



Inbjudan till teckning av aktier i Duearity AB

Företrädesemission

Teckningsperiod 2 oktober – 16 oktober
2023

Memorandumet utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Memorandumet, se avsnittet "Viktig information".

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 Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB 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 inte 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 värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "*Risikfaktorer*". 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.

Framåtriktade 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

Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| Definitionslista | 1 |
| Erbjudandet i sammandrag..... | 2 |
| Riskfaktorer | 3 |
| Bakgrund och motiv..... | 7 |
| VD har ordet | 9 |
| Villkor och anvisningar | 10 |
| Verksamhets- och marknadsöversikt..... | 15 |
| Finansiell information..... | 23 |
| Styrelse och ledande befattningshavare..... | 30 |
| Bolagsstyrning..... | 35 |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden..... | 37 |
| Legala frågor och kompletterande information..... | 39 |



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 vitt brus 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 11 566 886 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 26,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 september 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 september 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 september 2023.

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen 27 september 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 2 oktober 2023 till och med den 16 oktober 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter avses att ske på First North under perioden från och med den 2 oktober 2023 till och med den 11 oktober 2023.

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 2 oktober 2023 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Emissionsgarantier

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 15,5 MSEK, motsvarande 59,4 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 0,15 MSEK, motsvarande 0,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 15,6 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen.

Riskfaktorer

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 måste 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

Risker relaterade till produktion av Tinearity G1

Duearity har sedan lång tid tillbaka samarbeten med tre 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 och produktionsanpassningen, samt producerar 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, trots att flera kliniker och distributörer granskat och utvärderat Bolagets produkt. 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 låg.

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 och godkändes i november 2022. En patentansökan har även lämnats in under the Patent Cooperation Treaty och behandlas av patentmyndigheter i Australien, Kanada, Israel, Japan, Sydkorea, USA, Indien och EU. Bolaget har även sökt varumärkesregistrering (figurvarumärke) för Tinearity i EU och USA. 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. 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

Såväl Bolaget som Tinearity G1 är föremål för omfattande lagstiftning och myndighetspraxis och övervakas av olika branschspecifika tillsynsmyndigheter. Utöver branschspecifik reglering är Bolaget och Bolagets produkt även föremål för ett flertal andra krav och restriktioner vilka bland annat följer av miljö-, hälso- och skyddslag. Dessa krav kan även komma att utökas framgent. Kostnaderna för att följa tillämpliga lagar, krav och riktlinjer kan vara stora samtidigt som den regulatoriska miljön med tiden blivit mer sträng och omfattande, och där Tinearity G1 även omfattas av den nya MDR-lagstiftningen som trädde i kraft i maj 2021. Med bakgrund i de omfattande regulatoriska krav som ställs upp krävs att Bolaget har en organisation som klarar av att agera i enlighet med gällande regelverk och riktlinjer. Trots gediget arbete med både produktutveckling och lansering finns det en risk att Bolaget och Tinearity G1 inte kommer att uppfylla alla relevanta regulatoriska krav, vilket bland annat kan leda till sanktioner gentemot Bolaget. När Bolagets produkt nu lanserats kan Läkemedelsverket även komma att granska Tinearity G1, Bolaget och Bolagets marknadsföring. Omfattande sanktionsavgifter eller liknande i framtiden kan resultera i väsentliga negativa effekter för Bolagets anseende, verksamhet och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Twister, 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 brister i leveranser av Bolagets produkt. Sådana anspråk kan röra stora belopp och resultera i betydande juridiska kostnader. Bolaget har tecknat försäkring i både USA och Europa 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

Framtida finansiellt behov

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 expensionskapital för marknadsföring och försäljning av Tinearity G1, samt kapital för eventuella nödvändiga nyrekryteringar.

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 49 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 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 kontrollägares 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 0,15 MSEK och garantiåtaganden till cirka 15,5 MSEK, motsvarande 60 procent av Erbjudandet. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte 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 är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och producerar tekniska produkter i syfte att lindra symtom och underlätta vardagen för dem som lider eller besväras av tinnitus. Bolaget har en färdigutvecklad produkt, Tinearity G1, som är CE-märkt och har 510(k)-clearance i USA. Produkten fyller en lucka i marknaden och har därmed mycket goda förutsättningar att vinna marknadsandelar. 6–7 procent av befolkningen i Europa och USA lider eller besväras av tinnitus.

Duearity har sedan sommaren 2023 startat en strategisk förändring som innebär att Bolaget övergår från B2C-försäljning till försäljning via distributörer. Skälet till förändringen är att försäljningen avsevärt effektiviseras då distributörerna har mycket bra nätverk i respektive land. Vidare kan Duearitys organisation i Sverige förbli förhållandevis liten, till exempel genom att distributörerna tillhandahåller kundsupport i de olika länderna.

Denna förändring har gått mycket fortare än förväntat och i nuläget har Bolaget distributörer i Portugal och i Storbritannien samt en återförsäljare i Sverige. Vid kommande årsskifte förväntas Duearity täcka 6–7 länder i Europa via distributörer. Dessa kommer att generera intäkter redan i slutet av 2023.

Ett antal kliniker i USA har efter en utvärdering av Tinearity G1 ingått samarbete med Duearitys dotterbolag i USA, Duearity Americas Inc, vilket kommer att leda till försäljning. Mottagandet bland kliniker i USA är över förväntan och vid årsskiftet förväntas minst 20 kliniker ha ingått samarbete med Duearity. Bolaget bedömer att antalet kliniker som erbjuder Tinearity G1 kommer att växa kraftigt under 2024.

Vidare har Bolaget mycket goda möjligheter att ingå distributörsavtal i fler länder i Europa under 2024. Vidare förs samtal med potentiella distributörer som verkar på intressanta marknader utanför Europa och USA.

Duearity har hittills genomfört en pilotstudie i Sverige och resultaten från denna var mycket positiv. I skrivande stund pågår en pilotstudie i Portugal och ytterligare en ska startas i Storbritannien. Fler pilotstudier kommer att startas i takt med att Tinearity G1 lanseras i fler länder i Europa, Oceanien och Asien. Cirka 30 personer per pilotstudie beräknas ingå. Syftet är att pilotstudierna ska ingå som underlag i dokumentationen till myndigheter för att Tinearity G1 ska upptas i subventionssystemen. Tinearity G1 beräknas upptas i subventionssystemen i Storbritannien, Portugal och Sverige under 2024. Vidare ska en klinisk studie genomföras under 2024 vilken ska ledas av en av världens främsta professorer inom öron-näsa-hals. Mellan 100–150 personer beräknas ingå i den kliniska studien.

Duearity har i dagsläget en dokumenterat kompetent organisation som behöver växa för att förmå hantera inflödet av distributörer samt för att hantera kommande studier. Likaså ökar komplexiteten vad gäller Bolagets "supply chain". Övergången till försäljning via distributörer innebär att organisationen bör växa, men kommer i framtiden att vara förhållandevis liten i jämförelse med om Bolaget säljer direkt till kunder via webshop.

Bolaget har i dagsläget kapacitet att förhållandevis snabbt skala upp produktionen av Tinearity G1 startkit och adaptrar. Samtidigt kan Bolaget genom att helt och hållet automatisera produktionen av adaptrar sänka produktionspriset per adapter med mer än 20 procent och därmed förbättra marginalen avsevärt. Motivet för Erbjudandet är således att offensivt fortsätta expandera på nya och befintliga marknader och ge möjlighet att anpassa Bolaget till den utökade verksamheten och försäljningen.

Förutsatt fulltecknat Erbjudande erhåller Bolaget en estimerad emissionslikvid om 26,0 MSEK vid fullteckning före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna kan maximalt uppgå till cirka 4,5 MSEK bestående främst av ersättning till garantiåtaganden samt rådgivararvoden.

1. Nettolikviden kommer att disponeras enligt följande: Den strategiska övergången till försäljning via distributörer i länder i Europa, USA, Oceanien och Asien innebär att Bolaget bör förstärkas med några resurser, nämligen Quality Assurance (QA), Supply chain manager, klinisk och regulatorisk expertis samt marknadssupport till distributörerna (**25 procent av emissionslikviden**).
2. Pilotstudier samt en klinisk studie ska genomföras (**15 procent av emissionslikviden**).
3. Helautomatiserad produktion av adaptrar i syfte att öka marginalen (**20 procent av emissionslikviden**).
4. Bygga ut försäljningsorganisationen och stödja distributörer i USA (**40 procent av emissionslikviden**).

De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 15,5 MSEK, motsvarande cirka 59,4 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 0,15 MSEK, motsvarande 0,6 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 15,6 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, 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.

22 september 2023

Duearity AB (publ)

Styrelsen

VD har ordet

Tisdagen den 5 maj 2020 träffades Duesday's fyra grundare för första gången i konferensrummet Bulten på Krusegränd 42 i Malmö. Syftet var att utifrån en idé ta fram ett koncept för en produkt som skulle underlätta lindring och behandling av tinnitus, en produkt som kunde fylla ett tomrum på marknaden. Vi insåg snabbt att det fanns ett enormt behov på marknaden som vi skulle kunna tillgodose. Vi diskuterade olika vägar framåt för att förverkliga Peter Arndts idé och fattade beslut om vad som skulle åstadkommas till nästa veckas möte. Så fortsatte det. Varje tisdag under flera månader. Samma konferensrum. Och stora konkreta steg framåt varje gång.



Tre år och fyra månader senare har Bolaget en färdig produkt som är CE-märkt och FDA-godkänd, vilket anses vara ett rekordsnabbt genomförande i branschen. Vi har sålt hundratals produkter. Vi har hårdgranskats av audionomer och ÖNH-läkare i både Europa och USA, och alla har på det sedvanliga torra och krassa sättet gett sina synpunkter på Tinearity G1. En världskänd professor inom otologi sade med ett snett leende under ett Teams-möte att; "jag önskar att jag hade kommit på idén om Tinearity". En annan välkänd europeisk professor i otologi sade om Tinearity G1 att "det här är nog också bara skräp". Professorn besväras själv av tinnitus men använder numera Tinearity G1 varje natt eftersom nattsömnen förbättrats avsevärt. En tredje sade att "jag har för första gången på tio år sovit en hel natt".

Nu vet vi att Tinearity G1 fyller ett behov på marknaden. Diskussionerna och våra antaganden den där vårdagen 2020 visade sig vara de rätta. Duesday är på rätt väg, det har både professionen, patienterna och försäljningen visat.

Vägen fram sedan den där majdagen 2020 har tidvis varit krokig. Men vi har lyckats färdigställa en produkt, få marknadsgodkännande i EU och USA samt etablerat ett dotterbolag på den amerikanska marknaden och pågående försäljning i Europa och USA. Vi har på lite mer än tre år tagit en idé från ett konferensrum i ett industriområde i Malmö till några europeiska länder, Nordamerika och har inom några få månader möjlighet att ingå avtal med distributörer som har kapacitet att introducera Tinearity G1 i Asien och Oceanien. Vilket medtech-företag har lyckats med det på lite mer än tre år? Branschaktörer har sagt att vi är unika, både vad gäller det faktum att vi kommit så långt på så kort tid, men menar också att produkten är oerhört smart och enkel.

Med emissionen som vi nu genomför ska vi ta Duesday till nya höjder. Vårt fokus kommer självklart att vara försäljning och målsättningen är att Bolaget om ungefär ett år ska uppnå break-even och viss vinst. Mot bakgrund av vad Duesday presterat hittills och responsen från marknaden så här långt är det ett rimligt mål. Vi bedömer inte minst att distributörsmodellen som vi implementerar kommer att ge konkreta resultat framöver. När Tinearity G1 dessutom tagits upp i några länders subventionssystem, vilket förväntas ske under 2024, kommer större försäljningsvolymerna snabbt att påverka Bolagets resultat. Vi går en spännande framtid till mötes.

Fredrik Westman, VD Duesday AB

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 27 september 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre (3) 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 11 566 886 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 26,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna kan maximalt uppgå till cirka 4,5 MSEK bestående främst av ersättning för garantiåtaganden samt rådgivarvoden.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 september 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 september 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 september 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske från och med den 2 oktober till och med den 16 oktober. 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 2 oktober 2023 till och med den 11 oktober 2023. 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 fondkommissionär. 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 27 september 2023 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 i stället 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 16 oktober 2023. 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.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 16 oktober. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Duesday AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: (www.eminova.se)

Fax: 08-684 211 29

E-post: 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: SE2930000000032731703059

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 företråde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 2 oktober 2023 till och med den 16 oktober 2023.

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. 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 prioritetsordning:

- 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 2 oktober 2023 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 44. 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 44, 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 Duearity 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 Duearity 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 11 566 886 aktier från 17 350 329 aktier till 28 917 215 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 40 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 19 oktober 2023. 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 anmälningsedel 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

Duearity har under september erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser om totalt 15,6 MSEK, motsvarande 60 procent av Företrädesemissionen. De garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 15,5 MSEK, motsvarande cirka 59,4 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 0,15 MSEK, motsvarande cirka 0,6 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 15 procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Kontant ersättning avseende garantin kan maximalt uppgå till sammanlagt cirka 2,3 MSEK. Förfarandet bedöms vara marknadsmässigt. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför 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 memorandumets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

| Garantiåtaganden | | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| Namn | Belopp SEK | Andel av emission | Adress |
| Selandia Alpha Invest A/S | 2 000 000 | 7,7% | Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn |
| Bernhard von der Osten-Sacken | 1 500 000 | 5,8% | * |
| Andre Eriksson | 1 500 000 | 5,8% | * |
| Magnus Högström | 1 500 000 | 5,8% | * |
| Exelity AB (publ) | 1 000 000 | 3,8% | Box 16357, 103 26 Stockholm |
| Rune Löderup | 1 000 000 | 3,8% | * |
| Nils Berg | 1 000 000 | 3,8% | * |
| Tommy Ure | 1 000 000 | 3,8% | * |
| Jens Olsson | 700 000 | 2,7% | * |
| Petra Sas | 650 000 | 2,5% | * |
| John Bäck | 515 295 | 2,0% | * |
| Andreas Bergström | 500 000 | 1,9% | * |
| Frostberget Invest AB | 500 000 | 1,9% | Backebovägen 10, 441 44 Alingsås |
| Henrik Amilon | 500 000 | 1,9% | * |
| Johan Lundquist | 500 000 | 1,9% | * |
| Christian Månsson | 500 000 | 1,9% | * |
| Elleme AB | 400 000 | 1,5% | Fyndvägen 33, 187 62 Täby |
| Ebba Zander | 200 000 | 0,8% | * |
| Summa | 15 465 295 | 59,4% | |
| Teckningsförbindelser | | | |
| Anna Anderström ¹ | 100 000 | 0,4% | |
| Daniel Persson ² | 50 000 | 0,2% | |
| Summa | 150 000 | 0,6% | |
| Totalt | 15 615 295 | 60,0% | |

¹ Styrelseledamot.

² Styrelseledamot. Teckning genom övertagande av teckningsrätter.

* Nås via Bolaget

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 8945004MAKXEMUJ6636.

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 3 anställda; den verkställande direktören, en Chief Revenue Officer samt en QA/RA-manager. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på +46 738 14 52 15 och epost info@duearity.com, samt på besöksadress Krusegränd 42D, 212 25 Malmö. Bolagets hemsida är 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 icke-invasivt vitt brus direkt in i örat, via skallbenet, placerat i en minimal intelligent adapter som placeras bakom öronen. Tinearity G1 är liten och flexibel vilket kan anses vara unikt på marknaden. Produkten är medtech-klassad enligt CE klass IIa.

Metoden att överföra ljud via skallbenet benämns benledningsteknologi (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 G1 vilken består av tre komponenter.

- Den första komponenten är en ljudgenerator 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, CE-märkt och 510(k)-godkänd i USA vilket visar på att Tinearity G1 är kliniskt 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 självhjälpsbehandling.

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 en vetenskapligt bevisad och vedertagen behandlingsmetod och de första vetenskapliga studierna inom Tinnitus Retraining Therapy, TRT, genomfördes redan på 1990-talet. Bolaget har erhållit CE-märkning på produkten samt FDA-godkännande för försäljning på amerikanska marknaden.

- 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 G1 utgör inte något 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.

Bolagets 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 G1 bygger på vitt brus och därmed en vedertagen metod. Bone conduction technology används också sedan många år tillbaka bland hörselskadade och baseras på ett flertal studier.



Duearitys produkt – Tinearity-AI

Tinearity-AI är en systemlösning som består av en kombination av en aktivitetsklocka, en app och molntjänst samt en vidareutvecklad Tinearity G1 som samlar in information som är värdefull för dels personer med tinnitus och dels 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 framkallar en försämring.

Tinearity-AI samlar kontinuerligt in kroppsvärden såsom puls och blodtryck med en aktivitetsklocka. 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.

Tinearity-AI är för närvarande under utveckling. Projektet kommer att bestå av utveckling av uppkopplingsbara ljudelement, utveckling av applösning och molntjänst och utveckling av device för mätning av kroppsvärden. Strategin är att succesivt utveckla Tinearity G1 genom att addera funktioner, till exempel möjliggöra styrning med mobiltelefon via bluetooth.

Affärsmodell

Med Tinearity G1 skapar Duearity intäkter dels via engångsförsäljning av enheten (ljudgeneratoren), dels återkommande intäkter via försäljning av adaptrar vilket är det som används för att

applicera enheten mot huden och skallbenet bakom öronen.

Försäljningen har i ett första steg skett via egen säljkanal i form av Bolagets egna webbshop. Skälet till detta är att personer som drabbats av tinnitus, särskilt de 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 ersättningssystem bedöms vara synnerligen stor. Genom en webbshop förenklas alltså köp av Tinearity G1. E-handelsslösningen har varit i drift sedan början av 2023.

Den viktigaste försäljningskanalen är distributörer, återförsäljare och kliniker där tinnituspatienter träffar öron-näsa-hals-läkare och audionomer och ges behandlingsråd. Bolagets huvudfokus är försäljning via distributörer. Apotek anses som den mest lämpliga aktören vad gäller återförsäljare. Tinearitys startpaket till kunderna består av två ljudelement, en induktiv laddenhets 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 Play.

Bolaget har också introducerat Tinearity G1 i USA då Bolaget ser USA som en viktig marknad med tanke på dess storlek och antal tinnitusdrabbade. Duearity startade ett dotterbolag, Duearity Americas Inc, i USA under mars 2023 för verksamhet mot den amerikanska marknaden och Food & Drug Administration i USA. FDA gav Tinearity G1 marknadsgodkännande, så kallad 510(k)-clearance, i juni 2023. Därmed uppnådde Duearity målsättningen att erhålla marknadsgodkännande under första halvåret 2023 och marknadsföring och försäljning av Tinearity G1 i USA har startat.

Den amerikanska marknaden skiljer sig på ett antal sätt i jämförelse med den europiska, inte minst med hur man når de drabbade tinnituspatienterna. Bolaget har utefter detta tagit fram en utarbetad strategi för försäljningen på respektive marknad. USA är världens största marknad för medicintekniska produkter och Duearity Americas Inc. har de senaste månaderna fört samtal med bland annat läkare och audiologer/audionomer i USA gällande Tinearity G1 och lindring av tinnitus. Responsen har varit positiv då Tinearity G1 bedöms kunna ha en viktig funktion vid såväl maskering av tinnitus som vid behandling med Tinnitus Retraining Therapy. I nuläget har 20 kliniker i USA ingått avtal med Duearity Americas Inc om att erbjuda tinnituspatienter Tinearity G1.

Duearity avser nu investera i uppskalad marknadsföring och försäljning av Tinearity G1 i Europa och USA. Dels genom ökande marknadsföringsinsatser men också genom en klinisk studie i syfte att visa produktens effekt vilket i sin tur syftar till att understödja marknadsföringen och försäljningen. Bolaget har fört samtal med forskare i Sverige och Europa kring studier med intressanta uppslag. En studie kommer sannolikt att genomföras i Portugal och ledas av en av världens främsta professorer inom öron-näsa-hals. 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, FDA-godkännande, patent och ytterligare utveckling

Duearitys certifieringsorgan Intertek meddelande i januari 2023 att Tinearity G1 erhållit CE-godkännande. Beslutet innebär att Duearity kunde lansera, sälja och leverera den patenterade Tinearity G1 till kunder i EU- och EES-länder samt att Bolaget därmed levererade de redan förköpta Tinearity G1. FDA gav Tinearity G1 marknadsgodkännande för USA, så kallad 510(k)-clearance, i juni 2023. Bolagets produkt är därmed godkänd för försäljning inom både EU/ESS och USA.

I april 2023 erhöll Tinearity G1 certifiering för Storbritannien vilket innebär att produkten godkänts för försäljning. Storbritannien har potential att bli en väsentlig marknad för Duearity då tinnitus är en problematik som uppmärksammas i stor utsträckning i landet. Ett avtal med en brittisk distributör ingicks i juli 2023.

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. I oktober 2022 meddelades att Bolaget erhållit patent på dess produkt, ett viktigt skydd för Bolagets teknologi. Därutöver är patentansökan inlämnad till en rad väsentliga länder runt om i världen.



Kunder och distributörer

Sverige och Norge

Duearity och Transistor ingick ett återförsäljaravtal under november 2022 för Sverige och Norge. Transistor har lång erfarenhet av att sälja produkter inom hörselområdet i de två länderna och har en kunddatabas bestående av tusentals personer som är intresserade av produkter inom hörselområdet. Bolaget har rätt att, jämte Duearity, marknadsföra och sälja Tinearity G1 i Sverige och Norge till kunder, både privatkunder och till regioner.

Portugal

Duearity ingick i maj 2023 avtal med en distributör i Portugal. Distributörsavtalet effektuerades direkt och marknadsföringen i Portugal startade under juni månad. Distributören har även genomfört en förlansering av Tinearity G1 i Portugal vid en konferens för läkare och forskare inom otorhinolaryngologi, vetenskapen om öron-, näs- och halssjukdomar. Responsen var positiv och distributören har registrerat Tinearity G1 i Portugals ersättningssystem (reimbursement), Infarmed. Beslut om att inkludera Tinearity G1 i subventionssystemet förväntas under 2024. Vidare kommer Portugals ledande professor tillika en Key Opinion Leader i Europa

inom otorhinolaryngologi att genomföra en pilotstudie. Ambitionen är att resultatet från studien ska presenteras på ett symposium, The Portuguese National Otoneuro, i oktober i år. Professorn är verksamhetschef på ett antal kliniker som tillhör sjukhusgruppen Hospital Lusíadas. Användarstudien kommer att finansieras av kliniken och Duearity bidrar med Tinearity G1 för studien. Distributören har genomfört köp av Tinearity G1.

Storbritannien

Duearity ingick i juli 2023 avtal med en distributör i Storbritannien. Distributören har genomfört en gedigen analys av Tinearity G1:s förutsättningar i Storbritannien, bland annat genom kontakter med expertis inom tinnitusområdet i form av läkare och audionomer.

Distributörsavtalet effektuerades direkt och marknadsföringen och försäljningen i Storbritannien startade under augusti månad i år. En rimlig målsättning enligt distributören är att efter full lansering sälja fler än ett par tusen Tinearity G1 startkit per år för att därefter öka försäljningen. Efter godkännande av brittiska NHS är

målsättningen att sälja fler än 5 000 Tinearity G1 startkit per år. Distributören har genomfört köp av Tinearity G1.

Distributören avser att initiera en pilotstudie vilken ska användas i syfte att Tinearity G1 ska godkännas av NHS, det brittiska subventionssystemet. Tinearity G1 beräknas vara godkänt av NHS under 2024.

USA

Duearity Americas Inc har fram till nu tecknat avtal med 20 kliniker i USA vilka utvärderat Tinearity G1 och som ämnar köpa produkten till tinnituspatienter. Avtalen innebär att Bolaget kan genomföra de första försäljningarna från och med tredje kvartalet 2023. Bedömningen är att Bolaget har ingått avtal med fler kliniker innan årsskiftet 2023/2024.

Ytterligare europeiska länder

Duearity förhandlar med ytterligare distributörer i Europa. Bolaget förväntas täcka länder bestående av fler än 100 miljoner invånare vid årsskiftet 2023/24.

Länder utanför Europa och USA

Duearity för samtal med distributörer i Asien och Oceanien. Dessa samarbeten förväntas leda till distributörsavtal under 2023 eller första halvåret 2024. Försäljningsstart i Oceanien kan ske några få månader efter ingånget avtal. I de asiatiska länderna krävs en regulatorisk process som tar cirka ett till två år.

Prissättning

Produktmarginalen är god då Bolaget bedömer att betalningsviljan är mycket hög samt att

produktionskostnaden är låg och kommer på sikt att bli ännu lägre. Produktmarginalen kommer att variera något beroende på marknad. Vid prissättningen har hänsyn tagits till existerande lösningar som finns tillgängliga på marknaden i dagsläget, till exempel hörapparater med vitt brus. Produktmarginalen per patient om denne använder Tinearity G1 sex månader uppgår till cirka 80 procent.

Produktion och underleverantörer

Duearity har etablerade samarbeten med två underleverantörer som har förmåga att producera elektroniken och adaptrarna till Tinearity G1 i enlighet med krav på pris, kvalitet och kvantitet. Underleverantörerna är etablerade producenter, de är ISO13485-certifierade och har granskats av Duearity. De två underleverantörerna har deltagit i produktutvecklingen och produktionsanpassningen hanterar såväl produktion som distribution av Tinearity G1. Bolaget har i dagsläget kapacitet att förhållandevis snabbt skala upp produktionen av Tinearity G1 startkit och adaptrar. Samtidigt avser Bolaget att helt och hållet automatisera produktionen av adaptrar och därigenom sänka produktionspriset per adapter med cirka 20-25 procent och därmed förbättra marginalen avsevärt.

Konkurrenter

Det finns existerande lösningar i dagsläget som med olika metoder sänder vitt brus. Existerande 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. Dessa är inte medicintekniskt klassade och har inte verifierat vitt brus vilket är fallet med Tinearity G1.
- *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. Dessa är inte medicintekniskt klassade och har heller inte verifierat vitt brus.
- 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. Då Tinearity G1 är medicintekniskt klassad kan den säljas till kliniker.

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.

2023: Målet är att 350 Tinearity G1-enheter säljs samt därutöver adaptrar.

2024: Målet är att 3 600 Tinearity G1-enheter säljs samt därutöver adaptrar. Bolagets mål är att uppnå break-even och viss vinst.

2025: Målet är att ingå i 5 länders subventionssystem och sälja 15 000 Tinearity G1-enheter samt adaptrar.

2026: Målsättningen är att sälja 30 000 Tinearity G1-enheter samt därutöver adaptrar.

Vad gäller prognoser för intäkter och försäljning har Bolaget fört diskussioner med distributörer samt profession i bland annat Storbritannien, Portugal, Sverige och Benelux gällande antal potentiella patienter, antal relevanta kliniker, betalningsvilja och tidpunkt då Tinearity G1 kan vara inkluderat i subventionssystemen. Syftet var att definiera rimliga antaganden. Tillsammans med distributörerna har prognoserna därefter fastslagits.

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.

Duearity har sedan sommaren 2023 övergått till en försäljningsmodell som innebär att Tinearity G1 ska säljas via distributörer. Dessa har goda kunskaper inom området tinnitus samt ett utvecklat nätverk bestående av kliniker, läkare, audionomer och professorer. I USA kommer Bolagets dotterbolag Duearity Americas Inc att sälja direkt till kliniker i vissa utvalda delstater samt sälja via distributörer i övriga delstater.

Duearity har sedan 2021 bedrivit marknadsföring bland annat på sociala medier och genom sökordsoptimering och därigenom drivit mycket trafik till Bolagets hemsida. Framgent kommer Duearity att arbeta med säljdrivande marknadsföring i de länder där Bolaget säljer produkten och driva trafik till distributörernas hemsidor samt till Duearity Americas Inc.

Marknadsöversikt

Att drabbas av tinnitus innebär att man hör ljud som saknar en extern källa. Detta kan ge sig i uttryck som pipljud, tjut, toner, visslande och brus. Tinnitus kan leda till en rad olika besvär för dem som blir drabbade, såsom sömnproblem, oro, depression och koncentrationssvårigheter.³ Dessa leder i sin tur till kostnader för samhället.⁴ Man bedömer att cirka 10-20 procent av befolkningen upplever tinnitus. 2 till 3 procent av en befolkning har livspåverkande tinnitus. Ytterligare 2 till 3 procent av en befolkning bedöms ha besvärande problem. Tinnitus finns bland människor från alla åldersgrupper, men det finns dock en överrepresentation bland äldre.⁵ 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.⁶

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

Tinnitus kan i dagsläget inte botas utan enbart lindras. Detta kan till exempel uppnås genom KBT, hörselhjälpmedel, 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.⁷ 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.⁸ 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.⁹ 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".¹⁰ I Sverige utfördes en studie som visade att 46,5 procent inte var nöjda med behandling som de hade mottagit för deras tinnitus.¹¹ 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.¹²

Marknadsstorlek

I dagsläget innebär tinnitus samhällsekonomiska kostnader, då tusentals människor drabbas varje år i Sverige.¹³ I Storbritannien beräknade man att kostnaden för behandlingen per tinnitusdrabbad patient år 2016 uppgick till 717 brittiska 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 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 2005.¹⁴

⁷ "Att leva med tinnitus", Hörselskadades Riksförbund, (2017)

⁸ "Tinnitus", 1177 vårdguiden, 2020

⁹ "Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus"", Karolinska Institutet, (2020)

¹⁰ "Why Is There No Cure for Tinnitus?", Frontiers in Neuroscience, McFerran. D, Stockdale. D, Holme. R, Large. C, Baguley. D, (2019)

¹¹ "Quality of life in patients with tinnitid and sensorineural hearing loss", B-ENT, Zarenoc, R., and Ledin, T. (2014)

¹² "Changes in Tinnitus Experiences During the COVID- Pandemic", Rawson. T, Front. Public Health, (2020)

¹³ "Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus"", Karolinska Institutet, (2020)

¹⁴ Why Is There No Cure for Tinnitus?", Frontiers in Neuroscience, McFerran. D, Stockdale. D, Holme. R, Large. C, Baguley. D, (2019)

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:

| Område | Befolkning, miljoner ¹⁵ | Antal i befolkningen, i miljoner, med betungande, svåra eller mycket svåra besvär, 2-3 % |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Europa | 743 | 15,0 - 22,3 |
| Nordamerika | 378 | 7,6 - 11,4 |
| Av Bolaget utvalda länder i Asien | 2 932 | 58,6 - 88,0 |
| Oceanien | 46 | 0,9 - 1,4 |
| Norden | 29 | 0,6 - 0,9 |
| Sverige | 10 | 0,2 - 0,3 |

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.¹⁶

¹⁵ "World Population", Worldmeter (2023)

¹⁶ Enligt Bolagets egna bedömning

Finansiell information

De resultat- samt balansräkningar som redovisas i detta avsnitt är hämtade från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022, årsredovisning för räkenskapsåret 2021, delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023, samt justerad delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2022 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.

| RESULTATRÄKNING | 2023-01-01- 2023-06-30 | 2022-01-01- 2022-06-30 | 2022-01-01- 2022-12-31 | 2021-01-01- 2021-12-31 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>TSEK</i> | Ej reviderade | | Reviderade | |
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 856 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 0 | 0 | 175 |
| Summa rörelsens intäkter | 861 | 0 | 0 | 175 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Materialkostnad | -4 068 | -3 695 | -6 376 | -8 300 |
| Övriga externa kostnader | -2 643 | -5 971 | -9 570 | -6 003 |
| Personalkostnader | -1 697 | -1 308 | -2 975 | -1 217 |
| Avskrivningar | -309 | 0 | -153 | 0 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | -47 | -93 | -14 |
| Summa rörelsens kostnader | -8 717 | -11 021 | -19 166 | -15 534 |
| Rörelseresultat | -7 856 | -11 021 | -19 166 | -15 359 |
| Finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter | 0 | 0 | 9 | 0 |
| Räntekostnader | -57 | -33 | -83 | -80 |
| Resultat från finansiella poster | -57 | -33 | -74 | -80 |
| Resultat före skatt | -7 913 | -11 054 | -19 240 | -15 439 |
| Skatt på periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -7 913 | -11 054 | -19 240 | -15 439 |

| BALANSRÄKNING | 2023-06-30 | 2022-06-30 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|---------------|------------|--------------|------------|
| <i>TSEK</i> | Ej reviderade | | Reviderade | |
| Tillgångar | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Verktyg och Inventarier | 1 171 | 0 | 1 481 | 0 |
| Förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 0 | 708 | 0 | 616 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 1 171 | 708 | 1 481 | 616 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Summa anläggningstillgångar | 1 171 | 708 | 1 481 | 616 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Varulager | 4 277 | 0 | 2 083 | 0 |
| Förskott till leverantörer | 0 | 332 | 399 | 0 |
| Kundfordringar | 159 | 0 | 0 | 0 |
| Fordringar dotterbolag | 2 414 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | 1 365 | 1 329 | 1 184 | 1 175 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 309 | 142 | 227 | 170 |
| Summa kortfristiga fordringar | 8 524 | 1 802 | 3 893 | 1 345 |
| Kassa och bank | | | | |
| Kassa och bank | 4 217 | 17 146 | 6 681 | 14 125 |
| Summa kassa och bank | 4 217 | 17 146 | 6 681 | 14 125 |
| Summa omsättningstillgångar | 12 740 | 18 949 | 10 574 | 15 470 |
| Summa tillgångar | 13 912 | 19 657 | 12 055 | 16 086 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 911 | 839 | 839 | 708 |
| Summa bundet eget kapital | 911 | 839 | 839 | 708 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Överkursfond | 47 987 | 40 160 | 40 778 | 26 645 |
| Balanserat resultat | -35 554 | -16 314 | -16 314 | -875 |
| Periodens resultat | -7 913 | -11 054 | -19 240 | -15 439 |
| Summa fritt eget kapital | 4 520 | 12 791 | 5 224 | 10 331 |
| Summa eget kapital | 5 431 | 13 630 | 6 063 | 11 039 |
| Skulder | | | | |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 594 | 1 125 | 781 | 1 125 |
| Summa långfristiga skulder | 594 | 1 125 | 781 | 1 125 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 375 | 219 | 375 | 375 |
| Leverantörsskulder | 1 934 | 4 297 | 3 650 | 3 057 |
| Förskott från kund | 0 | 0 | 368 | 0 |
| Övriga skulder | 5 055 | 107 | 144 | 65 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 523 | 279 | 673 | 425 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 887 | 4 902 | 5 211 | 3 922 |
| Summa eget kapital och skulder | 13 912 | 19 657 | 12 055 | 16 086 |

| KASSAFLÖDESANALYS | 2023-01-01-2023-06-30 | 2022-01-01-2022-06-30 | 2022-01-01-2022-12-31 | 2021-01-01-2021-12-31 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| TSEK | Ej reviderade | | Reviderade | |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | -7 856 | -11 021 | -19 166 | -15 359 |
| Avskrivningar | 309 | 0 | 153 | 0 |
| Erhållen ränta | 0 | 0 | 9 | 0 |
| Erlagd ränta | -57 | -33 | -83 | -80 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -7 605 | -11 054 | -19 088 | -15 439 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av fordringar | -4 630 | -125 | -2 548 | -1 011 |
| Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga skulder | 2 677 | 980 | 1 289 | 2 962 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -9 557 | -10 200 | -20 347 | -13 488 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förskott för maskiner och inventarier | 0 | -92 | 0 | -616 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 0 | -332 | -1 017 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | 0 | -424 | -1 017 | -616 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission | 7 280 | 13 646 | 14 264 | 22 195 |
| Teckningsoptionspremier | 0 | 0 | 0 | 490 |
| Förändring långfristiga lån | -187 | 0 | -344 | 1 500 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 7 093 | 13 646 | 13 920 | 24 185 |
| Periodens kassaflöde | -2 464 | 3 022 | -7 444 | 10 081 |
| Ingående kassa | 6 681 | 14 125 | 14 125 | 4 044 |
| Utgående kassa | 4 217 | 17 146 | 6 681 | 14 125 |

Sedan 1 maj 2023 uppstod ett koncernförhållande i Duearity, i samband med att dotterbolaget Duearity Americas Inc startades. Koncernens räkenskaper för perioden 2023-05-01 till 2023-06-30 redovisas nedan och är hämtade från Bolagets justerade delårsrapport för andra kvartalet 2023.

| KONCERNENS RESULTATRÄKNING | 2023-05-01 - 2023-06-30 |
|---|-------------------------|
| <i>TSEK</i> | Ej reviderad |
| Nettoomsättning | 172 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 |
| Summa rörelsens intäkter | 172 |
| Rörelsens kostnader | |
| Materialkostnad | -1 303 |
| Övriga externa kostnader | -965 |
| Personalkostnader | -2 628 |
| Avskrivningar | -103 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 |
| Summa rörelsens kostnader | -5 000 |
| Rörelseresultat | -4 827 |
| Finansiella poster | |
| Ränteintäkter | 0 |
| Räntekostnader | -24 |
| Resultat från finansiella poster | -24 |
| Resultat före skatt | -4 852 |
| Skatt på periodens resultat | 0 |
| Periodens resultat | -4 852 |

| KONCERNENS BALANSRÄKNING | 2023-06-30 |
|---|--------------|
| <i>TSEK</i> | Ej reviderad |
| Tillgångar | |
| Anläggningstillgångar | |
| Materiella anläggningstillgångar | |
| Verktyg och Inventarier | 1 171 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 1 171 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 171 |
| Omsättningstillgångar | |
| Kortfristiga fordringar | |
| Varulager | 4 277 |
| Kundfordringar | 159 |
| Övriga fordringar | 1 365 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 309 |
| Summa kortfristiga fordringar | 6 110 |

| | |
|--|---------------|
| Kassa och bank | |
| Kassa och bank | 4 730 |
| Summa kassa och bank | 4 730 |
| Summa omsättningstillgångar | 10 840 |
| Summa tillgångar | 12 011 |
| Eget kapital och skulder | |
| Eget kapital | |
| Bundet eget kapital | |
| Aktiekapital | 911 |
| Summa bundet eget kapital | 911 |
| Fritt eget kapital | |
| Övrigt tillskjutet kapital | 47 987 |
| Reserver | 65 |
| Balanserat resultat | -35 554 |
| Periodens resultat | -9 937 |
| Summa fritt eget kapital | 2 561 |
| Summa eget kapital | 3 472 |
| Skulder | |
| Långfristiga skulder | |
| Skulder till kreditinstitut | 594 |
| Summa långfristiga skulder | 594 |
| Kortfristiga skulder | |
| Skulder till kreditinstitut | 375 |
| Leverantörsskulder | 1 993 |
| Övriga skulder | 5 055 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 523 |
| Summa kortfristiga skulder | 7 946 |
| Summa eget kapital och skulder | 12 011 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

2023-05-01 - 2023-06-30

TSEK

Ej reviderad

Den löpande verksamheten

| | |
|-----------------|--------|
| Rörelseresultat | -4 827 |
| Avskrivningar | 103 |
| Erhållen ränta | 0 |
| Erlagd ränta | -24 |

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital **-4 748**

Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital

Minskning(+)/ökning(-) av fordringar -1 351

| | |
|--|---------------|
| Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga skulder | 4 132 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 967 |
| Investeringsverksamheten | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 0 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | 0 |
| Finansieringsverksamheten | |
| Nyemission | 0 |
| Förändring långfristiga lån | -62 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -62 |
| Periodens kassaflöde | -2 029 |
| Omräkningsdifferens | 23 |
| Ingående kassa | 6 736 |
| Utgående kassa | 4 730 |

Nyckeltal

Nedan nyckeltal är beräknade från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2023 samt årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Delårsrapporten är ej reviderad av Bolagets revisor.

| NYCKELTAL | 2023-01-01- 2023-06-30 | 2022-01-01- 2022-06-30 | 2022-01-01- 2022-12-31 | 2021-01-01- 2021-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Ej reviderade | | Ej reviderade | |
| EBITDA | -7 547 | -11 021 | -19 013 | -15 359 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,47 | -0,82 | -1,30 | -1,34 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 0,32 | 1,01 | 0,41 | 0,96 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 17 006 689 | 13 527 697 | 14 768 499 | 11 558 413 |
| Soliditet, % | 39,04 | 69,34 | 50,29 | 68,62 |
| Likvida medel, TSEK | 4 217 | 17 146 | 6 681 | 14 125 |
| Balansomslutning, TSEK | 13 912 | 19 657 | 12 055 | 16 086 |

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

Betydande förändringar i Duearitys finansiella ställning efter 30 juni 2023

Efter den 30 juni 2023 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 tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med december 2023. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 12 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 rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission genom emissionslikviden.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 26,0 MSEK före emissionskostnader. De teckningsförbindelser och garantiåtaganden som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 15,6 MSEK, motsvarande cirka 60 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 |
|-----------------|------------|--------|---|--|
| Karin Wehlin | Ordförande | 2023 | 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 |

Karin Wehlin (Född 1963) Styrelseordförande sedan 2023

Utbildning och erfarenhet: Karin Wehlin har en examen som civilekonom från Lunds Universitet samt en mastersexamen inom Business Administration från Lunds Universitet samt har genomgått utbildningen Strategy, Innovation and Leadership på INSEAD i Paris. Karin har lång erfarenhet av bolagsstyrning, bolagsstrategi och ekonomistyrning. Karin är medgrundare av EQL Pharma AB samt har innehaft befattningen som VD på bland annat Respiratorius AB och Bomill AB.

Innehav: -

Bolagsengagemang under de senaste fem åren:

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|-------------------------|--------------------|------------|
| Respiratorius AB (publ) | Styrelseordförande | Pågående |
| WW Advise AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Diagonal Bio AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Innoscentia AB | Styrelseordförande | 2021-2023 |
| 3HF Response AB | Styrelseledamot | 2021-2022 |
| BoMill AB | VD | 2012-2020 |

Äger mer än fem procent av aktierna i:

WW Advise 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 |
|----------------------------|------------------------|------------|
| VATI of Sweden Holding AB | Styrelseledamot | Pågående |
| VATI of Sweden AB | Styrelseledamot och VD | Pågående |
| Verify Agency of Sweden AB | Styrelseledamot och VD | Pågående |
| Lund Business Incubator AB | Styrelseledamot | 2019-2022 |
| Guideline Geo AB (publ) | Styrelseledamot | 2017-2021 |
| Willo AB | Styrelseledamot | 2017-2021 |

Äger mer än fem procent av aktierna i:

VATI of Sweden Holding AB

VATI of Sweden AB

Verify Agency of Sweden AB

Peter Arndt (Född 1967) Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och erfarenhet: Peter Arndt har bland annat studerat företagsekonomi vid Lunds universitet men har sin grund i en gedigen erfarenhet inom produktutveckling. 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 flertalet 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 Tendo AB och Safe and Cover AB. Under sin karriär har Peter mottagit flertalet utmärkelser, inte mindre än sex Gasell-utmärkelser har det blivit genom åren. Därtill är Peter upphovsman till flertalet patenterade innovationer och industridesignutmärkelser.

Innehav: 5 379 365 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 |
| Gryllidae AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Footloose Invest AB | VD och styrelseledamot | Pågående |
| United Gazelle AB | VD och styrelseledamot | Pågående |
| Tendo AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Arrow Lake AB | Styrelseledamot | 2022-2023 |
| Smart Agritech Solution of Sweden AB | Styrelseledamot | 2022-2023 |
| Glasgrossisten MALMÖ AB | Styrelseordförande | 2017-2021 |
| Global Bugs Holding AB | Styrelseledamot | 2017-2020 |
| Almhaga i Sverige Aktiefbolag | Styrelseledamot | 2015-2019 |

Äger mer än fem procent av aktierna i:

Footloose Invest AB

OIM Sweden 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 senior rådgivare på OIM Sweden AB med fokus på den löpande verksamheten och projektledning av utvecklingsprojekt in-house.

Innehav: 2 183 967 aktier (genom bolag i vilket Ali Jehanfard är delägare) och 70 000 teckningsoptioner.

Bolagsengagemang under de senaste fem åren:

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|--------------------------------|------------------------|------------|
| JeGol Group AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Lilla torg interior Aktiebolag | Styrelseordförande | Pågående |
| Arrow Lake AB | Styrelseordförande | Pågående |
| OIM Sweden AB | VD och 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 |
|-------------------------------------|-----------------|------------|
| Optinova Group | CFO | Pågående |
| Visionists AB | Styrelseledamot | 2023-2023 |
| D.A.R.C AB | Styrelseledamot | 2023-2023 |
| Irisity AB | CFO | 2023-2023 |
| Q-Matic Corporation (USA) | Styrelseledamot | 2021-2022 |
| Q-MATIC Group AB | CFO | 2021-2022 |
| Cochlear Bone Anchored Solutions AB | Styrelseledamot | 2017-2019 |
| Cochlear Nordic AB | Styrelseledamot | 2017-2019 |
| Cochlear Sweden Holdings AB | Styrelseledamot | 2017-2019 |

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 |
| Engaging Solutions AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Entreprenörskapsstiftelsen Drivhuset i Malmö | Styrelseledamot | Pågående |
| MINC i Sverige AB | VD | Pågående |
| Disruptive Improvements AB | Styrelseledamot | 2014-2023 |
| MD international AB | Innovationschef | 2014-2021 |

Daniel äger inte mer än fem procent av aktierna i något bolag

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), 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. Fredriks fokusområden är strategisk och finansiell kommunikation, finansiering samt marknadsföring.

Innehav: 950 992 aktier genom bolag och 70 000 teckningsoptioner.

Bolagsengagemang under de senaste fem åren:

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|-------------------------------|------------------------|------------|
| Håkull Adventure Capital AB | VD och styrelseledamot | Pågående |
| Arrow Lake AB | Styrelseordförande | 2022-2023 |
| VibroSense Dynamics AB (publ) | Styrelseledamot | 2014-2020 |
| MedicPen Aktiebolag (publ) | VD | 2017-2020 |

Äger mer än fem procent av aktierna i:

Håkull Adventure Capital AB

Gunnar Telhammar (Född 1961) CFO sedan 2022

Utbildning och erfarenhet: Gunnar Telhammar har en examen som civilekonom från Lunds universitet. Gunnar har haft flera befattningar som CFO och ekonomichef, både i Sverige och utomlands, och har bedrivit verksamhet genom sin egen konsultbyrå BioFinans AB i över 15 år. Gunnar är i dagsläget VD i BioFinans AB, CFO i AcouSort AB, ImmuneBiotech AB, Xintela AB samt Tendo AB

Innehav: -

Bolagsengagemang under de senaste fem åren:

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|-------------|----------|------------|
| Tendo AB | CFO | Pågående |
| Targinta AB | CFO | Pågående |
| AcouSort AB | CFO | Pågående |
| Xintela AB | CFO | Pågående |

| | | |
|----------------|-----|-----------|
| SensoDetect AB | CFO | 2019-2021 |
| AegirBio AB | CFO | 2019-2021 |
| LifeAssay | CFO | 2019-2021 |

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

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 årsstämman 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. På årsstämman den 12 april 2023 beslöts att styrelsearvode ska utgå med 105 000 kronor till styrelseordförande och 52 500 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

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Styrelseledamöterna samt de ledande befattningshavarna har bekräftat att de under de senaste fem åren inte har (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 Stillmansgatan 12, 212 25 Malmö.

Revisor

Baker Tilly Sverige AB har varit Bolagets revisor sedan den 4 april 2022 och har genom omval vid årsstämman den 12 april 2023 valts till Bolagets revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2024. 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 biträdas 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 styrelsen. 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 närsomhelst 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 910 892,28 SEK fördelat på 17 350 329 aktier. Enligt bolagsordning antagen på årsstämma 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 11 566 886 nyemitterade aktier. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet att öka med 607 261,52 SEK från cirka 910 892,28 SEK till cirka 1 518 153,80 SEK. Vidare tillförs Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet ett kapitaltillskott om cirka 26,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 4,5 MSEK för Erbjudandet. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om högst cirka 40 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade 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 30 juni 2023 och därefter kända förändringar.

| Aktieägare | Antal aktier | Procent |
|--------------------------------|--------------------------|--------------|
| Footloose Invest AB * | 5 379 365 aktier | 31,00 % |
| JeGol Group AB** | 2 183 967 aktier | 12,59 % |
| Håkull Adventure Capital AB*** | 952 792 aktier | 5,49 % |
| Övriga aktieägare | 8 834 205 aktier | 50,92 % |
| Totalt | 17 350 329 aktier | 100 % |

* Ägs till 100 % av Peter Arndt.

** Ägs till 50 % av Ali Jehanfard.

*** Ägs till 100 % av Fredrik Westman.

Aktiekapitalets utveckling

Den nedanstående tabellen visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital.

| Händelse | Datum | Förändring aktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital (SEK) | Kvotvärde (SEK) | Teckningskurs (SEK) |
|--------------|------------|-------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|
| Nyemission | 2023-03-01 | 1 374 562 | 17 350 329 | 72 164,51 | 910 892,28 | 0,0525 | 5,82 |
| Nyemission | 2022-06-22 | 2 489 563 | 15 975 767 | 130 702,06 | 838 727,77 | 0,0525 | 8,0 |
| 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 | |

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 12 april 2023 bemyndigades styrelsen att inom de ramar som bolagsordningen tillåter, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2024, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen fastställas på marknadsmissigt 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 likande 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 3,9 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

Investorerna i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investorer uppmannas 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 8945004MAKOXEMUJ6636. 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 Stillmansgatan 12, 212 25 Malmö och dess webbplats är 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 och godkändes i november 2022. En patentansökan har även lämnats in under the Patent Cooperation Treaty och behandlas av patentmyndigheter i Australien, Kanada, Israel, Japan, Sydkorea, USA, Indien och EU. Bolaget har även sökt varumärkesregistrering (figurvarumärke) för Tinearity i EU och USA.

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 uppgick under 2021 till ett belopp om 489 450 kronor.

Bolaget har ingått konsultavtal med WW Advise AB avseende konsultarbete som Karin Wehlin utför åt Bolaget. Konsulttjänsterna från WW Advise AB har hittills under 2023 uppgått till ett belopp om 48 000 kronor.

Bolaget har ingått konsultavtal med Footloose Invest AB avseende konsultarbete som Peter Arndt utför i sin roll som marknadschef i Bolaget samt konsultarbetet som Alexandra Arndt utför i sin roll som ekonom och bokföringskonsult. Styrelseledamot Peter Arndt äger cirka 39,15 procent av aktierna i Duearity genom det ägda bolaget Footloose Invest AB där han är styrelseledamot och verkställande direktör. Konsulttjänsterna från Footloose Invest AB uppgick under 2021 till ett belopp om 1 038 890 kronor, under 2022 till ett belopp om 1 620 606 kronor och har hittills under 2023 uppgått till ett belopp om 1 174 355 kronor.

Bolaget har ingått avtal med OIM Sweden AB gällande löpande utvecklingsarbete avseende Tinearity, där samarbetet avslutades i början av 2022 när Tinearity färdigställdes. Sedan dess har OIM Sweden AB genom Ali Jehanfard utfört mindre uppdrag i Bolaget. 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, varav även fakturering för mindre uppdrag efter färdigställande av Tinearity ingår i beloppet för 2022. Arbete under 2023 som endast avser mindre uppdrag har fakturerats med 47 010 kronor hittills under 2023. OIM Sweden AB har även fakturerat lokalhyra för ett belopp om 94 500 kronor under 2021, 144 000 kronor under 2022 samt 108 000 kronor hittills under 2023. 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, inkluderande bland annat försäkring för produktansvar. 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 sker/väntas ske. Bolaget har även tecknat en VD- och styrelseförsäkring. 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 tre anställda. Utöver de tre 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

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG) är Bolagets Certified Adviser. Advokatfirman Lindahl är Bolagets legala rådgivare och Eminova Partners är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl 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 Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG), Eminova Partners eller Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i samband med Erbjudandet. Bolagets Certified Adviser, Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG), 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 2021.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2022.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 30 juni 2023.

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 2021.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2022.
- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 30 juni 2023.
- Föreliggande Memorandum.