

Inbjudan till teckning av aktier i **Duearity AB**

**FÖRETRÄDESEMISSION**

TECKNINGSPERIOD

2022-05-16 – 2022-05-30

# Viktig information

## ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att styrelsen för Duearity AB ("Duearity" eller "Bolaget"), har beslutat om en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Med "Certified Adviser" avses Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 ("Förordningen") eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980 och utgör således inte ett prospekt. Memorandumet har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den listning av aktier som Memorandumet avser. Memorandumet har granskats och godkänts av Nasdaq Stockholm AB.

Memorandumet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Memorandumet har upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i Duearity på Nasdaq First North och en därtill spridningsemission i samband med listningen. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Aktierna i Duearity har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepap-

perslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

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, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

## FRAMÅTRIKTUDE UTTALANDEN

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser, eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk och andra föreskrifter.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All information från utomstående källor har återgivits korrekt.

Bolagets styrelse ansvarar för detta Memorandum och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnats i Memorandumet överensstämmer med faktiska förhållanden. Även om styrelsen anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Memorandum innehåller bransch- samt marknadsinformation hänförlig till Duearity verksamhet och de marknader Duearity är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "TSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Vidare har, om inget annat uttryckligen anges, ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information

i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.



# Innehåll

Definitionslista	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Riskfaktorer	6
Bakgrund och motiv	10
VD:n har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	17
Finansiell information	24
Bolagsstyrning	39
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	41
Legala frågor och kompletterande information	44



# Definitionslista

---

## **TINNITUS**

Tinnitus innebär att du hör besvärande ljud i öronen som andra inte kan höra. Ljudet skiljer sig åt från person till person och kan även variera hos samma person. Ljudet kan till exempel vara tjutande, susande, pysande, brummande, brusande eller metalliskt. Styrkan på ljudet kan variera från ett svagt bakgrundsljud som bara hörs i tyst miljö till ett starkt ljud som låter mer än yttre ljud i omgivningen.

---

## **BONE CONDUCTION TECHNOLOGY**

Metod för att överföra ljud via skallbenet in i örat. Bone Conduction Technology kan vara både icke-invasiv och invasiv.

---

## **TINNITUS RETRAINING THERAPY (TRT)**

En form av tillvänjningsterapi som är utformad för att hjälpa människor som upplever tinnitus. Behandlingen består av kognitiv beteendeträning (KBT), i kombination med vitt brus eller Acceptance and Commitment Treatment (ACT) i kombination med behandling med vitt brus. Målet är att hjärnan till slut uppfattar att det egna tinnitusljudet kommer utifrån, och blir en del av ett naturligt bakgrundsljud. Behandlingen med görs över lång tid, normalt 6-8 timmar per dag i 6-25 månader.

---

## **NOTIFIED BODY**

En Notified Bodys roll är att bedöma att produkten överensstämmer med relevanta EU-direktiv och förordningar. Bedömningen innebär vanligtvis en granskning av tillverkarens kvalitetssystem och, beroende på produktens klassificering, en granskning av relevant teknisk dokumentation.

---

## **CERTIFIED BODY**

En Certified Bodys roll är att bedöma om produkten uppfyller dess tilltänkta certifieringsstandarder. Under bedömningen verifieras att systemet, produkten eller processen uppfyller angivna krav.

---

## **Tinearity™ G1**

Tinearity™ G1 (Generation 1) består av ljudelement som sänder vitt brus, självhäftande adaptrar i vilka ljudelementen placeras samt en induktiv laddare.

---

## **Tinearity-AI**

Tinearity-AI är ett system som syftar till att personer med tinnitus ska ta kommandot över och bemästra sina symptom. Detta görs genom att inhämta information såsom puls och blodtryck och utifrån ytterligare parametrar ge förutsättningar att analysera och förutse förändringar i symptomen. Detta görs med hjälp av en kombination av en aktivitetsklocka som inhämtar kroppsvärden, en app som visar informationen om de egna tinnitussymptomen, en molntjänst där informationen analyseras, ljudelement som sänder vitt brus och adaptrar.

# Erbjudandet i sammandrag

## Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 3 112 200 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 maj 2022.

## Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen 11 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs tretton (13) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

## Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 16 maj 2022 till och med den 30 maj 2022.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 8,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 16 maj 2022 till och med den 24 maj 2022.

## Handel med BTA

Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på First North från den 16 maj 2022 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

## Emissionsgarantier

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 13,8 MSEK, motsvarande 55 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 6,1 MSEK, motsvarande 25 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 19,9 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen.

# Risikfaktorer

Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, de risker som per dagen för detta Memorandum bedöms vara de mest väsentliga för Duearity. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måst innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

## BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### Tekniska risker relaterade till Duearitys produkt

Duearitys lösning, Tinearity G1, har under 2020 genomgått proof of concept med goda resultat. Bolaget har sedan dess genomgått flera prototypstadiet och har nu tagit fram en produktionsfärdig produkt. Trots detta finns det en risk att Tinearity G1 inte uppfyller de krav som ställs för att produkten ska bli CE-märkt. Detta skulle potentiellt kunna leda till en mer kostsam och utdragen produktutveckling eller att lanseringen av produkten inte uppnår de nivåer som Bolaget idag prognostiserar. Dessutom kan tids- och kostnadsaspekter av produktutveckling vara svåra att på förhand fastställa med exakthet.

Om risken inträffar bedömer Bolaget att det kan få väsentliga negativa effekter på Bolagets produktutveckling, tillväxt och prognostiserade försäljningsintäkter. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

### Risker relaterade till produktion av Tinearity

Duearity har sedan lång tid tillbaka samarbeten med två underleverantörer som har förmågan att producera Tinearity G1 enligt Bolagets krav på pris, kvalitet och kvantitet. Bolagets ledande befattningshavare etablerade kontakt med potentiella leverantörer i ett tidigt stadium och dessa deltog i produktutvecklingen, produktionsanpassningen, samt kommer att producera samt distribuera Tinearity G1.

Det finns en risk att leverantörer och tillverkare inte levererar enligt Bolagets krav. Vid arbete med underleverantörer finns det en risk att priser och villkor förändras, eller att leveranssvårigheter uppkommer till följd av exempelvis konkurs, brist på material eller andra omständigheter

som är hänförliga till leverantören. Detta innebär att Duearity kan komma att vara beroende av omständigheter som delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det kan uppkomma svårigheter för Duearity att i en sådan situation med kort varsel hitta en ny leverantör som uppfyller Bolagets kvalitetskrav på väsentligen samma villkor som tidigare. Problem med underleverantörer skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, försäljningsintäkter och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

### Kunders krav och preferenser

Duearity är i stor utsträckning beroende av kunders preferenser avseende användarvänlighet, design, kvalitet och prisnivå. Det finns en risk att Bolaget inte når upp till kunders krav och preferenser. En missbedömning av efterfrågan och kundernas preferenser kan medföra att efterfrågan på Bolagets produkt minskar eller blir lägre än väntat, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets utveckling, försäljningsintäkter och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

### Immateriella rättigheter

En viktig del i bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity G1 genom patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020. Patentbyrån bedömer att möjligheterna är goda till att erhålla patent. Det finns en risk att Bolaget inte beviljas patent för patentsökta uppfinningar och lösningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att patent i framtiden kringgås eller upphävs.



Om tredje part skulle göra intrång i patent eller ha ansökt om patent som omfattar produkter eller teknologi liknande Duearitys, kan Duearity tvingas driva rättsliga processer, både nationellt och internationellt, för att fastställa vem som har rätt till ett visst patent. Att driva processer avseende giltighet av ett patent är normalt förenat med stora kostnader. Duearity är ett relativt litet bolag och det finns risk att konkurrenter har tillgång till större ekonomiska resurser och därmed bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patent kan det innebära väsentliga negativa effekter på Bolagets möjlighet att kommersialisera Tinearity. Det finns vidare en risk att Bolaget utan vetskap gör intrång i andras immateriella rättigheter, vilket kan leda till krav på ersättning och tillkommande kostnader.

Om risken skulle inträffa bedömer Bolaget att det kan få väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, försäljningsintäkter och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

#### **Marknadstillväxt och framtida expansion**

En lägre tillväxttakt än förväntat kan komma att få negativa effekter på Bolagets tillväxt och resultat.

Bolagets tillväxttakt är exempelvis beroende av tillräcklig finansiering för att slututveckla produkten inför planerad lansering under augusti 2022. En försening eller försvårande av Bolagets expansionsplaner kan komma att medföra en negativ effekt på Bolagets tillväxt, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Duearity är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det gäller inte minst avseende produktutveckling och produktion inom industri- och medtechsektorn. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Duearity kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att nyrekrytering av kompetent personal till nyckelpositioner är möjlig, men förenad med utmaningar.

Om risken inträffar och rekrytering av personal med relevant teknisk kompetens och erfarenhet uteblir kan det enligt Bolagets bedömning resultera i en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

### **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

#### **Risker relaterade till regulatoriska krav för Duearitys produkt**

Utvecklingen och lanseringen av Tinearity är underkastad regulatoriska krav och godkännande från myndigheter och andra organ. Tinearity G1 ska bli medtech-klassad enligt CE klass IIa. Målsättningen är att Tinearity G1 ska vara CE-märkt och färdig för lansering i augusti 2022. Att CE-märka en medicinteknisk produkt innebär att den ska leva upp till höga krav i enlighet med det så kallade MDR-direktivet. Tinearity G1 omfattas även av den nya MDR-lagstiftningen som trädde i kraft i maj 2021. Trots gediget arbete med produktutveckling och lansering finns det en risk att Tinearity G1 inte kommer att uppfylla alla relevanta regulatoriska krav vilket kan fördröja en lansering av produkten och resultera i ökade kostnader för produktutveckling och lansering. När produkten är färdig och lanserad kan Läkemedelsverket komma att granska Tinearity, Bolaget och Bolagets marknadsföring. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

#### **Tvister, anspråk, utredningar och processer**

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar eller andra krav på grund av att sålda produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda bister i leveranser av Bolagets produkt. Sådana anspråk kan röra stora belopp och resultera i betydande juridiska kostnader. Bolaget kommer att teckna försäkring avseende produktansvar inför lanseringen av Tinearity. Trots detta finns det en risk att försäkringar inte ger tillräckligt skydd i händelse av ett krav mot Bolaget. Omfattande reklamationer eller liknande i framtiden kan därmed resultera i väsentliga negativa effekter för Bolagets anseende, verksamhet

och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

## **FINANSIELLA RISKER**

### **Finansiella behov för slututveckling av Bolagets produkt**

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget behöver söka externt kapital vilket kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga med hänsyn till utspädning för befintliga aktieägare. Motiven till Erbjudandet är bland annat att få utvecklings- samt expansionskapital för marknadsföring och försäljning inför lansering av Tinearity G1. Om Bolaget inte tillförs önskvärt kapital genom Erbjudandet finns det en risk att lanseringen av Tinearity G1 blir försenad. Vid en försenad slututveckling och lansering av Tinearity G1 finns det risk att det uppkommer ytterligare kapitalbehov för Bolaget.

Det finns risk att nytt kapital i framtiden inte kan anskaffas vid behov, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas på sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera framtida produktutveckling i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar.

Om Bolaget i framtiden vid eventuellt kapitalbehov misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet vilket kan leda till att Duearitys verksamhet, utveckling och resultat påverkas negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

## **RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET**

### **Påverkan från större aktieägare**

Bolaget har idag några större aktieägare som tillsammans innehar cirka 61 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana

na ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrolläggares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

### **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser till cirka 6,1 MSEK och garantiåtaganden till cirka 13,8 MSEK, motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i negativ omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovan nämnda risk förverkligas är låg.

### **Risk för utspädning vid framtida emissioner**

Duearity kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel finansiera rörelsekapitalet, genomföra förvärv eller göra andra investeringar. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper kan påverka aktiekursen negativt. Vidare kan en nyemission leda till en utspädning för aktieägare som inte utnyttjar sin rätt att teckna aktier i emissionen eller som av någon anledning inte kan delta i emissionen. En utspädningseffekt kan också uppstå om Bolaget genomför en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten för att Duearity i



framtiden kommer att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel finansiera rörelsekapitalet eller göra investeringar är hög.

### Utdelning

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget har hittills inte lämnat utdelning eftersom Bolaget befunnit sig i en utvecklingsfas. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden. Det finns därmed en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög

### Handelsplats

Aktierna i Duearity handlas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som ägs av Nasdaq och som sedan 1 september 2019 har status som en SME Growth Market ("tillväxtmarknad för små och medelstora företag"). Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag noterat på en reglerad marknad.



# Bakgrund och motiv

Duearity ska erbjuda personer som lider av tinnitus unika tekniska lösningar som kan bidra till att behandla och lindra symptomen. Bolaget kommer dels att erbjuda en produkt, Tinearity G1, dels en systemlösning som bygger på AI, Tinearity-AI.

Bolagets produktutveckling av Tinearity G1 är klar sedan en tid tillbaka. Samtidigt har Duearity tillsammans med Bolagets två produktionspartners förberett produktionen av Tinearity G1 så att distribution av produkten kan starta vid halvårsskiftet. Bolaget har drivit en digital marknadsföring i två steg, först en pre-marketingkampanj vilken sedan januari i år övergick i en pre-salekampanj. Pre-sale har gått enligt förväntan och kunder har köpt Tinearity G1 med leverans när CE-märkning erhållits vilket förväntas ske i juli-augusti i år.

I informationen i samband med noteringsemissionen framgick det att Bolaget bedömde att utvecklingsprojektet skulle avslutas under 2021 och att CE-märkning skulle ske vid årsskiftet 2021/22. En kombination av förseningar i utvecklings- och produktionsanpassningsprocessen har lett fram till en viss förskjutning.

Utvecklingsprojektet och produktionsförberedelserna är nu klara vilket möjliggjorde att Bolaget den 31 mars i år kunde lämna in den tekniska filen till Bolagets certifieringsorgan Intertek. Därmed inleddes den sista fasen i CE-märkningsprocessen. Den tekniska filen innehåller hundratals dokument. Exempel på dokument som tagits fram och som ska granskas av certifieringsorganet är en klinisk utvärderingsrapport, användarmanualer på ett antal språk och produktionsuppsättningen. Ytterligare exempel är elsäkerhetstester och biokompatibilitetsutvärdering, det vill säga testrapporter som visar att produkten är säker både ur ett elsäkerhetsperspektiv och säker att placera på huden.

Utöver detta har Duearity förberett arbetet med att utveckla en AI-lösning kopplad till Tinearity G1. En så kallad proof-of-concept har genomförts vilket visar att det är fullt möjligt att utveckla ett system. Bedömningen är att Tinearity-AI kan vara färdigutvecklat 2023/2024.

## MOTIV

Duearity ser goda möjligheter att leverera en konkurrenskraftig produkt i form av Tinearity G1, skapa kassaflöde och bygga en stark position på marknaden. Motiven till nyemissionen är därför att erhålla kapital för utveckling av Tinearity-AI, marknadsintroduktion i USA samt marknadsföring och försäljning inför lanseringen av Tinearity G1. USA bedöms som en viktig marknad i framtiden med dess storlek och antal tinnitusdrabbade. Tinnitusprevalensen är cirka sex procent i USA, vilket är något högre än i Sverige, och benägenheten att köpa medicinska hjälpmedel utan subvention bedöms större än i Sverige.

Förutsatt fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en estimerad emissionslikvid om 24,9 MSEK vid fullteckning före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna kan maximalt uppgå till cirka 5 MSEK bestående främst av ersättning till garantiåtaganden samt rådgivararvoden.

Nettolikviden kommer disponeras som följande:

1. Utveckling av Tinearity-AI. Projektet kommer att bestå av utveckling av uppkopplingsbara ljudelement, utveckling av app-lösning och molntjänst och utveckling av device för mätning av kroppsvärden (cirka 41 procent av emissionslikviden).
2. Introducera Tinearity G1 i USA. Lansering i Q4 2022 eller Q1 2023 tillsammans med samarbetspartner. Lansering sker efter FDA-godkännande (cirka 18 procent av emissionslikviden).
3. Uppskalad marknadsföring och försäljning av Tinearity G1 i Europa (cirka 25 procent av emissionslikviden).
4. Genomförande av studie i syfte att stärka marknadsföringen och försäljningen. Samtal förs med en europeisk forskare kring ett forskningsprojekt som ska pågå i cirka 6-12 månader. Studien ska syfta till att visa att Tinearity G1 har bättre effekt än nuvarande hjälpmedel (cirka 5 procent av emissionslikviden).
5. Investering i optimerad logistik och produktion. Investeringen syftar till att förbättra marginalerna på Tinearity G1 (cirka 11 procent av emissionslikviden).

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 6,1 MSEK, motsvarande 25 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 19,9 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

### **STYRELSENS FÖRSÄKRAN**

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Memorandumet är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat Memorandumet som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisorsintyg och annan intern dokumentation är inkluderade i Memorandumet.

---

6 maj 2022  
Duearity AB (publ)  
*Styrelsen*



## VD:n har ordet

När vi startade Duearity under våren 2020 stod vi inför ett antal vägval och de val vi gjorde då har lett fram till bra resultat. Vi anser att Bolaget kommit tillräckligt långt för att vara dags att starta inträdet på den amerikanska marknaden, starta processen med nästa generation Tinearity, genomföra en marknadsunderstödjande studie samt att intensifiera marknadsföringen.

Ett vägval vi stod inför var frågan om vi skulle utveckla det som kommit att bli Tinearity G1 först eftersom det skulle vara en snabbare och enklare väg till marknaden och snabbare ge kassaflöde. Alternativet var att direkt starta arbetet med att utveckla vårt AI-system. Slutsatsen i vår analys var att AI-systemet tar längre tid att utveckla men har potential att ta Bolaget till den absoluta frontlinjen inom området tinnitus. Vi valde det första alternativet vilket jag anser var ett bra beslut av flera skäl. Ett skäl är att vi byggt upp en organisation och processer som mer effektivt kan hantera ett mer komplext utvecklingsprojekt. Ett annat skäl är att vi nu har ett färdigt ljudelement som kan vidareutvecklas, förfinas och förses med bluetooth-teknologi, vilket är ett arbete som kan bli mer effektivt tack vare vårt vägval. Ett tredje skäl är att vi sedan sommaren 2020 har fått möjligheten att testa idén med ett AI-system i otaliga samtal och diskussioner med läkare och forskare. All kunskap som genererats kommer vi nu att dra nytta av i arbetet med att utveckla Tinearity-AI.

Vi är övertygade om att USA av olika skäl kommer att bli Duearitys viktigaste marknad i framtiden. Men att inträda på en marknad utanför Sverige och Europa är komplicerat. Vi valde därför att avvakta vilket var helt rätt. Som en konsekvens av vår marknadskommunikation i Sverige och Europa har vi fått möjligheten att starta ett samarbete med ett snabbväxande audiologiföretag i USA. De har ett gott renommé och deras klientgrupp är perfekt för oss. Vi ges möjlighet att i mindre skala och kostnadseffektivt via audiologiföretagets kanaler marknadsföra och sälja Tinearity G1 när vår 510k-ansökan godkänns. Detta ger Duearity en möjlighet att marknadsföra och sälja Tinearity G1 och samtidigt dra lärdom, förbättra och skala upp insatserna.

Att som medtech-företag genomföra studier är en förtroendeingivande åtgärd som syftar till att visa att produkten är pålitlig och ger önskad effekt. Vi för just nu samtal med forskare i Sverige och Europa kring en studie och det

finns några intressanta uppslag. En studie ska bland annat understödja vår marknadsföring, men också stärka oss i arbetet med att knyta kontakt med läkare, kliniker och forskare samt distributörer och apotek.

Ett fjärde vägval vi stod inför var om vi skulle hel- eller halvautomatisera produktionen av adaptrar. Vi valde en produktionsprocess som innebar mindre investeringar, men med några manuella arbetsinslag. Arbetet med att produktionsanpassa Tinearity G1 har varit en mycket komplex och mödosam process. Men vi kom i mål tack vare ett dedikerat team och strukturerade produktionspartners i Polen och Finland. Nästa steg innebär att vi fullt ut kan automatisera produktionen av adaptrar vilket leder till avsevärt lägre produktionspris.

Ett femte vägval vi stod inför var hur stora investeringar vi skulle göra inom marknadsföringen. Vi valde att genomföra modesta insatser med syftet att dra lärdom om vilket bildspråk, texter och kanaler som fungerar bäst. Jag anser att även detta vägval var klokt eftersom Bolagets kunskaper är mycket goda om hur vi når ut på marknaden och inte minst hur vi når fram till såväl personer med tinnitus som till professionen inom tinnitus.

Duearity är ett företag med en färdigutvecklad produkt som särskiljer sig på marknaden, en marknad som globalt sett omfattar 100-tals miljoner personer som lider eller besväras av tinnitus. Vi har nu möjlighet att genomföra en rad åtgärder och satsningar som kan bidra till att stärka vår position och föra fram oss till frontlinjen inom tinnitus.



Fredrik Westman, VD Duearity AB

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 11 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tretton (13) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

## Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 3 112 200 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna kan maximalt uppgå till cirka 5 MSEK bestående främst av ersättning till garantiåtaganden samt rådgivararvoden.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 maj 2022.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 8,0 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 16 maj 2022 till och med den 30 maj 2022. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 16 maj 2022 till och med den 24 maj 2022. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommis-

sionär. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av teckningsrätt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

## Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 11 maj 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Duearity är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 maj 2022. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga aktier som antalet innehavda teckningsrätter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

### 2. Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Högsta

antal aktier som kan tecknas bestäms av antalet innehavda teckningsrätter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se).

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 30 maj 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

*Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:*

---

**Eminova Fondkommission AB**

**ÄRENDE:** Duearity AB

**ADRESS:** Biblioteksgatan 3, 3 tr. 111 46 Stockholm

**TELEFON:** 08-684 211 00

**HEMSIDA:** [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

**FAX:** 08-684 211 29

**E-POST:** [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningssedel)

---

**Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige**

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

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE7330000000032731703334

**Teckning och betalning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier. Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 16 maj 2022 till och med den 30 maj 2022.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från [eminova.se](http://eminova.se). Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal aktier som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

**Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner**

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong och Sydafrika. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

**Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

I det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier



tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då ske i följande prioriteringsordning:

- i. I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som på anmälningssedeln angivit detta, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii. I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii. I tredje och sista hand ska tilldelning ske till de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

#### **Betald tecknad aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTA avses att ske på First North från den 16 maj 2022 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

#### **Handel med aktien**

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktierna har ISIN-kod SE0015949482 och handlas under kortnamnet DEAR. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket avses även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske omkring vecka 26 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

#### **Leverans av värdepapper**

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 26 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

#### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Styrelsen för Duesday har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen för Duesday äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

#### **Utspädning**

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 3 112 200 aktier från 13 486 204 aktier till 16 598 404 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 19 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

#### **Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall**

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till 2 juni 2022. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

#### **Övrig information**

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

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

#### **Garantiåtaganden och teckningsförbindelser**

Duesday har under april erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser om totalt 19,9 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 13,8 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 6,1 MSEK, motsvarande cirka 25 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Ersättning för lämnade emissionsgarantier uppgår till 16 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Kontant ersättning avseende garantin kan maximalt uppgå till sammanlagt cirka 2,2 MSEK. Förfarandet bedöms vara marknadsmässigt. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, var-

för det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de garantiåtaganden och teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

## GARANTIÅTAGANDEN

NAMN	BELOPP SEK	ANDEL AV EMISSION	ADRESS
Jinderman & Partners AB	5 820 000	23,4%	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm
Exelity AB	4 125 000	16,6%	c/o Skandinaviska Kreditfonden Box 16357, 103 26 Stockholm
JEQ Capital AB	3 825 000	15,4%	David Bagares Gata 10 111 38 Stockholm
<b>Summa</b>	<b>13 770 000</b>	<b>55,3%</b>	

## TECKNINGSFÖRBINDELSER

Jinderman & Partners AB	2 109 482	8,5%
Exelity AB	1 500 000	6,0%
JEQ Capital AB	1 387 018	5,6%
Footloose Invest AB	300 000	1,2%
Håkull Adventure Capital AB	300 000	1,2%
JeGol Group AB	300 000	1,2%
Anna Anderström	200 000	0,8%
Rom Mendel	50 000	0,2%
<b>Summa</b>	<b>6 146 500</b>	<b>24,7%</b>
<b>Totalt</b>	<b>19 916 500</b>	<b>80,0%</b>

# Verksamhets- och marknadsöversikt

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Duearity AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559258-7637. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Duearity är 8945004MAK0XEMUJ6636.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 8 juni 2020. Huvudsakliga föremålet för Duearity verksamhet är att bedriva verksamhet för framtagning av nya behandlingsmetoder av Tinnitus.

Bolaget har per dagen för Memorandumet 2 anställda, den verkställande direktören samt en QA-manager. Representeranter för Bolaget går att nå per telefon på +46 738 14 52 15 och epost [info@duearity.com](mailto:info@duearity.com), samt på besöksadress Krusegränd 42D, 212 25 Malmö. Bolagets hemsida är [www.duearity.com](http://www.duearity.com).

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### Affärsidé

Duearity ska erbjuda unika lösningar i form av Tinearity G1 och Tinearity-AI. Tinearity G1 överför vitt brus med hjälp av Bone Conduction Technology till innerörat i syfte att lindra symptom och underlätta vardagen för dem som lider av tinnitus. Tinearity-AI ska hjälpa personer att bemästra sina besvär.

### DUEARITYS PRODUKT – TINEARITY G1

Det som särskiljer Tinearity G1 från övriga lösningar på marknaden är att en ljudgenerator genererar vitt brus direkt in i örat, via skallbenet, placerat i en minimal icke-invasiv intelligent adapter som placeras bakom öronen. Tinearity G1 är liten och flexibel vilket kan anses vara unikt på marknaden. Produkterna ska vara medtech-klassade enligt CE klass IIa.

Metoden att överföra ljud via skallbenet benämns ”bone conduction technology” vilket är en vedertagen teknologi som använts i cirka 40 år, såväl invasivt som icke-invasivt. Tinearity är icke-invasiv.

Det finns ett antal relevanta tekniker som använts för att förverkliga produkten, alla i någon form redan existerande på marknaden, dock inte med syftet att behandla tinnitus. Dessa tekniker har paketerats in i Tinearity vilken består av tre komponenter.

- ▶ Den första komponenten är ljudgeneratoren som består av mikroelektroniska kretsar, induktiva laddningskomponenter och mikrobatteri.
- ▶ Den andra komponenten är en specialdesignad adapter (endagsplåster) där ljudgeneratoren appliceras med koppling för det dagliga bruket.
- ▶ Den tredje komponenten är en trådlös energiöverföring via en induktiv laddningsplatta för uppladdning av batteri då ljudgeneratoren inte används.

Bolagets produkt är färdigutvecklad och visar att Tinearity är ändamålsenlig, det vill säga att den fungerar så som det är tänkt och att den därmed kan användas av personer med tinnitus, antingen för att själva behandla och lindra sin tinnitus, eller inom ramen för vedertagna behandlingsmetoder där vitt brus ingår, KBT och webbaserad självhjälsbehandling.

Bolagets proof of concept var uppdelad i tre delar där den första delen var en litteraturstudie, den andra en teknisk bedömning och den tredje en verifiering av produktionsmetod och produktionspris.

Syftet med litteraturstudien var att verifiera att behandlingsmetoden i själva verket är den mest använda och den mest effektiva. När litteraturstudien sammanställdes kunde Bolaget dra slutsatsen att det inte finns ett behov av en klinisk utvärdering och därmed förkortas tiden som behövs från utveckling till marknads lansering.



## Tinearity-AI

Tinearity-AI är en systemlösning som består av en kombination av en Activity watch, en app och molntjänst samt en vidareutvecklad Tinearity G1 och som samlar in information som är värdefull för personer med tinnitus och för forskare och audionomer i behandlingen av patienter med tinnitus.

### Produktionsmetod och produktionspris

Duearitys produkt syftar till att applicera en fungerande behandling för tinnitus praktiskt i vardagen. Det finns en rad fördelar med Duearitys produkt:

- ▶ Den bygger på vetenskapligt bevisad och vedertagen behandlingsmetod och Bolaget bedömer att det inte krävs några patientstudier innan lansering. Duearitys Clinical Evaluation Plan som presenterats för Bolagets certifieringsorgan har med goda argument kunnat visa varför en studie innan CE-märkning inte behövs. De första vetenskapliga studierna inom Tinnitus Retraining Therapy, TRT, genomfördes redan på 1990-talet.
- ▶ Det unika med Tinearity G1 är att den är mycket liten och placeras bakom öronen med hjälp av självhäftande adaptrar (endagsplåster). De lösningar som finns idag och som bygger på Bone Conduction Technology kräver en bygel som löper från det ena örat till det andra.
- ▶ Konstruktionen av enheten och adaptern och hur enheten fästs vid plåstret innebär att alternativa plåster eller tejper inte kan användas.
- ▶ Tinearity utgör inte ett hinder för personer som behandlar sin tinnitus. Alternativa lösningar kan till exempel inte användas när man ligger ner, sover, utövar vissa sporter och fritidsaktiviteter eller i arbetet.
- ▶ Duearitys lösning innebär att örongången är fri. Flera alternativa lösningar innebär att man placerar "ear plugs" i öronen vilket leder till obehag och utgör ett hinder för behandling såväl dagtid som nattetid.

Skälet till att Bolaget bedömer att det inte behövs patienttester eller patientstudier är att dess teknologi och metod baseras på Tinnitus Retraining Therapy och ett antal studier inom TRT. TRT är en sedan 30 år tillbaka vedertagen metod för att lindra tinnitus och består av dels kognitiv beteendeterapi och dels behandling med vitt brus. Tinearity bygger på vitt brus och därmed en vedertagen metod innebärandes att Bolaget inte behöver bevisa genom studier att metoden kan lindra tinnitus. Bone conduction technology används också sedan många år tillbaka bland hörselskadade och baseras på ett flertal studier.

Bedömningen är alltså att det inte behövs några patienttester och -studier för att bevisa metoden och teknologin eftersom sådana redan finns att tillgå. Duearity har dock genomfört ett så kallat "usability test". Testet innebar att cirka 20 personer med tinnitus kom till Bolagets lokaler i syfte att under cirka 2 timmar läsa manualen och testa att ladda devicen, applicera devicen på endagsplåstret,

placera device och plåster bakom öronen samt hantera på- och avknappen samt volymknapparna. Syftet är endast att säkerställa att produkten kan hanteras av olika typer av personer.

### DUEARITYS PRODUKT – TINEARITY-AI

Tinearity-AI är en systemlösning som består av en kombination av en Activity watch, en app och molntjänst samt en vidareutvecklad Tinearity G1 och som samlar in information som är värdefull för personer med tinnitus och för forskare och audionomer i behandlingen av patienter med tinnitus.

Tinearity-AI är en unik innovation som utgår ifrån det faktum att flertalet personer med tinnitus upplever en varierad tinnitussymptom över tid beroende på olika situationer som uppstår i vardagen. Symptomen förvärras av olika situationer under arbetet eller under fritiden. Men för många är det ytterst svårt att avgöra vad som "triggar" en försämring.

Tinearity-AI samlar kontinuerligt in kroppsvärden såsom puls och blodtryck med en Activity watch. Informationen samlas i en molntjänst och med algoritmer analyseras denna. Informationen kompletteras med personens egna upplevelser vilka samlas in genom en app. Målsättningen är att Tinearity-AI efter ett tag ska kunna förutse när personens symptom är på väg att förvärras genom att detektera förändrade kroppsvärden i ett tidigt stadium vilket ger möjlighet att dels varna personen att en förändring är på väg att ske.

Målsättningen är att personer med tinnitus ska ges möjlighet att bemästra och ta kommandot över sina symptom och känna en psykologisk trygghet i vetskapen om att bli förvarnad av förändringar..

### AFFÄRSMODELL

Med Tinearity G1 skapar Duearity intäkter dels via engångsförsäljning av enheten (ljudgeneratorn), dels återkommande intäkter via försäljning av adaptrar vilket är det media som används för att applicera enheten mot huden och skallbenet bakom öronen.

Försäljningen ska i ett första steg ske via egen säljkanal i form av bolagets egna webbshop. Skälet till detta är att personer som drabbats av tinnitus, särskilt de fyra till fem procent som tillhör gruppen med svåra besvär, har ett stort personligt intresse av att lindra besvären. Benägenhet

att investera i hjälpmedel utan att gå via sjukvårds- och ersättningsystem bedöms vara synnerligen stor. Genom en webbshop förenklas alltså köp av Tinearity G1. Arbetet med att bygga en e-handelslösning är färdig. I nuläget sker arbetet med att koppla e-handelslösningen till Bolagets affärssystem och producentens system.

Ytterligare försäljningskanaler är distributörer, återförsäljare och kliniker där tinnituspatienter behandlas. Apotek anses som den mest lämpliga aktören vad gäller återförsäljare. Tinearitys startpaket till kunderna består av två ljudelement, en induktiv laddenhet och ett paket adaptrar för 30 dagars förbrukning. Därefter säljs adaptrarna i form av abonnemang där kunden köper för tre månaders förbrukning åt gången.

Tinearity-AI ska generera intäkter via engångsförsäljning av ljudelement, adaptrar samt därutöver månadsabonnemang på appen som ska säljas via bland annat App Store och Google Shop.

Utveckling av Tinearity-AI. Projektet kommer att bestå av utveckling av uppkopplingsbara ljudelement, utveckling av app-lösning och molntjänst och utveckling av device för mätning av kroppsvärden.

Bolaget avser också introducera Tinearity G1 i USA med bedömd marknadsanslag i kvartal fyra 2022 eller kvartal ett 2023 tillsammans med samarbetspartner. 510k-ansökan planeras att skickas in till FDA till hösten 2022 och handläggningstiden för ett sådant ärende är 90 dagar. Bolaget ser USA som en viktig marknad i framtiden med tanke på dess storlek och antal tinnitusdrabbade. Bolaget har fått möjligheten att starta ett samarbete med ett audiologiföretag i USA, innebärandes att Bolaget kan marknadsföra och sälja Tinearity G1 i mindre skala och kostnadseffektivt via audiologiföretagets kanaler efter att en 510k-ansökan godkänts.

Duearity avser nu investera i uppskalad marknadsföring och försäljning av Tinearity G1 i Europa. Dels genom ökande marknadsföringsinsatser men också genom en studie i syfte att stärka marknadsföringen och försäljningen. Bolaget för samtal med forskare i Sverige och Europa kring studier med intressanta uppslag. Samtal förs med en europeisk forskare kring ett forskningsprojekt som ska pågå i cirka 6 till 12 månader. Studien ska syfta till att visa att Tinearity G1 har bättre effekt än nuvarande hjälpmedel, men också stärka Bolaget i arbetet med att knyta kontakt med läkare, kliniker och forskare samt distributörer och apotek.

## **CE-MÄRKNING, PATENT OCH YTTERLIGARE UTVECKLING**

Duearity lämnade in den tekniska filen till Bolagets certifieringsorgan den 31 mars 2022. Målsättningen är att Tinearity G1 ska vara CE-märkt och färdig för leverans till kunder runt 1 augusti 2022. Tinearity G1 kommer att omfattas av det nya MDR-direktivet som trädde i kraft i maj 2021.

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity G1 och Tinearity-AI i form av patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020 och kompletterades ytterligare under våren 2021. Ansökan syftar till att skydda såväl Tinearity G1 som Tinearity-AI. Patentbyrån bedömer att möjligheterna är goda att erhålla patent.

## **PRISSÄTTNING**

Produktmarginalen är god då Bolaget bedömer att betalningsviljan är mycket hög samt att produktionskostnaden är låg. Produktmarginalen beräknas uppgå till cirka 600 procent för två enheter (ljudelement) samt cirka 400 procent per endagsplåster. Vid prissättningen har hänsyn tagits till befintliga lösningar, till exempel glasögon respektive linser. Kundpriset för enheter och adapters för 12 månaders användning uppgår till cirka 9 500 SEK det första året, samt cirka 4 100 SEK nästkommande tolv månader. Detta motsvarar en dagskostnad om cirka 26 SEK de första 12 månaderna och cirka SEK per dag år två.

## **PRODUKTION OCH UNDERLEVERANTÖRER**

Duearity har samarbeten med en underleverantör som har förmåga att producera Tinearity i enlighet med krav på pris, kvalitet och kvantitet. Underleverantörerna är etable-





rade producenter som är ISO13485-certifierade och som har granskat såväl Duearity som Bolagets produkter. De två underleverantörerna har deltagit i produktutvecklingen och produktionsanpassningen och kommer att hantera såväl produktion som distribution av Tinearity G1.

### TEAM OCH OIM SWEDEN AB

Teamet bakom Bolaget har erfarenheter som täcker alla de områden som krävs, från start-up till komplett genomförda produktutvecklingsuppdrag fram till lansering, samt nätverk för leverantörer, produktion och distribution.

### KONKURRENTER

Det finns existerande lösningar i dagsläget som med olika metoder sänder vitt brus. Lösningar som baseras på Bone Conduction Technology utgör ofta hinder i vardagen då de kan falla av vid rörelser och det går heller inte att ligga ner med dem, därmed kan behandling av tinnitus inte ske under alla dygnets timmar.

- ▶ *In ear* (ear plugs) med vitt brus leder till problem i örongången och smärta när de används under en längre tid och när man ligger ner. Dessa utgör ett hinder såväl dagtid som nattetid.
- ▶ *Traditionell hörapparat* med vitt brus-funktion leder till problem i örongången och smärta då man ligger ner med hörapparaten. Även dessa utgör ett hinder för behandling och lindring under dygnets alla timmar.
- ▶ Det finns en rad *externa ljudkällor* i form av högtalare och högtalare i kuddar. Dessa innebär att personer som ska behandla och lindra sin tinnitus inte kan vara mobila.
- ▶ Därutöver finns det ett antal övriga metoder som forskare och patientorganisationer ställer sig skeptiska till, till exempel ljusterapi och olika typer av örondroppar.

Bolagets produkt Tinearity G1 innebär att en person kan behandla sin tinnitus enligt rekommendationen 6-8 timmar oavsett tid på dygnet och utgör inget hinder i vardagen.

### FÖRSÄLJNINGS- OCH FINANSIELLA MÅL

Det långsiktiga målet (10 år) för Duearity är att bli marknadsledande inom behandling av och lindring för personer som lider eller besväras av tinnitus.

**2022:** Målet är att 3 000 personer köper Tinearity G1. Vidare är målsättningen att Bolaget uppnår break-even 2022.

**2023:** Målet är att 9 000 personer köper Tinearity G1.

**2024:** Målet är att 25 000 personer köper Tinearity G1.

**2025:** Målsättningen är att 60 000 personer köper Tinearity G1.

Vad gäller intäkterna har Bolaget bland annat analyserat diskussioner i forum för personer med tinnitus på sociala medier. Syftet var att få en uppfattning om hur tinnitusdrabbade resonerar kring kostnader för olika metoder för att lindra tinnitus och därmed få en bild av deras benägenhet att köpa Bolagets produkt. Vidare har Bolaget ställt dess lösning i relation till befintliga lösningar. Duearity har även relaterat dess lösning till användningen av glasögon i förhållande till linser. Allt detta har ställts i relation till det uppskattade antalet personer som kan antas vilja lindra sin tinnitus. Slutsatsen är att Bolaget satt upp ett rimligt försäljningsmål om 3 000 kunder under 2022.

### MARKNADSBEARBETNING

Duearitys kund är en person som lider eller har besvär av att ha tinnitus och som vill behandla eller lindra sina besvär. Personer som drabbats av svår eller besvärande tinnitus har i stor utsträckning så stora besvär att hans eller hennes vardag påverkas negativt i form av exempelvis sömnsvårigheter, depression och svårigheter att delta i arbetslivet. Detta medför att personer som drabbas av tinnitus är synnerligen benägna att på olika sätt söka efter metoder och produkter som lindrar besvären. Tinnitus är en åkomma som drabbar alla yrkes- och åldersgrupper, vilket innebär att målgruppen är synnerligen bred. Bolaget kan också konstatera att en väsentlig målgrupp är anhöriga, exempelvis partners, föräldrar eller den drabbades barn.

Genom att använda främst marknadsföring på sociala media och sökmotorer ska Duearity driva trafik till Bolagets webbshop på [www.duearity.com](http://www.duearity.com) i syfte att genomföra direktförsäljning. Därutöver finns möjligheten att sälja via kliniker som behandlar drabbade personer, återförsäljare och distributörer samt att sälja Tinearity G1 via apotek.

### MARKNADSÖVERSIKT

Att drabbas av tinnitus innebär att man hör ljud som saknar en extern källa. Detta kan ge sig i uttryck som pipljud, tjust, toner, visslande och brus. Tinnitus kan leda till en rad olika besvär för de som blir drabbade, såsom sömnproblem,

oro, depression och koncentrationssvårigheter.<sup>1</sup> Dessa leder i sin tur till kostnader för samhället.<sup>2</sup> Man bedömer att cirka 10-20 procent av befolkningen har tinnitus, varav 2 till 3 procent av befolkningen har svåra eller mycket svåra besvär. Tinnitus finns bland människor från alla åldersgrupper, men det finns dock en överrepresentation bland äldre.<sup>3</sup> Den äldre delen av befolkningen i städer utgör en särskild riskgrupp och man räknar med att denna grupp kommer att växa på grund av den ökade mängden buller i städerna. I Stockholmsområdet bedömer man att var tredje person över 60 drabbas av tinnitus. Ungas bruk av hörlurar, speciellt i miljöer där det redan är höga bakgrundsljud, ses också som skadligt beteende och bedöms utgöra en risk.<sup>4</sup>

Tinnitus kan i dagsläget inte botas utan enbart lindras. Detta kan till exempel uppnås genom KBT, hörseljälpmedel, fysioterapi, så kallad maskering som innebär att man spelar upp andra ljud för att minska uppmärksamheten för tinnitusljudet och även Tinnitus Retraining Therapy (TRT) vilket betyder att man med KBT i kombination med ljudterapi distraherar hjärnan så att den reagerar mindre negativt på tinnitus.<sup>5</sup> Duearitys produkt verkar genom vitt brus som stimulerar örat. En sådan behandling består av att tillföra vitt brus under en kontinuerlig tidsperiod av minst 6 till 8 timmar per dag under 6 till 24 månader.

## BEHOVET

Det finns ett flertal orsaker till tinnitus. Bland till de vanligare hör bullerskador, hörselnedsättning, hörselskador och konsumtion av olika läkemedel.<sup>6</sup> Detta innebär dock en viss problematik vad gäller utvecklingen av läkemedel för tinnitus, och idag finns det inget specifikt rekommenderat läkemedel för tinnitusbehandling. De behandlingar som finns tillgängliga idag tar ofta sikte på de psykiska besvären som ofta uppkommer i och med tinnitus, snarare än det själva subjektiva tinnitusljudet. I

Sverige rekommenderas KBT (kognitiv beteendeterapi) för att drabbade ska kunna hantera symptomen som uppstår till följd av tinnitus, såsom ångest, sömnbesvär och problem i drabbades privatliv samt på arbetsplatsen. Det är svårt att hitta mer effektiva behandlingar som löser själva grundproblemet. Detta försvåras även på grund av att det idag inte finns så pass stora resurser för forskning inom tinnitus.<sup>7</sup> Det finns ett stort globalt behov på marknaden då drabbade känner sig ignorerade. Vid undersökning och test av befintlig behandling av tinnitus har data visat att berörda upplever följande symptom:

- ▶ 77 procent upplever minskad uppmärksamhet
- ▶ 63 procent upplever stress och ångest

Enbart 63 procent upplevde en minskning av tinnitusljudet och 57 procent ett fullständigt avlägsnande från tinnitus. Vid frågan "hur effektivt behandlar vården din tinnitus?" svarade 82,6 procent "inte alls effektivt" eller "inte så effektivt".<sup>8</sup> I Sverige utfördes en studie som visade att 46,5 procent inte var nöjda med behandling som de hade mottagit för deras tinnitus.<sup>9</sup> Därav finns det ett behov på marknaden både globalt och i Sverige för en produkt som, likt Duearitys, skulle kunna lösa grundproblemet med tinnitusljuden.

COVID-19 har också visat sig förvärra människors befintliga tinnitusbesvär. 40 procent rapporterar att deras symptom har förvärrats i och med insjuknandet i Corona.<sup>10</sup>

## MARKNADSSTORLEK

I dagsläget innebär tinnitus samhällsekonomiska kostnader, då tusentals människor drabbas varje år i Sverige.<sup>11</sup> I Storbritannien beräknade man att kostnaden för behandlingen per tinnitusdrabbad patient år 2016 uppgick till 717 brittiskas pund per patient. Detta innebär en total kostnad på 750 miljoner brittiska pund för hela året, vilket utgjorde 0,6 procent för den årliga sjukvårdsbudgeten. De

1 Att leva med tinnitus, Hörselskadades Riksförbund, (2017)

2 Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus", Karolinska Institutet, (2020)

3 Att leva med tinnitus, Hörselskadades Riksförbund, (2017)

4 Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus", Karolinska Institutet, (2020)

5 Att leva med tinnitus, Hörselskadades Riksförbund, (2017)

6 Tinnitus, 1177 vårdguiden, 2020

7 Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus", Karolinska Institutet, (2020)

8 "Why Is There No Cure for Tinnitus?", *Frontiers in Neuroscience*, McFerran. D, Stockdale. D, Holme. R, Large. C, Baguley. D, (2019)

9 "Quality of life in patients with tinnitus and sensorineural hearing loss", *B-ENT*. Zarenog, R., and Ledin, T. (2014)

10 "Changes in Tinnitus Experiences During the COVID- Pandemic", Rawson. T, *Front. Public Health*, (2020)

11 "Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus"", Karolinska Institutet, (2020)

samhällsmässiga kostnaderna för tinnitus beräknas vara 2,7 miljarder brittiska pund årligen. En nederländsk studie visade att kostnaden för en tinnitusdrabbad patient genomsnittligen uppgick till 1 544 euro per år. I Europa uppskattade man att det är 13 miljoner människor som aktivt sökte hjälp för sin tinnitus år 2005.<sup>12</sup>

Med bedömningen att 10-20 procent av befolkningen har tinnitus, varav 2-3 procent av den totala befolkningen har svåra problem ser fördelningen av personer med symptom ut som följande:

Om man enbart tar hänsyn till de som drabbas av svåra problem och utgår från vårdkostnader per patient, innebär detta att det finns ett årligt marknadsvärde på cirka 23,0 – 34,6 miljarder euro i Europa. Den nordiska marknadens motsvarande siffra är då 833,8 miljoner – 1,3 miljarder euro. På liknande sätt värderas den svenska tinnitusmarknaden till 308,8 – 463,2 miljoner euro. Det är då värt att notera att dessa siffror rör de som är hårdast drabbade och att människor som har lindrigare besvär också kan utnyttja produkter som lindrar tinnitus.<sup>14</sup>

OMRÅDE	BEFOLKNING, MILJONER <sup>13</sup>	ANTAL I BEFOLKNINGEN, I MILJONER, MED BETUNGANDE, SVÅRA ELLER MYCKET SVÅRA BESVÅR, 2-3 %
Europa	748	15,0 – 22,4
Nordamerika	370	7,4 – 11,1
Av Bolaget utvalda länder i Asien	2 932	58,6 – 88,0
Oceanien	43	0,9 – 1,3
Norden	27	0,5 – 0,8
Sverige	10	0,2 – 0,3



12 Why Is There No Cure for Tinnitus?, Frontiers in Neuroscience, McFerran. D, Stockdale. D, Holme. R, Large. C, Baguley. D, (2019)

13 "World Population", Worldmeter (2021)

14 Enligt Bolagets egna bedömning

# Finansiell information

De resultat- samt balansräkningar som redovisas i detta avsnitt är hämtade från Bolagets årsredovisning för det förkortade räkenskapsåret 2020, årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för det förkortade räkenskapsåret 2020 samt räkenskapsåret 2021 är reviderad av Bolagets revisor. Övriga finansiella rapporter är ej granskade av Bolagets revisor. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

<b>RESULTATRÄKNING (SEK)</b>	<b>1/1 – 31/12 2021 REVIDERAD</b>	<b>8/6 – 31/12 2020 REVIDERAD</b>
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>		
Övriga rörelseintäkter	174 481	364
	<b>174 481</b>	<b>364</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>		
Övriga externa kostnader	-14 303 146	-1 325 332
Personalkostnader	-1 216 714	0
Övriga rörelsekostnader	-14 132	-8
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-15 533 992</b>	<b>-1 325 340</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 359 511</b>	<b>-1 324 976</b>
<b>FINANSIELLA POSTER</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-79 543	0
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-79 543</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-15 439 054</b>	<b>-1 324 976</b>
Skatt på årets resultat	0	0
<b>Årets/periodens resultat</b>	<b>-15 439 054</b>	<b>-1 324 976</b>

**RESULTATRÄKNING (TSEK)**1/1 – 31/12 2022  
EJ REVIDERAD1/1 – 31/3 2021  
EJ REVIDERAD**RÖRELSENS INTÄKTER**

Övriga rörelseintäkter	0	175
	<b>0</b>	<b>175</b>

**RÖRELSENS KOSTNADER**

Material och främmande tjänster	-2 114	-1 209
Övriga externa kostnader	-2 812	-1 593
Personalkostnader	-646	0
Övriga rörelsekostnader	-27	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 599</b>	<b>-2 802</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 599</b>	<b>-2 627</b>

**FINANSIELLA POSTER**

Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-25	-30
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 624</b>	<b>-2 657</b>
Skatt på årets resultat	0	0
<b>Årets/periodens resultat</b>	<b>-5 624</b>	<b>-2 657</b>

**BALANSRÄKNING (SEK)**31/12 2021  
REVIDERAD31/12 2020  
REVIDERAD**TILLGÅNGAR****Materiella anläggningstillgångar**

Förskott avseende materiella anläggningstillgångar

616 012

0

**Summa materiella anläggningstillgångar****616 012****0****Summa anläggningstillgångar****616****0****Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Övriga fordringar

1 175 297

274 015

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

169 510

60 000

**Summa kortfristiga fordringar****1 344 807****334 015****Kassa och bank****14 124 944****4 043 767****Summa omsättningstillgångar****15 469 751****4 377 782****Summa tillgångar****16 085 763****4 377 782****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital

708 025

25 000

Ej registrerat aktiekapital

0

3 371

**708 025****28 371****Fritt eget kapital**

Överkursfond

26 644 929

4 639 604

Aktieägartillskott

-874 976

450 000

Årets resultat

-15 439 054

-1 324 976

**10 330 899****3 764 628****Summa eget kapital****11 038 924****3 792 999****Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut

1 125 000

0

**1 125 000****0****Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut

375 000

0

Leverantörsskulder

3 057 321

534 783

Övriga skulder

64 485

0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

425 033

50 000

**3 921 839****584 783****Summa eget kapital och skulder****16 085 763****4 377 782**



**BALANSRÄKNING (TSEK)**31/3 2022  
EJ REVIDERAD31/3 2021  
EJ REVIDERAD**TILLGÅNGAR****Materiella anläggningstillgångar**

Förskott avseende materiella anläggningstillgångar 788 0

**Summa materiella anläggningstillgångar 788 0****Summa anläggningstillgångar 787 0****Omsättningstillgångar**

Förskott för varor och tjänster 205 0

**205 0****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar 7 7

Övriga fordringar 1 169 864

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 438 0

**Summa kortfristiga fordringar 1 614 864****Kassa och bank**

Kassa och bank 8 881 4 690

**Summa kassa och bank 8 881 4 690****Summa omsättningstillgångar 10 700 5 554**

---

**Summa tillgångar 11 487 5 554****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital 708 30

Ej registrerat aktiekapital 0 0

**Summa bundet eget kapital 708 30****Fritt eget kapital**

Balanserat resultat 10 331 5 660

Periodens resultat -5 624 -2 657

**Summa fritt eget kapital 4 707 3 003****Summa eget kapital 5 415 3 033****Skulder****Långfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut 1 125 1 000

**1 125 1 000****Kortfristiga skulder**

Skulder till kreditinstitut 313 0

Leverantörsskulder 3 888 1 471

Övriga skulder 99 0

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 647 50

**Summa kortfristiga skulder 4 947 1 521**

---

**Summa eget kapital och skulder 11 487 5 554**

**KASSAFLÖDESANALYS (SEK)**1/1 – 31/12 2021  
EJ REVIDERAD8/6 – 31/12 2020  
EJ REVIDERAD**LÖPANDE VERKSAMHET**

Rörelseresultat	-15 359 512	-1 324 976
Betalda räntekostnader	-79 543	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-15 439 055</b>	<b>-1 324 976</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-1 010 792	-334 015
Minskning(-)/ökning(+ av kortfristiga skulder	2 962 055	584 783
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 487 792</b>	<b>-1 074 208</b>

**INVESTERINGSVERKSAMHET**

Förskott för maskiner och inventarier	-616 012	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-616 012</b>	<b>0</b>

**FINANSIERINGSVERKSAMHET**

Aktieägartillskott	0	450 000
Nyemission	22 195 081	4 667 975
Teckningsoptionspremier	489 900	0
Förändring lån	1 500 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>24 184 981</b>	<b>5 118</b>
Årets Kassaflöde	10 081 177	4 043 767
Ingående kassa	4 043 767	0
<b>Utgående kassa</b>	<b>14 124 944</b>	<b>4 043 767</b>

**KASSAFLÖDESANALYS (SEK)**1/1 – 31/3 2022  
EJ REVIDERAD1/1 – 31/3 2021  
EJ REVIDERAD**DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN**

Rörelseresultat	-5 599	-2 627
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0
Erlagd ränta	-25	-30
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 624</b>	<b>-2 657</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-268	-530
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 088	936
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 804</b>	<b>-2 251</b>

**INVESTERINGSVERKSAMHET**

Förskott för maskiner och inventarier	-172	0
Förskott för varor och tjänster	-205	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-377</b>	<b>0</b>

**FINANSIERINGSVERKSAMHET**

Aktieägartillskott	0	0
Nyemission	0	1 897
Teckningsoptionspremier	0	0
Förändring lån	-63	1 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>-63</b>	<b>2 897</b>
Periodens Kassaflöde	-5 244	646
Ingående kassa	14 125	4 044
<b>Utgående kassa</b>	<b>8 881</b>	<b>4 690</b>

## NYCKELTAL

Nedan nyckeltal är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022 samt årsredovisning för räkenskapsåret 2021. Delårsrapporten är ej reviderad av Bolagets revisor.

NYCKELTAL (SEK)	2022-03-31 EJ REVIDERAD	2021-03-31 EJ REVIDERAD	2021-12-31 EJ REVIDERAD	2020-12-31 EJ REVIDERAD
EBITDA	-5 599	-2 627	-15 359	-1 325
Resultat per aktie	-0,42	-2,66	-1,34	-1,33
Eget kapital per aktie	0,40	3,80	0,96	3,80
Antal aktier per balansdagen	13 486 204	1 000 000	13 486 204	1 000 000
Antal aktier genomsnitt	13 486 204	1 000 000	11 558 413	1 000 000
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,42	-2,66	-1,28	-1,33
Antal aktier efter utspädning per balansdagen	13 486 204	1 000 000	12 053 701	1 000 000
Soliditet	47,10	54,60	68,6%	86,6%
Likvida medel	8 881	4 690	14 125	4 044

### Nyckeltalsdefinitioner

Nedan anges Bolagets definitioner av ovan alternativa nyckeltal som används i Memorandumet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Bolaget bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Bolaget.

### DEFINITION

<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar i SEK
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier i SEK
<b>Eget kapital per aktie</b>	Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier i SEK
<b>Antal aktier genomsnitt</b>	Vägt genomsnitt av antal utestående aktier under perioden
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till balansomslutning i procent
<b>Likvida medel</b>	Kassa- och banktillgodohavanden i SEK

## **BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I DUEARITYS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER 31 MARS 2022**

Efter den 31 mars 2022 fram till och med dagen för Memorandumet har det inte skett några betydande förändringar i Duearitys finansiella ställning.

### **UTDELNINGSPOLICY**

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Duearity befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Duearity att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

### **RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE**

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till september 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För fortsatt genomförande av Bolagets utvecklings- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Bolagets styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbe-

hov under den kommande tolvmånadersperioden kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission genom emissionslikviden.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 19,9 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## STYRELSE

Enligt Duearitys bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Per dagen för Memorandumet består styrelsen av sex ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden, utan suppleanter.

I tabellen nedan anges styrelseledamöterna med uppgift om befattning, år för inval och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt större aktieägare.

NAMN	BEFATTNING	INVALD	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL BOLAGET OCH DESS LEDNING	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL STÖRRE AKTIEÄGARE
Rom Mendel	Ordförande	2021	Ja	Ja
Eva Vati	Ledamot	2021	Ja	Ja
Peter Arndt	Ledamot	2020	Nej	Nej
Ali Jehanfard	Ledamot	2020	Nej	Nej
Anna Anderström	Ledamot	2022	Ja	Ja
Daniel Persson	Ledamot	2022	Ja	Ja

## ROM MENDEL (Född 1968) Styrelseordförande sedan 2021

### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Rom Mendel har en mastersexamen inom Management & Marketing från Copenhagen Business School. Rom har även genomgått utbildningen Board Readiness Program genom Alumni Sweden. Rom har över 20 års internationell ledningserfarenhet inom life science och teknikföretag. Roms erfarenhet visar på ett starkt ledarskap och stora kommersiella färdigheter.

### INNEHAV

15 873 aktier 70 000 teckningsoptioner.

### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Ascom (Sweden) AB	Styrelseledamot och Marknadschef	Pågående
Clear Path Management AB	VD och styrelseledamot	Pågående
Cochlear Bone Anchored Solutions AB	Styrelseledamot	2019-2021
Cochlear Nordic AB	Styrelseledamot	2019-2021
Cochlear Sweden Holdings AB	Styrelseledamot	2019-2021

### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Clear Path Management AB



---

## EVA VATI (Född 1976) Styrelseledamot sedan 2021

### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Eva Vati har en kandidatexamen i kemi från Lunds Tekniska Högskola och en Master of Business Administration från Copenhagen Business School. Därutöver har Eva genomgått utbildningen IFL Executive Education vid Handelshögskolan i Stockholm. Som entreprenör och affärsstrateg har Eva erfarenhet från att hjälpa chefer, företag och entreprenörer med att framtidssäkra företag. Eva är VD för och grundare av VATI of Sweden AB, vilket är en av de första konsultverksamheterna i världen som ger certifiering av integrering av hållbarhet i affärsstrategi.

### INNEHAV

7 936 aktier och 70 000 teckningsoptioner.

### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Lund Business Incubator AB	Styrelseledamot	Pågående
VATI of Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
VATI 'S Common Ground AB	VD och styrelseledamot	Pågående
Verify Agency of Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Guideline Geo AB (publ)	Styrelseledamot	2017-2021
Willo AB	Styrelseledamot	2017-2021

### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

VATI of Sweden AB

VATI's Common Ground AB

Verify Agency of Sweden AB

---

## PETER ARNDT (Född 1967) Styrelseledamot sedan 2020

### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Peter Arndt har studerat företagsekonomi vid Lunds universitet. Därutöver har Peter genomgått utbildning på området VD och företagsutveckling vid IFL Handelshögskolan i Stockholm samt styrelseutbildning genom Styrelseakademien. Peter har stor erfarenhet som entreprenör och inom affärsutveckling. Hittills har Peter startat nio företag inom olika affärsområden som exempelvis produktutvecklingsföretaget Scalae AB. Genom Footloose Invest AB arbetar Peter med att ekonomiskt och operativt investera i företag som exempelvis OIM Sweden AB. Under sin karriär har Peter mottagit flertalet utmärkelser. Exempelvis utsågs bolaget Scalae AB till Gasellföretag fyra år i rad, 2008-2011. Därtill är Peter upphovsman till flertalet patenterade innovationer.

### INNEHAV

5 279 365 aktier genom bolag och 70 000 teckningsoptioner.

### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN:

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Safe and Cover AB	Styrelseordförande	Pågående
OIM Sweden AB	Styrelseordförande	Pågående
Footloose Invest AB	VD och styrelseledamot	Pågående

United Gazelle AB	VD och styrelseledamot	Pågående
Arrow Lake AB	Styrelseledamot	Pågående
Tendo AB	Styrelseledamot	Pågående
Glasgrossisten MALMÖ AB	Styrelseordförande	2017-2021
Global Bugs Holding AB	Styrelseledamot	2017-2020
Almhaga i Sverige Aktiebolag	Styrelseledamot	2015-2019
Grappa Innovation Holding AB	Styrelseordförande	2005-2016

#### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I:

Footloose Invest AB  
 OIM Sweden AB\*  
 Glasgrossisten MALMÖ AB\*  
 United Gazelle AB\*

(\*Avser ägande genom Footloose Invest AB.)

### ALI JEHANFARD (Född 1982) Styrelseledamot sedan 2020

#### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Ali Jehanfard har en civilingenjörsexamen inom elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola. Sedan 2011 är Ali med och driver OIM Sweden AB, samt ett flertal andra bolag. Ali har tidigare drivit en stor mängd utvecklingsprojekt inom olika branscher avseende exempelvis medicintekniska produkter, vattenrening och larmsystem. Ali är huvudsakligen verksam som COO på OIM Sweden AB med ansvar för den löpande verksamheten och projektledning av utvecklingsprojekt in-house.

#### INNEHAV

2 047 619 aktier genom bolag och 70 000 teckningsoptioner.

#### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
JeGol Group AB	Styrelseordförande	Pågående
Lilla torg interior Aktiebolag	Styrelseordförande	Pågående
OIM Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Arrow Lake AB	Styrelseledamot	Pågående
United Gazelle AB	Styrelseledamot	Pågående

#### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

JeGol Group AB  
 OIM Sweden AB\*  
 Lilla torg interior Aktiebolag\*  
 United Gazelle AB\*  
 Arrow Lake AB\*

(\*Avser ägande genom JeGol Group AB.)

---

## ANNA ANDERSTRÖM (FÖDD 1974) STYRELSELEDAMOT SEDAN 2022

### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Anna Anderström har en magisterexamen från Halmstad Högskola (Master of European Business, Administration) samt kandidatexamen från England. Anna har lång erfarenhet av finans, strategi och supply chain från internationella, börsnoterade bolag. Under 11 år arbetade för Anna för Cochlear, den globala ledaren inom hörselimplantat, av vilka 6 år som Business Unit CFO för Cochlear Bone Anchored Solutions. Mellan 2019-2021 arbetade Anna i USA med kommersialisering av ett nytt hörselimplantat för Cochlear Americas.

### INNEHAV

-

### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Q-MATIC Group AB	Ekonomichef	Pågående
Cochlear Bone Anchored Solutions AB	Styrelseledamot	2017-2019
Cochlear Nordic AB	Styrelseledamot	2017-2019
Cochlear Sweden Holdings AB	Styrelseledamot	2017-2019
United Gazelle AB	Styrelseledamot	Pågående

### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Anna äger inte mer än fem procent av aktierna i något bolag.

---

## DANIEL PERSSON (FÖDD 1975) STYRELSELEDAMOT SEDAN 2022

### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Daniel Persson har en officersexamen från Försvarshögskolan. Daniel är en erfaren affärsarkitekt samt före detta teknisk officer med inriktning på informationssystem och har mer än 15 års erfarenhet av innovation, affärsutveckling och digitalisering inom ett flertal branscher, bland annat hälso- och sjukvård, bilindustrin samt bank- och försäkring. Daniel har varit en central del av utvecklingen av Sveriges första digitala vårdgivare, Min Doktor, och var sedan starten 2014 ansvarig för innovation och affärsutveckling och en av nyckelpersonerna som har inneburit att Min Doktor tog taktpinnen kring storskalig digitalisering av svensk primärvård.

### INNEHAV

-

### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Fast Track Capital I AB	Styrelseordförande	Pågående
Fast Track Capital II AB	Styrelseledamot	Pågående
Fast Track Capital III AB	Styrelseledamot	Pågående
Disruptive Improvements AB	Styrelseledamot	Pågående
MINC i Sverige AB	VD	Pågående

MD international AB	Innovationschef	2014-2021
Svängrum Assistans AB	Styrelseledamot	2017

#### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Disruptive Improvements AB.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### FREDRIK WESTMAN (Född 1972) Verkställande direktör sedan 2020

#### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Fredrik Westman har en examen inom statsvetenskap och en bred erfarenhet inom strategisk B2B-kommunikation, med fokus på komplexa marknader som exempelvis IT, medicinteknik och clean-tech. Fredrik har ett förflutet som VD på OptiFreeze AB (publ), MedicPen AB (publ), som styrelseledamot i VibroSense Dynamics AB (publ) och han har tidigare arbetat med intern och extern kommunikation i Sveriges riksdag och drivit PR-företag i både Stockholm och Skåne. Fredrik fokusområden är strategisk och finansiell kommunikation, finansiering samt marknadsföring.

#### INNEHAV

851 492 aktier genom bolag och 70 000 teckningsoptioner.

#### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Arrow Lake AB	Styrelseordförande	Pågående
Håkull Adventure Capital AB	VD och styrelseledamot	Pågående
VibroSense Dynamics AB (publ)	Styrelseledamot	2014-2020
MedicPen Aktiebolag (publ)	VD	2017-2020
OptiFreeze AB (publ)	VD	2014-2017

#### ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Håkull Adventure Capital AB

### ALEXANDRA ARNDT (Född 1973) Ekonomi och HR sedan 2020, CFO sedan 2021

#### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Alexandra Arndt har studerat entreprenörskap, bokslut och årsredovisning samt statsvetenskap. Alexandra har även en examen i miljövetenskap. Alexandra har erfarenhet från arbete med ekonomisk redovisning i start-up bolag, att bygga processer under bolags utveckling, organisera och rekrytera personal till poster som behöver bemannas. Alexandras entreprenörsresa började inom Scalae AB, ett bolag som utsågs till Gasellföretag flera år i rad och som avyttrades 2014. Alexandra är verksam inom Footloose Invest AB vars fokus är att identifiera bra investeringar och att utföra uppdrag inom Ekonomi, HR och affärsutveckling

#### INNEHAV

70 000 teckningsoptioner.

#### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Footloose Invest AB	VD och styrelseledamot	2016-2017

Alexandra äger inte mer än fem procent av aktierna i något bolag.

#### ANNELI JOHANSSON (FÖDD 1980) QA MANAGER SEDAN 2022

##### UTBILDNING OCH ERFARENHET

Anneli Johansson har en examen i maskindesign från Chalmers Tekniska högskola. Anneli har erfarenhet inom kvalitets-säkring och regulatorisk efterlevnad.

##### INNEHAV

80 000 teckningsoptioner

#### BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Jörgen Mogvall Byggnadsplåtslageri AB	Ekonomiansvarig JörgenMogvalls byggnadsplåtslageri AB.	Pågående

Anneli äger inte mer än fem procent av aktierna i något bolag.

#### ALI JEHANFARD (Född 1982) Projektansvarig sedan 2020

Se Styrelse ovan.



## **ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR**

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämman. På årsstämman 2021 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med ett belopp om 95 200 kronor till styrelseordförande och med ett belopp om 47 600 kronor till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. På årsstämma den 4 april 2022 beslöts att styrelsearvode ska utgå med 96 600 kronor till styrelseordförande och 48 300 kronor till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget.

För ytterligare information om ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet ”Transaktioner med närstående”.

## **ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Peter Arndt (styrelseledamot) och Alexandra Arndt (CFO) är gifta. Därutöver föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål eller annat mål relaterat till finansiell brottslighet, eller (ii) representerat ett företag som varit föremål för konkurs, konkursförvaltning, likvidation eller liknande förfarande.

Det råder inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Duearity genom innehav av aktier. För information om transaktioner mellan Duearity och närstående parter, se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Duearity AB Krusegränd 42D, 212 25 Malmö.

## **REVISOR**

Baker Tilly Sverige AB, har varit Bolagets revisor sedan den 4 april 2022 och för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Berth-Åke Knutsson (född 1959) är huvudansvarig revisor. Berth-Åke Knutsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). Baker Tilly Sverige AB:s kontorsadress är Nordenskiöldsgatan 11 A, 211 19 Malmö.

# Bolagsstyrning

## **BOLAGSSTYRNING INOM DUEARITY**

Bolagsstyrningen i Duearity grundas på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt Nasdaq First Norths regelverk. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad och Bolaget är därmed inte skyldigt att tillämpa Koden. Bolaget avser dock att tillämpa Koden i relevanta delar utifrån Bolagets storlek och utveckling.

## **Bolagsstämma**

### **ALLMÄNT**

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, bland annat fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Duearitys årsstämmor hålls i Malmö varje kalenderår och ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Enligt bolagsordningen som antogs på årsstämman den 8 april 2021 sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

### **RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA**

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, dels anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får även biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

### **AKTIEÄGARES INITIATIVRÄTT**

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till sty-

relsen. En sådan begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## **Styrelsens och verkställande direktörens arbetsformer**

### **ALLMÄNT**

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Duearitys bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som behandlas och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Styrelsen kan därutöver ändra arbetsordningen närsohelst styrelsen finner anledning att göra detta. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens sammanträdesfrekvens, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte.

I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för den verkställande direktören och rutiner för rapportering till styrelsen. Den verkställande direktören ska leda Bolagets verksamhet enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar samt verka för att Bolaget har en för verksamheten lämplig organisation. Verkställande direktören ska hålla styrelsen informerad om Bolagets affärsutveckling, försäljning, kvalitetssäkring, det finansiella läget i Bolaget och andra frågor som den verkställande direktören bedömer att styrelsen bör ha kännedom om. Rapporteringen ska ske dels



vid styrelsens sammanträden och dels genom muntlig eller skriftlig information som tillställs styrelsen mellan ordinarie sammanträden.

Bolaget har antagit en instruktion för den verkställande direktören. Denna instruktion behandlar bland annat informationsgivning till styrelsen avseende Bolagets verksamhet mellan styrelsens sammanträden, verkställande av beslut fattade av styrelsen och ansvaret för att årsbudget följs.

### **Övriga policyer**

Bolagets styrelse har antagit en insiderpolicy som ett komplement till gällande insiderlagstiftning i Sverige. Policyn, som är tillämplig på såväl styrelseledamöter som anställda, fastställer bland annat rutiner för viss anmälningsskyldighet, handel med finansiella instrument utgivna av Bolaget, uppskjutande av offentliggörande av insiderinformation samt hantering av insiderförteckningar (loggböcker).

Styrelsen har därutöver antagit en informations- och kommunikationspolicy som bland annat reglerar Bolagets informationsgivning.

### **Revisions- och ersättningsutskott**

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bestämmelserna om ersättningsutskott återfinns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Bolaget att tillämpa. Bolaget gör idag bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek inte är motiverat att inrätta utskott avseende ersättnings- och revisionsfrågor.

### **Revision**

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Duearitys revisor granskar årsbokslut och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor. Vid årsstämman den 4 april 2022 valdes Baker Tilly Malmö AB till Bolagets revisor för tiden intill nästa årsstämma. Berth-Åke Knutsson (född 1959) är huvudansvarig revisor. Nuvarande revisor presenteras under "Revisor" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

### **Intern kontroll**

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för internrevision.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för detta Memorandum uppgår det registrerade aktiekapitalet till 708 025,71 SEK fördelat på 13 486 204 aktier. Enligt bolagsordning antagen på årsstämman den 8 april 2021 får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000, fördelat på inte färre än 9 000 000 aktier och inte fler än 36 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0525 SEK. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet (ticker) DEAR (ISIN-kod: SE0015949482). Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen omfattar högst 2 996 934 nyemitterade aktier. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet att öka med 157 339,035 SEK, från 708 025,71 SEK till 865 364,745 SEK. Vidare tillförs Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet ett kapitaltillskott om cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 5 MSEK för Erbjudandet. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om högst cirka 18 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förknippade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## RÖSTRÄTT

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Tabellen nedan beskriver Duearitys ägarstruktur per den 31 mars 2022 och därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	PROCENT
Footloose Invest AB *	5 279 365 aktier	39,15 %
JeGol Group AB**	2 047 619 aktier	15,18 %
Håkull Adventure Capital AB***	863 492 aktier	6,4 %
Övriga aktieägare	5 307 728 aktier	39,27 %
<b>Totalt</b>	<b>13 486 204 aktier</b>	<b>100 %</b>

\* Ägs till 100 % av Peter Arndt.

\*\* Ägs till 50 % av Arash Golshenas och till 50 % av Ali Jehanfard.

\*\*\* Ägs till 100 % av Fredrik Westman.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Den nedanstående tabellen visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital.

HÄNDELSE	DATUM	FÖRÄNDRING AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIE- KAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)	TECKNINGS- KURS (SEK)
Nyemission	2021-06-16	3 952 380	13 486 204	207 499,95	708 025,71	0,0525	6,3
Fondemission	2021-04-16		9 533 824	470 732,56	500 525,76	0,0525	
Split 8:1	2021-04-16	8 342 096	9 533 824				
Nyemission	2021-03-22	191 728	1 191 728	4793,2	29 793,2	0,025	34,43
Nybildning	2020-06-08		1 000 000		25 000	0,025	

## AVTAL OM LOCKUP

Nedan angivna aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Styrelse och ledning har, för en period om 12 månader från Företrädesemissionen, ingått lock-up om 90 procent av deras respektive aktieinnehavet efter Företrädesemissionen.

Sammanlagt omkring 61 procent av aktierna i Bolaget, exklusive aktierna tecknade vid Erbjudandet, är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare.

AKTIEÄGARE	ANDEL UNDER LOCK-UP	PERIOD
Footloose Invest AB	90 %	12 mån.
JeGol Group AB	90%	12 mån.
Håkull Adventure Capital AB	90%	12 mån.
Rom Mendel	90%	12 mån.
Anna Anderström <sup>15</sup>	90%	12 mån.

## AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse kän-

ner inte heller till några avtal eller motsvarande som ka leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

## BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 4 april 2022 bemyndigades styrelsen att inom de ramar som bolagsordningen tillåter, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2023, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning. Vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen fastställas på marknadsmässigt sätt.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inte antagit någon utdelningspolicy. Duearity befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för Duearity att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.

## TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Utöver nedanstående teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram har Bolaget inga andra utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller likan-

<sup>15</sup> Anna Anderström har som avsikt att teckna aktier i samband med Företrädesemissionen.

de finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

#### *Teckningsoptioner av serie 2021/2024*

Bolaget har för närvarande ett pågående incitamentsprogram för ledande befattningshavare och styrelseledamöter som antogs 2021. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare nedan.

Vid bolagsstämma den 8 april 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av högst 700 000 teckningsoptioner till styrelse, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Av de 700 000 teckningsoptionerna har 690 000 överlåtits till Bolagets ledning och andra nyckelpersoner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 12,6 SEK per aktie under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024 eller den tidigare dag som följer av villkoren för teckningsoptionerna. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 700 000 aktier och aktiekapitalet med 36 750 SEK.

För det fall samtliga 700 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier medför det en utspädning om högst cirka 4,9 procent beräknat på det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget efter utnyttjandet av teckningsoptionerna.

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING**

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015949482.

## **SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET**

Investorare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Erbjudandet.

# Legala frågor och kompletterande information

## **BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR**

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 maj 2020 och som registrerades hos Bolagsverket den 8 juni 2020. Bolagets organisationsnummer är 559258-7637 och dess LEI-beteckning är 8945004MAKXEM-UJ6636. Bolagets företagsnamn Duearity AB registrerades hos Bolagsverket den 16 februari 2021. Bolaget har sin hemvist i Sverige och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets adress är Krusegränd 42D, 212 25 Malmö och dess webbplats är <https://www.duearity.com> (informationen på webbplatsen ingår inte i Memorandumet, med undantag för den information som införlivas genom hänvisning). Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets verksamhet framgår av dess bolagsordning och är framtagning av nya behandlingsmetoder av Tinnitus.

## **VÄSENTLIGA AVTAL**

Bolaget har under de senaste tolv månaderna, räknat från dagen för Memorandumet, inte ingått några för verksamheten väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet.

## **RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE**

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## **PATENT, VARUMÄRKEN OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

En viktig del i bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity genom patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020. Patentbyrån bedömer att möjligheterna är goda till att erhålla patent. Bolaget har varumärkesregistrering för Duearity och

Tinearity som figurmärke. Vidare har Bolaget ansökt om varumärkesregistrering för Duearity och Tinearity som ordmärke.

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Håkull Adventure Capital AB, som ägs av verkställande direktör Fredrik Westman, har fakturerat Bolaget för konsulttjänster avseende Fredrik Westmans uppdrag som Bolagets verkställande direktör till och med april 2021. Konsultavtalet upphörde i samband med att Fredrik Westman under 2021 övergick från konsult till anställd i Bolaget. Konsulttjänster från Håkull Adventure Capital AB har under 2020 uppgått till ett belopp om 104 000 kronor och under 2021 uppgått till ett belopp om 489 450 kronor.

Bolaget har ingått konsultavtal med Footloose Invest AB avseende konsultarbete som Alexandra Arndt utför i sin roll som CFO och Peter Arndt för sin roll som marknadsansvarig i Bolaget. Styrelseledamot Peter Arndt äger cirka 39,15 procent av aktierna i Duearity och är styrelseledamot, verkställande direktör och ägare i Footloose Invest AB. Konsulttjänsterna från Footloose Invest AB har under 2021 uppgått till ett belopp om 1 038 890 kronor och hittills under 2022 uppgått till ett belopp om 491 400 kronor. Arvodena avser Peter Arndts uppdrag som marknadsansvarig samt Alexandra Arndts uppdrag som CFO.

Styrelseordföranden Rom Mendel har under 2021 utöver styrelsearvode erhållit 87 586 kronor för konsultuppdrag avseende arbete med strategisk marknadsplan.

Bolaget har ingått avtal med OIM Sweden AB gällande löpande utvecklingsarbete avseende Tinearity. Arbete som utförs av projektansvarig Ali Jehanfard faktureras av OIM Sweden AB. Bolaget har fakturerats för utvecklingstjänster om 958 000 kronor under 2020, 7 374 043 kronor under 2021 och 1 243 841 kronor under 2022. OIM Sweden har även fakturerat lokalhyra för ett belopp om 94 500 kronor under 2021 och 31 500 kronor under 2022. OIM Sweden AB kontrolleras av styrelseledamoten Ali Jehanfard. Peter Arndt och Ali Jehanfard driver och äger, genom bolag, OIM Sweden AB. Peter Arndt äger Footloose Invest AB. Footloose Invest AB äger aktier i OIM Sweden AB.

## **FASTIGHETER**

Per dagen för detta Memorandum äger Bolaget inga fastigheter. Bolaget hyr ett kontorsutrymme av OIM Sweden AB. Peter Arndt och Ali Jehanfard äger indirekt aktier i OIM Sweden AB.

## **FÖRSÄKRINGSSKYDD**

Bolaget har sedvanlig försäkring för den nuvarande verksamheten. Bolaget gör bedömningen att Bolaget har ett tillräckligt försäkringsskydd med tanke på Bolagets verksamhet och de geografiska områden där verksamheten bedrivs eller där försäljning av Bolagets produkter väntas ske. Duearity har tecknat en VD- och styrelseförsäkring. Bolaget bedömer att nuvarande försäkring kommer att utökas inför lanseringen av Tinearity i form av exempelvis försäkring för produktansvar. Det är dock inte säkert att alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Bolagets försäkringar.

## **TVISTER**

Bolaget är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## **ANSTÄLLNINGSAVTAL OCH KONSULTAVTAL**

Bolaget har per dagen för detta Memorandum två anställda. Utöver de två anställda är samtliga av de personer som är verksamma i Bolagets operativa verksamhet verksamma som konsulter. För information om Bolagets konsultavtal se avsnittet "Transaktioner med närstående".

## **INFORMATION FRÅN TREDJE PART**

Viss information i detta Memorandum har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter från vilka informationen inhämtats, har inga uppgifter utelämnats på sätt som skulle innebära att den återgivna informationen är missvisande eller felaktig. Bolaget har dock inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part,

varför fullständighet eller riktighet i den information som presenteras i detta Memorandum inte kan garanteras.

## **RÅDGIVARES INTRESSEN**

Eminova Fondkommission är Bolagets Certified Adviser. Advokatfirman Lindahl är Bolagets legala rådgivare och Eminova Partners är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med arbetet och Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för tjänsten. Därutöver har Eminova Fondkommission, Eminova Partners eller Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i samband med noteringen. Bolagets Certified Adviser, Eminova Fondkommission, äger inga aktier i Bolaget.

## **HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING**

Detta Memorandum består, förutom av föreliggande dokument, av följande dokument som införlivas genom hänvisning:

- ▶ Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2020.
- ▶ Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2021.
- ▶ Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 mars 2022.

## **DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING**

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets besöksadress, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida:

- ▶ Bolagsordning för Duearity.
- ▶ Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2020.
- ▶ Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2021.
- ▶ Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 mars 2022.
- ▶ Föreliggande Memorandum.





**ADRESS**

Duearity AB  
Krusegränd 42D  
212 25 Malmö  
Sweden

**E-POST** [info@duearity.com](mailto:info@duearity.com)

**TELEFON** +46 738 - 14 52 15