsulter som anlitas av Koncernen (totalt omkring 30 personer) ("**Program 1**") och det andra avser styrelseledamöter i Bolaget som om- eller nyvalts vid årsstämman 2022 (4 personer) ("**Program 2**" och tillsammans "**Programmen**").

Varje teckningsoption i Programmen berättigade ursprungligen enligt teckningsoptionsvillkoren till teckning av en (1) ny aktie till ett lösenpris om 5,16 SEK. Med anledning av genomförandet av en företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner beslutad av en extra bolagsstämma i Bolaget den 26 januari 2023 har dock lösenpriset såväl som det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till vid utnyttjande räknats om i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna.

Efter omräkningen berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,35 nya aktier till ett lösenpris om 3,82 SEK (motsvarande cirka 2,83 SEK per ny aktie). Utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från och med den 1 juli 2025 till och med den 31 december 2025.

Programmen omfattar sammanlagt 7 860 802 teckningsoptioner, varav Program 1 omfattar 6 157 627 teckningsoptioner och Program 2 omfattar 1 703 175 teckningsoptioner, som har emitterats till Koncernbolag för att överlåtas till deltagarna i Programmen mot betalning av marknadsvärdet för optionsrätten vid överlåtelsestillfället (att fastställas av oberoende värderingsperson med tillämpning av Black-Scholes värderingsformel). I den mån det inte medför negativa skattekonsekvenser för Koncernen ska teckningsoptioner även kunna överlåtas vederlagsfritt (avser endast deltagare i andra jurisdiktioner än Sverige varvid avsikten är att utnyttja denna möjlighet i förhållande till deltagare bosatta i USA).

Per den 30 september 2023 har sammanlagt 6 958 999 teckningsoptioner överlåtits till deltagare i Programmen, varav 5 255 824 teckningsoptioner till deltagare i Program 1 och 1 703 175 teckningsoptioner till deltagare i Program 2. Vid utnyttjande av samtliga 6 958 999 teckningsoptioner som har överlåtits i Programmen är deltagarna berättigade till teckning av 9 394 648 nya aktier i Bolaget, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 2,9 procent i förhållande till dagens aktiekapital och antal aktier och röster.

Utnyttjande av samtliga 7 860 802 teckningsoptioner som kan överlåtas inom ramen för Programmen skulle berättiga till 10 612 083 nya aktier i Bolaget, vilket skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 3,3 procent i förhållande till dagens aktiekapital och antal aktier och röster.

Deltagande i Programmen förutsätter ingående av ett särskilt teckningsoptionsavtal med ett Koncernbolag innehållandes en s.k. intjänandemodell och återköpsrätt för Koncernbolaget i vissa situationer, särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor varvid vissa skillnader kan förekomma beroende på i vilket land deltagaren är bosatt.

Programmen är förenade med kostnader för värdering, rådgivningstjänster samt kostnader för registrering och praktisk hantering av programmen. Därutöver kan Koncernens kostnader för Programmen komma att innefatta sociala avgifter och sjukvårdsskatt i förhållande till den del som riktas till deltagare bosatta i USA. Amerikanska deltagare förväntas erbjudas möjlighet att förvärva maximalt omkring 40 procent av det totala antalet teckningsoptioner under incitamentsprogrammen. Eventuella sociala avgifter och sjukvårdsskatt utgår i förhållande till skillnaden mellan anskaffningskostnaden för nya aktier och värdet på Bolagets aktier vid tidpunkten för teckningsoptionernas utnyttjande. Skattesatsen för sociala avgifter uppgår för närvarande till 6,20 procent och sjukvårdsskatten uppgår för närvarande till 1,45 procent varvid sociala avgifter endast utgår i förhållande till viss årlig inkomst (för närvarande

upp till 147 000 USD) medan sjukvårdsskatten saknar motsvarande begränsning. Den potentiella kostnaden i förhållande till amerikanska deltagare kommer således vara beroende av såväl aktiekursens utveckling som de amerikanska deltagarnas övriga inkomster från Koncernen och utblir helt om teckningsoptionerna inte skulle utnyttjas för teckning av nya aktier. Kostnader förenade med teckningsoptioner för deltagare i USA kommer redovisas i enlighet med IFRS 2, vilket innebär att teckningsoptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

### FACTORINGAVTAL

Den 9 juni 2023 ingick Coala Life ett avtal med Aros Kapital ("**Aros**") om finansiering av kundfordringar ("**Factoringavtalet**") i syfte att erhålla snabbare betalning på kundfordringar och därigenom stärka Bolagets likviditet. Bolaget kan under Factoringavtalet löpande sälja utestående kundfordringar till Aros upp till en total volym om 4 MUSD vid varje given tidpunkt och Bolaget betalar för detta en årlig avgift beräknad på avtalets totala volym samt en kreditavgift per överlåten faktura. Factoringavtalet har en löptid om 12 månader som förnyas automatiskt om det ej sägs upp minst tre månader innan utgången. Aros har rätt att avböja förvärv av kundfordringar under Factoringavtalet och Bolaget är i en sådan situation skyldig att låta Aros administrera kundfordringarna, vilket innebär att Bolaget inte kan överlåta kundfordringarna till något annat factoringbolag. Aros har vidare enligt Factoringavtalet rätt att ensidigt ändra villkor och, i de fall Bolaget motsätter sig en sådan ändring, rätt att säga upp Factoringavtalet med omedelbar verkan.

### BRYGGLÅNEAVTAL

Bolaget har ingått bryggglåneavtal om totalt 33,4 MSEK ("**Befintliga Bryggglånen**"). De avtal avseende de Befintliga Bryggglånen som bedöms vara väsentliga (tillsammans uppgående till 24 MSEK) beskrivs nedan.

#### Bryggglåneavtal med Erik Penser Bank AB

Bolaget ingick i oktober 2023 ett bryggglåneavtal med Erik Penser Bank AB, mot en uppläggningsavgift om tre procent av lånebeloppet och med en årliga ränta motsvarande tremånaders Stibor plus 7,95 procentenheter. Lånet är utformat för att kunna utbetalas i tre trancher och den första tranchen om 4 MSEK har utbetalats. Inga ytterligare trancher kommer utbetalas. Lånet och upplupen ränta förfaller till betalning i samband med Företrädesemissionens slutförande.

#### Bryggglåneavtal med externa långgivare tillika garantier i Företrädesemissionen

Bolaget har i november 2023 ingått bryggglåneavtal med två externa långgivare tillika garantier i Företrädesemissionen, Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S, om tio MSEK vardera (totalt 20 MSEK). Lånen har ingåtts mot en uppläggningsavgift om sex procent av lånebeloppet, vilken avräknades i direkt anslutning till lämnandet av lånen och är således redan reglerad. Lånen löper med en ränta om 2 procent av lånebeloppen om 10 MSEK per påbörjad 30-dagarsperiod och förfaller till betalning vid det tidigare av den 28 februari 2024 och två dagar efter Företrädesemissionens registrering. Långgivarna, som även är garantier i Företrädesemissionen har rätt att kvitta utestående fordran under bryggglåneavtalen inom ramen för deras eventuella infrianden av deras respektive garantiåtaganden om 7 MSEK vardera (dvs. med högst 14 MSEK, beroende på i vilken utsträckning garantiåtagandena tas i anspråk). För mer information om garantiåtagandena se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Garantiåtaganden".

### Information om kvittning avseende de Befintliga Bryggglånen i Företrädesemissionen

Beroende på i vilken utsträckning garantiåtagandena från Buntel AB och Formue Nord Markedsneutral A/S tas i anspråk kan upp till 7 MSEK av deras respektive ovan beskrivna lämnade bryggglån (dvs. totalt upp till 14 MSEK) komma att återbetalas genom kvittning i Företrädesemissionen.

Därutöver kan fordringar enligt bryggglån som lämnats av befintliga aktieägare som ingått teckningsåtaganden i Företrädesemissionen (vilka ingår i de Befintliga Bryggglånen, men ej beskrivs enskilt ovan) komma att kvittas till ett belopp om 7,5 MSEK. Därmed kan upp till totalt 21,5 MSEK av de Befintliga Bryggglånen komma att kvittas inom ramen för Företrädesemissionen (beroende på i vilken utsträckning garantiåtagandena tas i anspråk).

### MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Skatteverket meddelande den 25 november 2022 ett beslut avseende inkomstskatt för beskattningsåret 2021 i Portwear Aktiebolag (vilket är ett av Koncernens vilade bolag hänförligt till den tidigare verksamhet som bedrevs av Bolaget (dåvarande RNB Retail and Brands AB) innan förvärvet av Coala-Life AB som genomfördes den 8 november 2021).

Under beskattningsåret 2021 avyttrades dotterbolaget Department & Stores Europé AB, vilket deklarerades som en avdragsgill kapitalförlust om cirka 34,1 MSEK. Enligt Skatteverkets beslut nekas avdrag för kapitalförlusten och Portwear Aktiebolag påförs ett skattetillägg om totalt cirka 3,1 MSEK. Bolaget bedömer att det rör sig om en isolerad händelse och har inte gjort några andra avyttringar där frågan kan komma att aktualiseras. Beslutet har överklagats till Förvaltningsrätten.

Utöver ovan har Coala Life har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### POTENTIELLA INTRESSEKONFLIKTER BLAND STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata

intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i andra bolag eller ha ägarintresse i andra bolag. I den utsträckning sådana andra bolag ingår affärsrelationer med Bolaget kan det för styrelseledamöter och ledande befattningshavare innebära en intressekonflikt, i vilket fall den berörda personen inte involveras i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Utöver ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna några privata intressen som kan strida mot Bolagets intressen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts in eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

### LOCK-UP ÅTAGANDEN FRÅN STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga aktieäggande styrelseledamöter eller ledande befattningshavare omfattas av så kallade lock-up åtaganden eller liknande arrangemang som förhindrar dem att avyttra aktier i Bolaget.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte skett några transaktioner med närstående efter den 30 september 2023 fram till dagen för Prospektets offentliggörande som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Koncernen och inga sådana transaktioner med närstående parter ingår i Bolagets redovisade omsättning.

## TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolagets registreringsbevis och bolagsordning finns tillgängliga Bolagets på webbplats [www.coalalife.com](http://www.coalalife.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.