

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen

The board of directors' report as referred to in Chapter 20 Section 13 paragraph four of the Swedish Companies Act

Styrelsen i Coala-Life Group AB (publ), org.nr 556495-4682 ("**Bolaget**"), avger härmed följande redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen med anledning av styrelsens förslag till två olika beslut om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier ("**Första Minskningen**" respektive "**Andra Minskningen**" och tillsammans "**Minskningarna**").

*The board of directors of Coala-Life Group AB (publ), reg. no. 556495-4682 (the "**Company**"), hereby presents this report as referred to in Chapter 20 Section 13 paragraph four of the Swedish Companies Act in view of the board of directors' proposed resolutions on two different reductions of the share capital for transfer to non-restricted equity without cancellation of shares (the "**First Reduction**" and the "**Second Reduction**" respectively, and together the "**Reductions**").*

Bolagets aktiekapital uppgår för närvarande till 78 533 200 SEK fördelat mellan 314 132 800 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,25 SEK. I samband med styrelsens förslag till beslut om minskningar av aktiekapitalet föreslår även styrelsen att bolagsstämman fattar beslut om ökning av aktiekapitalet genom (i) beslut om emission av units bestående av nya aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för aktieägarna ("**Företrädesemissionen**") och (ii) fondemission utan utgivande av nya aktier ("**Fondemissionen**"), tillsammans benämnda "**Emissionerna**", varvid Minskningarna är villkorade av att Emissionerna genomförs, medförande en ökning av aktiekapitalet till ett belopp som minst motsvarar aktiekapitalets minskning till följd av Minskningarna.

*The Company's share capital currently amounts to SEK 78,533,200 divided between 314,132,800 shares, each with a quotient value of SEK 0.25. In connection with the board of director's proposals on reductions of the share capital, the board of directors also proposes that the general meeting resolves to increase the share capital through (i) a resolution on issuance of units consisting of new shares and warrants with preferential rights for the shareholders (the "**Rights Issue**") and (ii) a bonus issue without issuance of new shares (the "**Bonus Issue**"), together referred to as the "**Issues**", where the Reductions are conditional upon that the Issues are carried out, resulting in an increase of the share capital with an amount corresponding to no less than the share capital reduction resulting from the Reductions.*

Styrelsen föreslår i enlighet med punkten 7 på den föreslagna dagordningen att bolagsstämman fattar beslut om att genomföra Första Minskningen genom minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Aktiekapitalet föreslås minskas med 78 030 587,52 SEK, varefter Bolagets aktiekapital kommer att uppgå till 502 612,48 SEK. Första Minskningen föreslås i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen, i vilken nya aktier föreslås emitteras till en pris som understiger det nuvarande kvotvärdet för Bolagets aktier.

The board of directors proposes in accordance with item 7 on the proposed agenda that the general meeting resolves to carry out the First Reduction through a reduction of the share capital for transfer to non-restricted equity without cancellation of shares. The share capital is proposed to be reduced by SEK 78,030,587.52, after which the Company's share capital will amount to SEK 502,612.48. The First Reduction is proposed in order to

enable the Rights Issue, in which new shares are proposed to be issued at a price below the current quotient value of the Company's shares.

Styrelsen föreslår vidare i enlighet med punkten 8 i den föreslagna dagordningen att bolagsstämman fattar beslut om Företrädesemissionen, varigenom Bolagets aktiekapital dels kommer att öka direkt genom teckning av nya aktier, dels kommer att kunna öka genom utnyttjande av teckningsoptioner för teckning av nya aktier. Bolagets aktiekapital kommer att kunna öka med högst 2 513 062,40 SEK, varav 2 010 449,92 SEK avser de nya aktierna och 502 612,48 SEK avser de nya aktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna. Aktiekapitalökningarna har beräknats baserat på ett kvotvärde om 0,0016 SEK per aktie (efter registrering av Första Minskningen). Aktiekapitalökningen kan dock bli mindre i den del som avser utnyttjande av teckningsoptioner, till följd av Andra Minskningen och beslut om ytterligare minskning av aktiekapitalet (villkorad av tillstånd av Bolagsverket eller allmän domstol) enligt styrelsens förslag enligt punkten 13 i den föreslagna dagordningen.

The board of directors also proposes in accordance with item 8 on the proposed agenda that the general meeting resolves on the Rights Issue, whereby the Company's share capital will be increased directly through subscription of the new shares and, in addition, may be increased through exercise of warrants for subscription of new shares. The Company's share capital may be increased by no more than SEK 2,513,062.40, out of which SEK 2,010,449.92 is from the new shares and SEK 502,612.48 is from the new shares that may be subscribed for through exercise of the warrants. The share capital increases have been calculated based on a quotient value of SEK 0.0016 per share (after registration of the First Reduction). The share capital increase may however be smaller with regard to the part that is emanating from the exercise of the warrants, due to the Second Reduction and resolution on further decrease of the share capital (subject to authorization from the Swedish Companies Registration Office or a court of general jurisdiction) in accordance with the board's proposal in accordance with item 13 on the proposed agenda.

Styrelsen föreslår i enlighet med punkten 10 i den föreslagna dagordningen att bolagsstämman därefter fattar beslut om Fondeemissionen, varigenom Bolagets aktiekapital ökas med ett belopp om 78 030 587,52 SEK (motsvarande det belopp med vilket aktiekapitalet minskas genom Första Minskningen) genom överföring från fritt eget kapital till aktiekapital.

The board of directors proposes in accordance with item 10 on the proposed agenda that the general meeting thereafter resolves on the Bonus Issue, whereby the Company's share capital is increased by an amount of SEK 78,030,587.52 (corresponding to the amount by which the share capital is reduced through the First Reduction) through transfer from non-restricted equity to share capital.

Styrelsen föreslår i enlighet med punkten 11 i den föreslagna dagordningen att bolagsstämman därtill fattar beslut om den Andra Minskningen, vilken föreslås i syfte att minimera aktiekapitalökningen till följd av Emissionerna och eventuellt utnyttjande av det emissionsbemyndigande som föreslås enligt punkten 9 i den föreslagna dagordningen, och i syfte att uppnå ett lämpligt kvotvärde för Bolagets aktier.

In addition, the board of directors proposes in accordance with item 11 on the proposed agenda that the general meeting resolves on the Second Reduction, which is proposed in order to minimize the share capital increase resulting from the Issues and any issue with

support of the authorization under item 9 on the proposed agenda and in order to obtain an appropriate quotient value of the Company's shares.

Den Andra Minskningen föreslås uppgå till ett belopp som motsvarar aktiekapitalets ökning till följd av (i) registrering av de nya aktier som emitteras som del av de units (dvs. exklusive sådana nya aktier som eventuellt tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna) som omfattas av Företrädesemissionen, dock högst SEK 2 010 449,92, och (ii) registrering av nya aktier till följd av eventuell emission med utnyttjande av bemyndigandet enligt punkt 9 i den föreslagna dagordningen, dock högst 114 246,0176 SEK, dvs. totalt högst SEK 2 124 695,9376, justerat nedåt (om tillämpligt) till det belopp som medför att aktiens kvotvärde efter minskningens genomförande uppgår till ett belopp i SEK med högst fyra decimaler.

The reduction amount of the Second Reduction is proposed to correspond to the amount of the increase of the share capital resulting from (i) registration of the new shares that are issued as part of the units (i.e. excluding such new shares that may be subscribed for through exercise of the warrants) that are issued in the Rights Issue, however, not more than SEK 2,010,449.92, and (ii) registration of new shares as a result of any issuance with support of the authorization under item 9 on the proposed agenda, however, not more than SEK 114,246.0176, i.e. in total not more than SEK 2,124,695.9376, adjusted downwards (if applicable) to the amount that entail that the quotient value of the share, after completion of the reduction, will be an amount in SEK with no more than four decimals.

Minskning av aktiekapitalet kräver normalt Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd. Eftersom de Minskningarna är villkorade av att det samtidigt genomförs ökning av aktiekapitalet minst motsvarande minskningarna kommer varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minska varför Minskningarna kan genomföras utan krav på inhämtande av särskilt tillstånd. Styrelsen konstaterar att det efter Minskningarna kommer finnas full täckning för Bolagets bundna kapital.

Reduction of the share capital normally requires authorization from the Swedish Companies Registration Office or a court of general jurisdiction. However, the Reductions are conditional upon simultaneous share capital increases at least corresponding to the proposed reduction amounts as a result of which neither the Company's restricted equity nor its share capital will be reduced and the Reductions may therefore be carried out without requirement on authorization. The board of directors establishes that there will be full coverage for the Company's restricted equity after the Reductions.

Effekterna av föreslagna beslut åskådliggörs i [bilaga A](#).

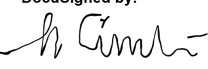
The effects of the proposed resolutions are described in [Appendix A](#).

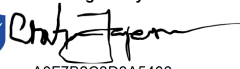
(Underskrifter följer på nästkommande sida / *Signatures on the following page*)

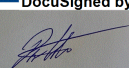
N.B. The English text is an unofficial translation and in case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.

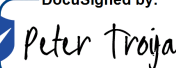
[UNDERSKRIFTSSIDA TILL STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 20 KAP. 13 § FJÄRDE STYCKET
AKTIEBOLAGSLAGEN/ SIGNATURE PAGE OF THE BOARD OF DIRECTORS' REPORT AS REFERRED TO IN
CHAPTER 20 SECTION 13 PARAGRAPH FOUR OF THE SWEDISH COMPANIES ACT]

Datum/Date: 5 december 2023 / 5 December 2023

DocuSigned by:

03C23C14040D450...
Per Carendi (ordförande/chairman)

DocuSigned by:

A0F7B2C3D3A5406...
Christian Jørgensen

DocuSigned by:

08635CE2099E4C8...
Per Lindeberg

DocuSigned by:

36A71076FE84459...
Peter Troija

Bilaga till styrelsens för Coala-Life Group AB (publ) redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen

Appendix to the board of directors' of Coala-Life Group AB (publ) report as referred to in Chapter 20 Section 13 paragraph four of the Swedish Companies Act

Dagsstatus <i>Current status</i>	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Antal aktier <i>Number of shares</i>		Kvotvärde (SEK) <i>(Quotient value (SEK))</i>	
Registrerat hos Bolagsverket <i>Registered with the Swedish Companies Registration Office</i>	78 533 200,00	314 132 800		0,25	
Händelse <i>Event</i>	Ändring aktiekapital (SEK) <i>Change share capital (SEK)</i>	Ändring antal aktier <i>Change number of shares</i>	Totalt aktiekapital (SEK) <i>Total share capital (SEK)</i>	Totalt antal aktier <i>Total number of shares</i>	Kvotvärde (SEK) <i>Quotient value (SEK)</i>
Första Minskningen Minskning av aktiekapitalet The First Reduction <i>Reduction of the share capital</i>	-78 030 587,52	-	502 612,48	314 132 800	0,0016
Företrädesemissionen¹ Emission av aktier och teckningsoptioner (vid full teckning av aktier) The Rights Issue <i>Issue of shares and warrants (shares fully subscribed)</i>	2 010 449,92	1 256 531 200	2 513 062,40	1 570 664 000	0,0016
Fondemissionen² Fondemission The Bonus Issue <i>Bonus issue</i>	78 030 587,52	-	80 543 649,92	1 570 664 000	0,051..
Andra Minskningen³ Minskning av aktiekapitalet The Second Reduction <i>Reduction of the share capital</i>	- 2 010 449,92 ⁴	-	78 533 200,00	1 570 664 000	0,05

¹ Aktiekapitalbelopp och antal aktier på raden återges med antagande om att Företrädesemissionen fulltecknas.
Share capital amounts and number of shares on this row are stated based on the assumption that the Rights Issue is subscribed in full.

² Beloppet för ökningen av aktiekapitalet genom Fondemissionen är oberoende av utfallet i Företrädesemissionen. Övriga belopp, antal och värden på raden återges med antagande om att Företrädesemissionen fulltecknas.
The amount of the share capital increase through the Bonus Issue is independent of the outcome of the Rights Issue. The other amounts, numbers, and values on this row are stated based on the assumption that the Rights Issue is subscribed in full.

³ Belopp, antal och värden styrs av teckningsgraden i Företrädesemissionen, men har här beräknats med antagande om full teckning i Företrädesemissionen.

Amounts, numbers and values are dependent on the subscription rate in the Rights Issue, but have here been calculated based on the assumption that the Rights Issue is subscribed in full.

⁴ Med antagande om att bemyndigandet enligt punkt 9 på den föreslagna dagordningen inte utnyttjats kommer minskningsbeloppet uppgå till 2 010 449,92 SEK justerat nedåt till ett belopp som medför ett kvotvärde i SEK om högst fyra decimaler (innebärande att minskningsbeloppet vid full teckning i Företrädesemissionen kan justeras nedåt med högst 157 066,40 SEK till 1 853 383,52 SEK).

Assuming that no issue has been resolved with support of the authorization in accordance with item 9 on the proposed agenda the decrease amount will be SEK 2,010,449.92 adjusted downwards to an amount which results in a quotient value in SEK with no more than four decimals (implying that the reduction amount upon full subscription in the Rights Issue may be decreased by up to SEK 157,066.40 to SEK 1 853 383,52).