

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



Inbjudan till teckning av aktier i **Duearity AB** inför listning på Nasdaq First North Growth Market Sweden



TECKNINGSPERIOD
2021-04-13 – 2021-04-27

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierats i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är Eminova Fondkommission AB. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel.



Viktig information

ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av att styrelsen för Duearity AB ("**Duearity**" eller "**Bolaget**"), har beslutat att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market Sweden ("**Nasdaq First North**") som är en så kallad handelsplattform eller MTF som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Med "**Certified Adviser**" avses Eminova Fondkommission AB ("**Eminova**") som utsetts till Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

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

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

Aktierna i Duearity har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämp-

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

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

De uttalanden av framtäktad 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 framtäktade 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	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Riskfaktorer	6
Inbjudan till förvärv av aktier i Duearity	10
Bakgrund och motiv	11
VD:n har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Verksamhets- och marknadsöversikt	16
Finansiell information	25
Styrelse och ledande befattningshavare	32
Bolagsstyrning	38
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	40
Legala frågor och kompletterande information	43

Definitionslista

TINNITUS

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

BONE CONDUCTION TECHNOLOGY

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

TINNITUS RETRAINING THERAPY (TRT)

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

NOTIFIED BODY

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

CERTIFIED BODY

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

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepreis:

6,3 SEK per aktie

Emissionsvolym:

Högst 3 952 380 aktier

Emissionsbelopp:

Duearity tillförs 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader vid full teckning i Erbjudandet.

Värdering:

60,1 MSEK före Erbjudandet.

Teckningsåtaganden:

18,75 MEK motsvarande 75,3 procent av Erbjudandet.

Teckningsperiod:

13 april – 27 april 2021

Offentliggörande av utfall:

Omkring den 27 april 2021

Likviddag:

5 maj 2021

Preliminär första handelsdag:

11 maj 2021 på Nasdaq First North.

Minsta teckningspost:

870 aktier motsvarande 5 481 SEK.

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod för aktierna:

SE0015812425¹

Kortnamn på aktierna Nasdaq First North:

DEAR

Handelsplats:

Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på **Nasdaq First North**. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls.

Finansiell kalender:

Delårsrapport Q2 2021: 12 augusti 2021

Delårsrapport Q3 2021: 18 november 2021

Årsstämma 2022: 7 april 2022

¹ Bolagets ISIN-kod kommer uppdateras under teckningsperioden i och med att Bolagets uppdelning av aktier som beslutades på årsstämman 8 april registreras hos Euroclear

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 måst innefatta övrig information i detta Memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna är organiserade i fyra huvudkategorier. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Tekniska risker relaterade till Duearitys produkt

Duearitys lösning, Tinearity, har under 2020 genomgått proof of concept med goda resultat. Bolagets proof of concept visar att Tinearity är ändamålsenlig och Bolaget har arbetat med flertalet prototyper som visar att produkten lever upp till de krav och förväntningar som ställs. Trots detta finns det en risk att teknologin inte fullt ut verkar och har den effekt som Bolagets arbete för närvarande visar. Därmed finns det även en risk att Tinearity inte uppfyller de krav som ställs för att produkten ska bli CE-märkt. Detta skulle potentiellt kunna leda till en mer kostsam och utdragen produktutveckling eller att lanseringen av produkten inte uppnår de nivåer som Bolaget idag prognostiserar. Dessutom kan tids- och kostnadsaspekter av produktutveckling vara svåra att på förhand fastställa med exakthet.

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

Risker relaterade till produktion av Tinearity

Duearity avser att inleda ett samarbete med en underleverantör som har förmågan att producera Tinearity enligt Bolagets krav på pris, kvalitet och kvantitet. Bolagets ledande befattningshavare har etablerad kontakt med potentiella leverantörer sedan tidigare som kan komma att delta i produktutveckling, produktionsanpassning, produktion samt distribution av Tinearity.

Det finns en risk att leverantörer och tillverkare inte levererar enligt Bolagets krav. Vid arbete med underleverantö-

rer 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 medelhög.

Kunders krav och preferenser

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

Immateriella rättigheter

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity genom patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020. Patentbyrån bedömer att möjligheterna är goda till att erhålla patent. Proof of concept-arbetet ledde till ytterligare en patentansökan som ska lämnas in i april 2021 avseende ljudöverföring samt uppladdning av produkten på sätt som andra

tekniker / produkter inte tagit höjd för. Det finns en risk att Bolaget inte beviljas patent för patentsökta uppfinningar och lösningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att patent i framtiden kringgås eller upphävs.

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

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

Marknadstillväxt och framtida expansion

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

Bolagets tillväxttakt är exempelvis beroende av tillräcklig finansiering för att slututveckla produkten inför planerad lansering under december 2021. 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 in-

verkan på Bolagets verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att nyrekrytering av kompetent personal till nyckelpositioner är möjlig, men förenad med utmaningar.

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

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till regulatoriska krav för Duearitys produkt

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

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar eller andra krav på grund av att sålda produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda bister i leveranser av Bolagets produkt. Sådana anspråk kan röra stora belopp och resultera i betydande juridiska kostnader. Bolaget kommer att teckna försäkring avseende produktansvar inför lanseringen av Tinearity. Trots detta finns

det en risk att försäkringar inte ger tillräckligt skydd i händelse av ett krav mot Bolaget. Omfattande reklamationer eller liknande i framtiden kan därmed resultera i väsentliga negativa effekter för Bolagets anseende, verksamhet och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

FINANSIELLA RISKER

Finansiella behov för slututveckling av Bolagets produkt

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

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

Om Bolaget i framtiden vid eventuellt kapitalbehov misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling 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

Risk för att handeln i Bolagets aktier inte blir likvid

Duearitys aktie har tidigare inte varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Duearity och dess verksamhet medan andra är generella för bolag noterade på Nasdaq First North och utanför Bolagets kontroll.

Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

Påverkan från större aktieägare

Bolagets större aktieägare, vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 61 procent av aktierna och rösterna i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt Erbjudandets fulltecknande, har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 12 månader från första dagen för handel på Nasdaq First North genom så kallade lock up-avtal. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Duearitys aktier komma att sjunka. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter utgången av lock up-avtalen. För större aktieägare som inte är representerade i Bolagets styrelse kan intresset avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets och andra aktieägars intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägars intresse. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög.

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 per dagen för Memorandumet inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget har hittills inte lämnat utdelning eftersom Bolaget befinner 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 upptas till handel 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.



Duearitys produkt – Tinearity

Tinearity har en storlek motsvarande ett mynt vilket kan anses vara unikt på marknaden. Produkterna ska vara medtech-klassade enligt CE klass IIa.

Inbjudan till förvärv av aktier i Duearity

I samband med att aktierna i Duearity upptas till handel på Nasdaq First North genomför Bolaget en ägarspridning genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare möjligheten att förvärva totalt 3 952 380 aktier i Bolaget. Anmälningssperioden för förvärv av aktier löper från och med den 13 april 2021 till och med den 27 april 2021. Minsta teckningspost är 870 aktier, motsvarande cirka 5 481 SEK.

Förutsatt full teckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 207 499,95 SEK från 500 525,76 SEK till 708 025,71 SEK och antalet aktier kommer att öka med 3 952 380 aktier från 9 533 824 aktier till 13 486 204 aktier. För information om utspädning för befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet, se avsnittet **"Villkor och anvisningar - Utspädning"**.

Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget 24,9 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK.

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit skriftliga teckningsåtaganden om sammanlagt cirka 18,75 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Erbjudandet.

NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Duearity har ansökt om notering av Bolaget aktier på Nasdaq First North, vilket skapar en likviditet i handeln för befintliga och nya aktieägare. Förutsatt att Erbjudandet genomförs enligt plan beräknas första dag för handel bli den 11 maj 2021.

Bakgrund och motiv

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

Bolagets produkt, *Tinearity*, har utvecklats sedan 2016 och har under 2020 genomgått en proof of concept med enligt Bolaget mycket goda resultat. Bolaget har kunnat visa att *Tinearity* fungerar så som det är tänkt och bedömer därmed att den tekniska risken är mycket låg. En grundlig analys av marknadsbehovet, existerande teknik, existerande patent och målgrupp är genomförd i omgångar under denna period.

Tinearity bygger på en vetenskapligt bevisad och vedertagen behandlingsmetod, Tinnitus Retraining Therapy, (TRT) och kräver inte att tester eller att kliniska studier genomförs. Detta innebär att utvecklingstid och tid till marknads lansering är mycket kort och beräknas till årsskiftet 2021/2022.

I januari 2021 färdigställdes prototyp två. Duearity är redo att gå in i en ny fas som innebär att Bolagets produkt, *Tinearity*, ska verifieras, valideras och CE-märkas. Därutöver ska Bolaget marknadsföra och starta pre-sale av produkten under 2021. *Tinearity* beräknas vara färdigutvecklad och klar för försäljning i december i år. Utöver detta har Duearity startat arbetet med att utveckla en AI-lösning kopplad till *Tinearity* vilken beräknas vara färdigutvecklad 2023, parallellt med pågående process att lansera första generationen av *Tinearity*.

MOTIV

Duearity har möjlighet att leverera en konkurrenskraftig produkt, skapa kassaflöde och bygga en stark position på marknaden. Motiven till nyemissionen är därför att, utöver

att nå erforderlig ägarspridning, få utvecklings- samt expensionskapital för marknadsföring och försäljning inför lanseringen av *Tinearity*.

Förutsatt godkänd ansökan om att Bolaget ska listas på Nasdaq First North, erhålles en estimerad emissionslikvid om 21,5 MSEK vid fullteckning efter emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till 18,75 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Erbjudandet.

Nettolikviden kommer disponeras som följande:

1. Slututveckling av *Tinearity*, verifiering, validering, CE-märkning, produktion av de första batcherna av *Tinearity*, samt start av utveckling av *Tinearity-AI* fram till proof of concept (cirka 52 procent av emissionslikviden).
2. Marknadsföring i pre-sale och lansering i form av digitala annonser på sociala medier samt försäljning (cirka 10 procent).
3. Personalkostnader (cirka 15 procent av emissionslikviden).
4. Verksamhetskostnader, patent och regulatoriska avgifter (cirka 23 procent av emissionslikviden).

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.

VD:n har ordet

Duearity vänder sig till en stor marknad som omfattar 100-tals miljoner personer som lider och besväras av den mycket utbredda hörselåkomman tinnitus. Vår produkt, Tinearity, har utvecklats sedan 2016 och planeras färdigställas senare i år, men den har redan fått ett mycket positivt mottagande. Vi har genomfört en proof of concept samt tagit fram flera prototyper som bevisat att produkten lever upp till de tuffa krav som ställs på en medicinteknisk produkt. Vi följer vår tekniska tidsplanering och är nu mycket nära en slutgiltig produkt redo för marknads lansering vid årsskiftet 2021/2022. De tekniska risker som förelåg vid starten av utvecklingen ligger bakom oss vilket borde ge ett mycket attraktivt läge för dig som investerare att bli en del av oss. Sammanfattningsvis vågar vi påstå att möjligheterna att uppnå break-even och vinst redan under 2022 är mycket goda.

Vår största styrka är att kunna erbjuda en produkt som särskiljer sig från de lösningar som existerar på marknaden idag. Tinearity är liten och användarvänlig. Den kan användas på arbetet, på fritiden och när man sover. Tinearity möjliggör behandling och lindring av tinnitus 6-8 timmar per dag i upp till 24 månader vilket är sedvanligt när man behandlar symptomen. Vi löser därmed ett av tinnitusbehandlingens vanligaste problem, att dagens lösningar utgör ett så pass stort hinder att många avbryter sin behandling innan den ens givit effekt.

Parallellt med utvecklingen av Tinearity utvecklar vi också en mycket spännande produkt som bygger på AI och big data, vilken ska bidra till att ge personer som lider eller besväras av tinnitus möjlighet att ta kommandot över och bemästra sina besvär. Tinearity-AI ska mäta kroppsvärden som är starkt förknippade med ökade och minskade tinnitussymptom. Med hjälp av AI och big data kan användaren varnas när kroppsvärdena förändras och ges på så vis möjlighet att undvika de situationer som förstärker symptomen. Utvecklingen av Tinearity-AI har startat och systemet beräknas vara färdigutvecklat och klart för försäljning 2023.

Duearity har marknadsmässigt stora fördelar. För det första ser vi att personer som drabbats av tinnitus i stor utsträckning tenderar att söka information på internet och i sociala medier. För det andra finns det stor benägenhet att köpa och testa lösningar som har potential att lindra

symptomen. Vi kan alltså förhållandevis enkelt marknadsföra och sälja direkt till användare via sociala medier och vår egen e-handelslösning. Utöver detta är behandlingsmetoden som produkten bygger på vetenskaplig bevisad och den mest vedertagna. Vi har därför sökt patent på vårt unika sätt att applicera detta i en funktionell och användarvänlig produkt.

Sammantaget gör vi bedömningen att Duearity har goda möjligheter att snabbt generera kassaflöde, samt uppnå break-even och vinst under 2022. Ungefär 1 600 användare ska köpa vår produkt och endagsplåster för att uppnå break-even, vilket vi anser är en liten grupp i förhållande till marknadens storlek och vår produkts potential. Vi väljer att genomföra en nyemission och notera oss på Nasdaq First North eftersom Bolaget nu är redo att gå in i en ny spännande fas med validering, CE-märkning och marknads lansering. Vi välkomnar dig som aktieägare och hoppas att du ser samma spännande möjligheter till en händelserik framtid. En framtid där vi erbjuder tinnituslindring på den drabbade personens villkor. Tack för ditt förtroende.



Fredrik Westman, VD Duearity AB

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Inför notering på Nasdaq First North har Duearity beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna sig för högst 3 952 380 nyemitterade aktier.

Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget ett kapitaltillskott om 24 899 994 SEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK för Erbjudandet.

Teckningskurs

Pris per aktie har fastställts till 6,3 SEK. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Grunden för teckningskursen är styrelsens värdering av Bolaget och har fastställts i samråd med Eminova Partners. Värderingen som ligger till grund för teckningskursen i Erbjudandet bygger på en multipelvärdering baserad på liknande bolag. Därtill har beaktning tagits till styrelsens samlade bedömningen av Duearity, innefattande såväl investerade resurser som dess nuvarande verksamhet och framtida potential. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som attraktiv för nytillkommande aktieägare. Duearity värderas till cirka 60,1 MSEK före emissionen.

Minsta teckningspost

Minsta teckningspost är 870 aktier, motsvarande 5 481 SEK.

Anmälningstid

Anmälan för förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 13 april 2021 till och med den 27 april 2021. Styrelsen i Duearity förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om förlängning kommer att offentliggöras på anmälningstidens sista dag.

Anmälningssedel

Anmälningssedel kan rekvireras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets hemsida www.duearity.com, eller Eminova Fondkommissions hemsida, www.eminova.se. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmäl-

ningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och är oåterkallelig. Ingen kostnad åläggs investerare som deltar i detta Erbjudande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 27 april 2021. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Eminova fondkommission ab

ÄRENDE: Duearity 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)

Kunder till Nordnet Bank AB ("Nordnet") kan anmäla sig för Erbjudandet att teckna aktier direkt över internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se.

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av värdepapper kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

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

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23:59 den 26 april 2021. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 26 april 2021 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas den 5 maj 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av Duearitys styrelse. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Duearity har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Duearity närstående parter samt anmälningar från Nordnet samt Eminova Fondkommission kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom ramen för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut av Eminova Fondkommission.

Betalning

Betalning ska ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade aktier.

Betalning – via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 5 maj 2021.

Leverans av värdepapper

Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrats kommer värdepapperna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningsedel. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av värdepapper kan ske efter att handel i Bolagets aktier inletts.

Upptagande till handel

Duearity har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på Nasdaq First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 11 maj 2021. Duearity aktier kommer att handlas under kortnamnet DEAR och med ISIN-kod SE0015812425².

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälningstiden avslutats kommer Duearity att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till 27 april 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 3 952 380 aktier från 9 533 824 aktier till högst 13 486 204 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29,3 procent av antalet aktier i Bolaget.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombe-

² Bolagets ISIN-kod kommer uppdateras under teckningsperioden i och med att Bolagets uppdelning av aktier som beslutades på årsstämman 8 april registreras hos Euroclear

sörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

Värdepapperna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

Duearity är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägars rättigheter

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, röst-rätt, företrädesrätt vid nyteckning av värdepapper med mera styrs dels av Duearitys bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i Duearity bedöms som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske 28 april 2021. Duearity har inte möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapern har inletts.

Övrig information

Aktierna i Duearity är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innehavande eller föregående rä-kenskapsår. För det fallet att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

Verksamhets- och marknadsöversikt

ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

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

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

Bolaget har per dagen för Memorandumet 1 anställd, den verkställande direktören. 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 och Tinearity-AI. Tinearity 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.

Vision

Med djup förståelse för de personer som har problem med tinnitus ska Bolaget med intelligenta lösningar ge dessa personer möjligheten att fullt ut kunna njuta av livet.

Mission

Duearity ska med hängivenhet och med hjälp av innovativa tekniska lösningar och big data, förbättra livet för alla dem runt om i världen som drabbats av tinnitus.

DUEARITYS PRODUKT – TINEARITY

Det som särskiljer Tinearity från övriga lösningar på marknaden är att den genererar vitt brus direkt in i örat, via skallbenet, paketerat i ett icke-invasivt minimalt intelli-

gent plåster. Tinearity kommer att ha en storlek motsvarande ett mynt vilket kan anses vara unikt på marknaden. Produkterna ska vara medtech-klassade enligt CE klass IIa.

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

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

- Den första komponenten är ljudgeneratorn som består av mikroelektroniska kretsar, induktiva laddningskomponenter och mikrobatteri.
- Den andra komponenten är ett specialdesignat endagsplåster där ljudgeneratorn appliceras med så kallad bajonettfattning eller -koppling för det dagliga bruket.
- Den tredje komponenten är en trådlös energiöverföring via en induktiv laddningsplatta för uppladdning av batteri då ljudgeneratorn inte används.

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

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

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

Teknisk bedömning

Målet med den tekniska utvärderingsdelen av proof of concept var att skapa en förståelse för varje lager av teknikval. Alla tekniska delar av Tinearity måste täckas i proof of concept-rapporten, antingen genom testning eller genom förklaring och hänvisningar. Typiska delar Bolaget gick igenom var kapsling, batteri, förstärkare, högtalare, fästelement och så vidare.

Produktionsmetod och produktionspris

Verifiering av produktionsmetod och produktionspris var den sista delen i proof of concept. I denna del analyserade Bolaget valda tekniker utifrån ett tillverkningsperspektiv och därigenom bekräfta dels rätt leverantörer, samt dels prisnivån. Produktionsmetod, teknikval samt prisbild går hand i hand vid bedömningen och val av leverantör är en avgörande faktor för att nå rätt tillverkningspris.

När proof of concept avslutats var alla strategiska vägval inför utvecklingen av Tinearity belysta och därmed uppnår Bolaget en låg teknisk risknivå vid utvecklingsarbetet.

Sammanfattningsvis definierar Bolaget dess proof of concept som ett projekt i syfte att bevisa genomförbarheten av en viss metod eller idé.

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

- ▶ Den bygger på vetenskapligt bevisad och vedertagen behandlingsmetod vilket innebär att det inte krävs några patientstudier eller -tester. De första vetenskapliga studierna genomfördes redan på 1990-talet.
- ▶ Det unika med Tinearity är att den är mycket liten, motsvarande ett mynt, och placeras bakom öronen med hjälp av 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 plåster och hur enheten fästs vid plåstret innebär att alternativa plåster eller tejper inte kan användas.
- ▶ Tinearity utgör inte ett hinder för personer som behandlar sin tinnitus. Alternativa lösningar kan till exempel inte användas när man ligger ner, sover, utövar vissa sporter och fritidsaktiviteter eller i arbetet.

- ▶ Duearitys lösning innebär att örongången är fri. Flera alternativa lösningar innebär att man placerar "ear plugs" i öronen vilket leder till obehag och utgör ett hinder för behandling såväl dagtid som nattetid.

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

Det behövs alltså inte några patienttester och -studier för att bevisa metoden och teknologin eftersom sådana redan finns att tillgå. Duearity behöver endast genomföra ett så kallat "usability test". Ett sådant test innebär att cirka 20 personer med tinnitus kommer till Bolagets lokaler i syfte att under cirka 2 timmar läsa manualen och testa att ladda device, applicera device på endagsplåstret, placera device och plåster bakom öronen samt hantera på- och avknappen samt volymknapparna. Syftet är endast att säkerställa att produkten kan hanteras av olika typer av personer.

DUEARITYS PRODUKT – TINEARITY-AI

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

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



Tinearity-AI

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

Tinearity-AI samlar kontinuerligt in kroppsvärden såsom puls och blodtryck med en Activity watch. Informationen samlas i en molntjänst och med algoritmer analyseras denna. Informationen kompletteras med personens egna upplevelser vilka samlas in genom en app. Efter ett tag ska Tinearity-AI 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, dels att Tinearitys ljudelement ökar volymen på det vita bruset.

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

AFFÄRSMODELL

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

Försäljningen ska i huvudsak ske via egen säljkanal i form av Bolagets egna webbshop. Skälet till detta är att personer som drabbats av tinnitus, särskilt de två till tre procent som tillhör gruppen med svåra besvär, har ett stort personligt intresse av att lindra besvären. Benägenhet att investera i hjälpmedel utan att gå via sjukvårds- och ersättningssystem är synnerligen stor. Genom en webbshop förenklas alltså köp av Tinearity. Arbetet med att bygga en e-handelslösning med kopplingar till Bolagets affärssystem och producentens system pågår. Planen är att under Q2 2021 ha en färdig e-handelsplattform på plats. Bolagets e-handelslösning syftar till att effektivisera en rad väsentliga faktorer i försäljnings-, bokförings- och produktionsprocessen.

Ytterligare försäljningskanaler är distributörer, återförsäljare och kliniker där tinnituspatienter behandlas. Apotek anses som den mest lämpliga aktören vad gäller återförsäljare. Tinearitys startpaket till kunderna består av två enheter, en laddenhet och ett paket endagsplåster för 30 dagars förbrukning. Därefter säljs endagsplåster i form av abonnemang.

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

PRODUKTUTVECKLING, PATENT OCH YTTERLIGARE MODULER

Målsättningen är att Tinearity ska vara CE-märkt och färdig för leverans till kunder vid årsskiftet 2021/22. Flera faktorer bidrar till att tidplanen är rimlig. För det första används kända och existerande teknologier i Tinearity, exempelvis ljudelement och batteri. För det andra har grundarna gedigen erfarenhet av produktutveckling. Vidare är några av grundarna experter på väsentliga inslag i produktutvecklingsprocessen, till exempel CE-märkning. För det fjärde har OIM Sweden AB, huvudägarnas gemensamma produktutvecklingsbolag, med dess 40 anställda stor erfarenhet och kunskaper inom bland annat industridesign, mekanik, elektronik, dokumentation, validering och CE-märkning. Slutligen har grundarna och OIM Sweden AB etablerade samarbeten underleverantörer. Det pågår diskussioner och förhandlingar med en etablerad och ISO13485-certifierad producent angående produktion av Tinearity. Producenten är en etablerad kontakt sedan tidigare som deltar i produktutvecklingen och produktionsanpassningen.

För att Tinearity ska CE-märkas krävs det att produkten, ljudelementet och endagsplåstret, måste genomgå alla de steg som anges i Bolagets utvecklingsplan. I samband med dessa steg kommer nödvändig dokumentation för CE-märkningen att kontinuerligt tas fram. Vidare har Bolaget även valt att involvera ett ackrediterat testhus (Certified Body) för att göra en oberoende testning enligt gällande standarder. Dessa steg kan betraktas som standardmoment i utvecklingen av medicintekniska produkter, såsom interna tester, validering, verifiering och EMC-test bland annat. I ett sista steg granskas dokumentationen av Bolagets Notified Body, som redan finns på plats, som i slutändan utfärdar CE-certifikatet. Hittills har samtliga moment genomförts helt enligt den utvecklingsplan som Bolaget tog fram våren 2020.

Tinearity kommer även att omfattas av det nya MDR-direktivet som träder i kraft i maj 2021. I utvecklingen av Tinearity innebär MDR-direktivet endast mindre justeringar i jämförelse med MDD. Skälet är att Tinearity, även under nya MDR-direktivet, är en klass Ila-produkt.

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity i form av patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020. Patentbyrån bedömer att möjligheterna är goda att erhålla patent. Proof of concept-arbetet har lett till att ytterligare en patentansökan som ska lämnas in i april 2021.

Bolaget har preciserat ytterligare moduler som kan komma att bli lönsamma och som baseras på Tinearity. Utvecklingen av dessa kommer att starta tidigast när Bolaget uppnått en god försäljning av Tinearity. En modul ska fungera som hörapparat för dem med nedsatt hörsel. En andra modul är "life style and work" vilken ska användas för att lyssna på musik och ljudböcker samt för kommunikation mellan exempelvis säkerhetspersonal, jägare och militär personal.

PRISSÄTTNING

Produktmarginalen är god då Bolaget bedömer att betalningsviljan är mycket hög samt att produktionskostnaden är låg. Produktmarginalen beräknas uppgå till cirka 600 procent för två enheter (ljudelement) samt cirka 400 procent per endagsplåster. Vid prissättningen har hänsyn tagits till befintliga lösningar, till exempel glasögon respektive linser. Kundpriset för enheter och endagsplåster uppgår till mellan 5 000 – 6 000 SEK det första året, samt cirka 2 900 SEK nästkommande tolv månader.

PRODUKTION OCH UNDERLEVERANTÖRER

Duearity har en pågående dialog om ett kommande samarbete med en underleverantör som har förmåga att producera Tinearity i enlighet med krav på pris, kvalitet och kvantitet. Underleverantören är en etablerad producent som är ISO13485-certifierad och som har granskat såväl Duearity och Tinearity. Producenten är en etablerad kontakt sedan tidigare och deltar i produktutvecklingen och produktionsanpassningen och kommer vid ett samarbete att hantera såväl produktion som distribution av Tinearity.

Bolagets grundare har lång och gedigen erfarenhet av produktutveckling och produktion inom industri- och medtechsektorerna och ska utnyttja ett redan etablerat nätverk av underleverantörer.

TEAM OCH OIM SWEDEN AB

Teamet bakom Bolaget är specifikt utvalda för att maximera möjligheterna till en lyckad marknads lansering. Erfarenheten täcker alla de områden som krävs, från start-up till komplett genomförda produktutvecklingsuppdrag fram till lansering, samt nätverk för leverantörer och produktion.

Huvudägare är Peter Arndt och Alexandra Arndt genom bolaget Footloose Invest AB, Ali Jehanfard och Arash Golshe-

nas genom bolaget JeGol AB samt Fredrik Westman genom bolaget Håkull Adventure Capital AB.

Peter, Ali och Arash har mångårig erfarenhet av produktutveckling, CE-märkning och produktion inom medicinteknik. Tillsammans driver de produktutvecklingsbolaget OIM Sweden AB med 40 anställda. OIM Sweden AB och Duearity kommer att ha ett nära samarbete. OIM är ISO 13485-certifierade och har såväl mindre som större kunder inom medicinteknik. Fredrik har i mer än 10 år arbetat som bland annat VD, styrelseledamot och konsult i medicinteknikbolag. Alexandra har gedigen erfarenhet av att arbeta med ekonomisk redovisning i start-up bolag, bygga processer som följer bolagets utveckling, organisera och rekrytera personal.

KONKURRENTER

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

- *In ear* (ear plugs) med vitt brus leder till problem i örongången och smärta när de används under en längre tid och när man ligger ner. Dessa utgör ett hinder såväl dagtid som nattetid.
- *Traditionell hörapparat* med vitt brus-funktion leder till problem i örongången och smärta då man ligger ner med hörapparaten. Även dessa utgör ett hinder för behandling och lindring under dygnets alla timmar.



- Det finns en rad *externa ljudkällor* i form av högtalare och högtalare i kuddar. Dessa innebär att personer som ska behandla och lindra sin tinnitus inte kan vara mobila.
- Därutöver finns det ett antal övriga metoder som forskare och patientorganisationer ställer sig skeptiska till, till exempel ljusterapi och olika typer av örondroppar.

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

FÖRSÄLJNINGS- OCH FINANSIELLA MÅL

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

2021: Under andra halvåret ska minst 3 000 personer ha anmält intresse för att köpa Tinearity. Återförsäljar- eller samarbetsavtal ska ingås med en svensk eller utländsk klinikkedja som behandlar tinnitus. Tinearity ska CE-märkas och vara färdig för försäljning i december 2021. Proof of concept ska genomföras för Tinearity-AI och vara färdig i Q3 2021.

2022: Minst 3 000 personer ska köpa Tinearity. Bolagets ska uppnå break-even och vinst under 2022, det vill säga senast 12 månader efter att Tinearity är CE-märkt och klar att levereras till kunder.

2023: Minst 9 000 personer köper Tinearity.

2024: Minst 25 000 personer köper Tinearity.

2025: Minst 60 000 personer köper Tinearity.

Mellan åren 2016 och 2018 samt under 2020 har grundarna investerat cirka 1,25 MSEK (EUR 125 000) i kapital samt cirka 4,75 MSEK (EUR 475 000) i tid. Målsättningen att ha uppnått proof-of-concept i augusti 2020 uppnåddes.

Kostnaderna för att utveckla och färdigställa Tinearity, samt driva företaget och bedriva marknadsföring fram till december 2021 uppgår till cirka 19,6 MSEK (MEUR 1,96). Med de försäljningsmål som satts upp beräknas break-even och vinst uppnås under 2022. Break-even uppnås vid cirka 1 600 sålda enheter.

Målet att nå break-even under 2022 baseras på noggranna analyser av kostnaderna för teknisk utveckling, produktionskostnad av Tinearity, proof of concept för Tinearity-AI samt kostnaderna för att driva Bolaget, marknadsföring, regulatoriska kostnader och dylikt.

Personalkostnaderna baseras på en bedömning av personalbehov och kostnaderna för att anställa de kompetenser Bolaget kan komma att behöva, med samtliga tillhörande kostnader beaktade såsom skatter och försäkringar.

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

MARKNADSBEARBETNING

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

Bolaget har i nuläget inte för avsikt att definiera en särskild målgrupp. Istället ska Bolaget i tidigt skede, innan produkten är färdig för leverans, dels bygga upp en kunddatabas och dels utifrån det gensvar Bolaget får, precisera målgrupperna i syfte att effektivisera marknadsbearbetningen framgent.

Genom att använda främst marknadsföring på sociala media och sökmotorer ska Duearity driva trafik till Bolagets produktthemsida tinearity.com i syfte att först bygga en kunddatabas och därefter genomföra direktförsäljning via dess egna webbshop. Därutöver finns möjligheten att sälja via kliniker som behandlar drabbade personer, återförsäljare och distributörer samt via apotek.

MARKNADSÖVERSIKT

Att drabbas av tinnitus innebär att man hör ljud som saknar en extern källa. Detta kan ge sig i uttryck som pipljud, tjut, toner, visslande och brus. Tinnitus kan leda till en rad olika besvär för de 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 har tinnitus, varav 2 till 3 procent av befolkningen har svåra eller mycket svåra besvär. Tinnitus finns bland människor från alla åldersgrupper, men det finns dock en överrepresentation bland äldre.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

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 besvärerna 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

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)

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 tinnitus and sensorineural hearing loss", *B-ENT*, Zarenog, 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)



Duearitys lösning Tinearity

Duearity erbjuder unika lösningar genom Tinearity och Tinearity-AI. Tinearity överför vitt brus med hjälp av Bone Conduction Technology för att lindra symptom och underlätta vardagen för dem som lider av tinnitus.



Storbritannien beräknade man att kostnaden för behandlingen per tinnitusdrabbad patient år 2016 uppgick till 717 brittiskas pund per patient. Detta innebär en total kostnad på 750 miljoner brittiska pund för hela året, vilket utgjorde 0,6 procent för den årliga sjukvårdsbudgeten. De 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

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

Om man enbart tar hänsyn till de som drabbas av svåra problem och utgår från vårdkostnader per patient, innebär detta att det finns ett årligt marknadsvärde på cirka 23,0 – 34,6 miljarder euro i Europa. Den nordiska marknadens motsvarande siffra är då 833,8 miljoner – 1,3 miljarder euro. På liknande sätt värderas den svenska tinnitusmarknaden till 308,8 – 463,2 miljoner euro. Det är då värt att notera att dessa siffror rör de som är hårdast drabbade och att människor som har lindrigare besvär också kan utnyttja produkter som lindrar tinnitus.¹⁶

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

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

¹⁵ "World Population", Worldmeter (2021)

¹⁶ Enligt Bolagets egna bedömning

Finansiell information

Den resultat- samt balansräkning som redovisas i detta avsnitt är hämtade från Bolagets för Memorandumet upprättade finansiella rapport för perioden 1 januari 2020 till och med 31 december 2020 vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Resultaträkning samt balansräkning för perioden 1 januari 2020 till och med 31 december 2020 har reviderats av Bolagets revisor. De inkluderade rapporterna är framtagna i syfte att presenteras i detta Memorandum. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

RESULTATRÄKNING (TSEK)

1/1–31/12 2020 REVIDERAD

RÖRELSENS INTÄKTER

Nettoomsättning	0
Övriga rörelseintäkter	0

RÖRELSENS KOSTNADER

Råvaror och förnödenheter	-958
Övriga externa kostnader	-367
	-1 325

Rörelseresultat	-1 325
------------------------	---------------

Resultat efter finansiella poster	-1 325
--	---------------

Resultat före skatt	-1 325
----------------------------	---------------

Årets resultat	-1 325
-----------------------	---------------

BALANSRÄKNING (TSEK)

1/1–31/12 2020 REVIDERAD

TILLGÅNGAR**Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Övriga fordringar	274
-------------------	-----

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60
--	----

Kassa och bank	4 044
----------------	-------

Summa omsättningstillgångar	4 378
------------------------------------	--------------

Summa tillgångar	4 378
-------------------------	--------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	25
--------------	----

Nyemission under registrering	3
-------------------------------	---

28**Fritt eget kapital**

Överkursfond	4 640
--------------	-------

Aktieägartillskott	450
--------------------	-----

Årets resultat	-1 325
----------------	--------

Summa eget kapital	3 793
---------------------------	--------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	535
--------------------	-----

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50
--	----

Summa kortfristiga skulder	585
-----------------------------------	------------

Summa eget kapital och skulder	4 378
---------------------------------------	--------------

LÖPANDE VERKSAMHET

Rörelseresultat	-1 325
Återläggning avskrivningar	0
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Skatt	0

FÖRÄNDRING RÖRELSEKAPITAL

Förändring lager	0
Förändring fordringar	-334
Förändring kortfristiga skulder	585
Kassaflöde löpande verksamhet	-1 074

FINANSIERINGSVERKSAMHET

Förändring eget kapital	0
Aktieägartillskott	450
Förändring långfristiga skulder	
Nyemission	4 668
Kassaflöde finansieringsverksamhet	5 118

INVESTERINGSVERKSAMHET

Förändring materiella anläggningstillgångar	0
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0
Kassaflöde investeringsverksamhet	0

Årets Kassaflöde	4 044
Ingående kassa	0
Utgående kassa	4 044

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser perioden 1 januari 2020 till och med 31 december 2020. Avsnittet ska läsas tillsammans med Bolagets balans- och resultaträkning för motsvarande period.

Omsättning och resultat

Rörelseresultatet för räkenskapsåret uppgick till -1 324 976 SEK. Kostnaderna om - 1 324 967 SEK bestod främst av utvecklingskostnader för Tinnitus modulen, konsultarvode, revisionsarvode samt kostnader för reklam och PR.

Tillgångar och skulder

Per 20-12-31 uppgick tillgångarna i Duerity till 4 377 782 SEK. Totalt utgjorde tillgångarna till största del av kassan från nyemission, vilket uppgick till 4 043 767 SEK, momsfordran om 274 015 SEK samt förutbetalda kostnader om 60 000 SEK. Summan av eget kapital för perioden upp-

gick till totalt 3 792 999 SEK. Bolagets skulder (kortfristiga) per samma datum uppgick till 584 783 SEK och bestod av leverantörsskulder. Per den 20-12-31 uppgick Bolagets balansomslutning till 4 377 782 SEK.

Bolagets soliditet uppgick vid utgången av 2020 till 86,64%

Kassaflöde

Dueritys kassaflöde i den löpande verksamheten för perioden 2020-01-01 – 2020-12-31 uppgick till -1 074 208 SEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under samma period uppgick till 5 117 975 SEK. Bolagets likvida medel uppgick vid utgången av periodens slut till 4 043 767 SEK.

KAPITALSTRUKTUR OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 28 februari 2021.

Kapitalstruktur

I tabellen nedan sammanfattas Duearitys kapitalstruktur per den 28 februari 2021. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder. Bolagets eget kapital uppgick till 4 988 732 SEK, varav Bolagets aktiekapital uppgick till 25 000 SEK.

SEK

210228

KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mot borgen (moderbolagsborgen och företagsinteckning)	0
Mot säkerhet	0
Utan borgen eller säkerheter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	

LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mot borgen	0
Mot säkerhet (pant i aktier, företagsinteckning)	1.000.000
Utan borgen eller säkerheter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	1.000.000

EGET KAPITAL

Aktieägartillskott	450.000
Aktiekapital	25.000
Ej registrerat aktiekapital	4.793
Fond och utvecklingsutgifter	0
Överkursfond	6.595.682
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-2.086.743
Summa eget kapital	4.988.732

Nedanstående tabell presenterar Duearitys nettoskuldsättning per 28 februari 2021. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

SEK	210228
(A) Kassa	6 402 202
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	6 402 202
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga räntebärande bankkulder	0
(G) Kortfristiga del av långfristiga räntebärande skulder	0
(H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	0
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I) - (E) - (D)	-6 402 202
(K) Långfristiga räntebärande banklån	1 000 000
(L) Emitterade räntebärande obligationer	
(M) Andra långfristiga räntebärande skulder	
(N) Långfristig räntebärande skuldsättning (K) + (L) + (M)	1 000 000
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-5 402 202

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 emissionen) 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 juni 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden för planerade investeringar uppgår till cirka 18 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har

Duearitys styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie på Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Memorandum.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om 21,5 MSEK. Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 18,75 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar för den närmaste tolv månadersperioden 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 förskjuta på de kapitalintensiva utvecklingsplanerna, genomföra kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2020

Bolaget färdigställde under januari dess prototyp två av Tinearity som innehåller all den teknologi som slutprodukten ska innehålla.

På extra bolagsstämman som hölls den 8 februari 2021 beslutades att välja in Rom Mendel som styrelseordförande samt Eva Vati och Anna Chérouvrier Hansson som ordinarie ledamöter i Bolaget.

Den 8 mars 2021 lämnade Bolaget in en förfrågan till Nasdaq Stockholm AB om granskning huruvida Bolaget uppfyller noteringskraven på Nasdaq First North.

Den 22 mars 2021 registrerades en nyemission i Bolaget om cirka 6,6 MSEK. 191 728 aktier emitterades innebärande en ökning av aktiekapitalet med 4 793,2 SEK.

På årsstämman som hölls den 8 april 2021 beslutades, bland annat, i enlighet med följande:

- Det beslutades om en uppdelning av aktierna i Bolaget till villkoren 8:1.
- Det beslutades om ett incitamentsprogram till styrelse, ledning och andra nyckelpersoner, innefattande riktad emission av teckningsoptioner av serie 2021/2024.
- Det beslutades om en fondemission för att öka aktiekapitalet till 500 525,76 SEK.
- Det beslutades om ändring av bolagsordningen vad gäller antal aktier samt aktiekapital.

Den 9 april 2021 gjorde Nasdaq bedömningen att Duearity uppfyller kraven för notering på Nasdaq First North och meddelade att Bolagets ansökan om notering kommer att godkännas under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget efter kapitalanskaffningen har rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden samt att Bolaget uppfyller spridningskravet för emittenter på Nasdaq First North.

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 fem ordinarie ledamöter, inklusive ordföranden, utan suppleanter.

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

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

ROM MENDEL (Född 1968) Styrelseordförande sedan 2021

UTBILDNING OCH ERFARENHET

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

INNEHAV

70 000 teckningsoptioner av serie T01 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T01 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Cochlear Bone Anchored Solutions AB	Styrelseledamot	Pågående
Cochlear Nordic AB	Styrelseledamot	Pågående
Cochlear Sweden Holdings AB	Styrelseledamot	Pågående
Clear Path Management AB	VD och styrelseledamot	Pågående

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Clear Path Management AB

EVA VATI (Född 1976) Styrelseledamot sedan 2021

UTBILDNING OCH ERFARENHET

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

INNEHAV

70 000 teckningsoptioner av serie T01 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T01 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

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

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

VATI of Sweden AB
VATI's Common Ground AB
Verify Agency of Sweden AB

ANNA CHÉROUVRIER HANSSON (Född 1973) Styrelseledamot sedan 2021

UTBILDNING OCH ERFARENHET

Anna Chérouvrier Hansson har en mastersexamen i företagsekonomi och handelsrätt med europainriktning från Lunds universitet. Därutöver har Anna även en kandidatexamen i företagsekonomi från studier i Frankrike och Tyskland. Anna har stor erfarenhet av bland annat marknadsföring och affärsutveckling från företag som Camurus, Gambro och DuPont. Anna har även varit partner på Zitha Consulting, med fokus på kommersialiseringsstrategier inom läkemedelsindustrin, samt chef för life science-investeringar på Invest i Skåne.

INNEHAV

11 432 aktier. 70 000 teckningsoptioner av serie T01 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T01 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Nordå Gård AB	Styrelseledamot	Pågående
SenzaGen AB (publ)	VP Sales & Business Development	Pågående
MVIC AB	Styrelseledamot	2018-2019

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Nordå Gård AB

PETER ARNDT (Född 1967) Styrelseledamot sedan 2020

UTBILDNING OCH ERFARENHET

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

INNEHAV

5 200 000 aktier genom bolag, 70 000 teckningsoptioner av serie T01 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T01 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN:

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Footloose Invest AB	VD och styrelseledamot	Pågående
OIM Sweden AB	Styrelseordförande	Pågående
Glasgrossisten MALMÖ AB	Styrelseordförande	Pågående
United Gazelle AB	VD och styrelseledamot	Pågående
Global Bugs Holding AB	Styrelseledamot	2017-2019
Almhaga i Sverige Aktiebolag	Styrelseledamot	2015-2019
Grappa innovation holding AB	Styrelseordförande	2005-2016

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I:

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

(*Avser ägande genom Footloose Invest AB.)

ALI JEHANFARD (Född 1982) Styrelseledamot sedan 2020

UTBILDNING OCH ERFARENHET

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

INNEHAV

1 000 000 aktier genom bolag (JeGol Group AB äger 2 000 000 aktier i Boalget). 70 000 teckningsoptioner av serie T01 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T01 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

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

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

OIM Sweden AB*

JeGol Group AB

Lilla torg interior Aktiebolag*

United Gazelle AB*

Arrow Lake AB*

(*Avser ägande genom JeGol Group AB.)

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**FREDRIK WESTMAN (Född 1972) Verkställande direktör sedan 2020****UTBILDNING OCH ERFARENHET**

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

INNEHAV

800 000 aktier genom bolag. 70 000 teckningsoptioner av serie T02 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T02 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
Håkull Adventure Capital AB	VD och styrelseledamot	Pågående
VibroSense Dynamics AB (publ)	Styrelseledamot	2014-2020
MedicPen Aktiebolag (publ)	VD	2017-2020
OptiFreeze AB (publ)	VD	2014-2017
bioCept sweden AB	Styrelseledamot	2015-2016

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

Håkull Adventure Capital AB

ARASH GOLSHENAS (Född 1984) CTO sedan 2020

UTBILDNING OCH ERFARENHET

Arashs Golshenas har en civilingenjörsexamen inom teknisk fysik från Lunds Tekniska Högskola och en Executive MBA från Lunds universitet. Arash erfarenhet omfattar projektledning, ledarskap, konstruktionsansvar och kommunikation. Arash har jobbat inom flera olika branscher och har erfarenhet från att arbeta med allt från mer detaljorienterade tekniska detaljer till mer övergripande arbete inom ledningsgrupper. Arash är även en av grundarna av OIM Sweden AB.

INNEHAV

1 000 000 aktier genom bolag (JeGol Group äger 2 000 000 aktier i Bolaget). 70 000 teckningsoptioner av serie T02 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T02 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

BOLAG	POSITION	TIDSPERIOD
JeGol Group AB	VD och styrelseledamot	Pågående
OIM Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Nybohuset i Lomma AB	Styrelseledamot	Pågående
Arrow Lake AB	Styrelseordförande	Pågående
Lilla torg interior Aktiebolag	VD och styrelseledamot	Pågående
Golshenas Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
United Gazelle AB	Styrelseledamot	Pågående
Duearity AB	Styrelseledamot	2020-2021

ÄGER MER ÄN FEM PROCENT AV AKTIERNA I

OIM Sweden AB*

JeGol Group AB

Lilla torg interior Aktiebolag*

United Gazelle AB*

Arrow Lake AB*

(*Avser ägande genom JeGol Group AB.)

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

UTBILDNING OCH ERFARENHET

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

INNEHAV

70 000 teckningsoptioner av serie T02 2021/2024. (Har uttryckt intresse att teckna teckningsoptionerna av serie T02 2021/2024).

BOLAGSENGAGEMANG UNDER DE SENASTE FEM ÅREN

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

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

ALI JEHANFARD (Född 1982) Projektansvarig sedan 2020

Se Styrelse ovan.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Under 2020 har styrelsearvode inte utgått till Bolagets styrelseledamöter. Från och med januari 2021 ska cirka ett prisbasbelopp utgå som arvode till styrelsens ledamöter samt cirka två prisbasbelopp till styrelsens ordförande. Bolaget har utöver den verkställande direktören inga anställda. Bolagets övriga ledande befattningshavare är verksamma som konsulter i Bolaget och erhåller konsultarvode. Konsultarvode uppgår till 650 kronor/timme. OIM Sweden AB och Footloose Invest AB fakturerar Bolaget för konsultuppdrag. Peter Arndt, Arash Golshenas 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. Under räkenskapsåret 2020 fakturerade även Fredrik Westmans helägda bolag Håkull Adventure Capital AB Bolaget för konsultarvode avseende Fredrik Westmans uppdrag som verkställande direktör. Fredrik Westman har inför noteringen blivit anställd av Bolaget.

Konsultarvoden för Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare uppgick till cirka 1,062 MSEK exkl. moms under räkenskapsåret 2020.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Peter Arndt (styrelseledamot) och Alexandra Arndt (CFO) är gifta. Därutöver föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål eller annat mål relaterat till finansiell

brottslighet, eller (ii) representerat ett företag som varit föremål för konkurs, konkursförvaltning, likvidation eller liknande förfarande.

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

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

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

REVISOR

MOORE Malmö AB har varit Bolagets revisor sedan 2020 och för perioden intill slutet av årsstämman 2021. Johan Kling (född 1975) är huvudansvarig revisor. Johan Kling är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige). MOORE Malmö AB:s kontorsadress är Stortorget 8, 211 34 Malmö.

Bolagsstyrning

BOLAGSSTYRNING INOM DUEARITY

Bolagsstyrningen i Duearity grundas på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt framöver även 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 sty-

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

Styrelsens och verkställande direktörens arbetsformer

ALLMÄNT

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

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

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som behandlas och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Styrelsen kan därutöver ändra arbetsordningen 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 Kodex, 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 utan revisorssuppleant. Vid extra bolagsstämma den 16 december 2020 valdes MOORE Malmö AB till Bolagets revisor för tiden intill nästa årsstämma. Johan Kling (född 1975) 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 29 793,20 SEK fördelat på 1 191 728 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. Efter registrering av de beslut som fattats på årsstämman den 8 april uppgår aktiekapitalet till 500 525,76 SEK fördelat på 9 533 824 aktier med kvotvärdet 0,0525 SEK.

Enligt Bolagets nu registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 25 000 SEK och högst 100 000 SEK, fördelat på lägst 1 000 000 aktier och högst 4 000 000 aktier. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Inför notering på Nasdaq First North har Duearity beslutat att genomföra en ägarspridning av aktierna i Bolaget genom att erbjuda allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna sig för högst 3 952 380 nyemitterade aktier. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Aktierna i Erbjudandet motsvara cirka 29 procent av aktiekapital och röster i Bolaget efter Erbjudandet. Vid

fullteckning av Erbjudandet kommer aktiekapitalet att öka med 207 499,95 SEK, från 500 525,76 SEK till 708 025,71 SEK. Vidare tillförs Bolaget vid fullteckning av Erbjudandet ett kapitaltillskott om 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,4 MSEK för Erbjudandet.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

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

RÖSTRÄTT

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Tabellen nedan beskriver Duearitys ägarstruktur per den 31 december 2020 och därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	PROCENT
Footloose Invest AB*	5 200 000 aktier	54,54 %
JeGol Group AB**	2 000 000 aktier	20,98 %
Håkull Adventure Capital AB***	800 000 aktier	8,39 %
CBC Holding AB****	800 000 aktier	8,39 %
Övriga aktieägare	733 824 aktier	7,70 %
Totalt	9 533 824 aktier	92,3 %

* Ägs till 100 % av Peter Arndt.

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

*** Ägs till 100 % av Fredrik Westman.

**** Såvitt Bolaget känner till ägs bolaget till 100 % av Niklas Palmlov.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Den nedanstående tabellen visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital från Bolagets bildande fram till förestående emission inför noteringen.

HÄNDELSE	DATUM	FÖRÄNDRING AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AKTIEKAPITAL	TOTALT AKTIE- KAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)	TECKNINGS- KURS (SEK)
Erbjudande ¹⁷		3 952 380	13 486 204	207 499,95	708 025,71	0,0525	6,3
Fondemission	Under registrering		9 533 824	470 732,56	500 525,76	0,0525	
Split 1:8	Under registrering	8 342 096	9 533 824				
Nyemission	2021-03-22	191 728	1 191 728	4793,2	29 793,2	0,025	34,43
Nybildning	2020-06-08		1 000 000		25 000	0,025	

AVTAL OM LOCKUP¹⁸

Nedan angivna aktieägare i Bolaget har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra deras aktieinnehav i Bolaget i samband med att Bolaget noteras. Styrelse och ledning har ingått lock-up om 100 procent av aktieinnehavet under en period om 12 månader.

Sammanlagt omkring 84 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare.

AKTIEÄGARE	ANDEL UNDER LOCK-UP	PERIOD
Footloose Invest AB	100 %	12 mån.
JeGol Group AB	100 %	12 mån.
Håkull Adventure Capital AB	100 %	12 mån.
Rom Mendel	100 %	12 mån.
Eva Vati	100 %	12 mån.

¹⁷ Förutsätter full teckning av Erbjudandet

¹⁸ CBC Holding AB kommer, i enlighet med bolagets affärsmodell, genomföra en ägarspridning av dess aktieinnehav i Bolaget efter noteringen, varav CBC Holding AB inte är under lock-up

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 8 april 2021 bemyndigades styrelsen att inom de ramar som bolagsordningen tillåter, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2022, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning. Vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen fastställas på marknadsmässigt sätt. Bemyndigandet är under registrering hos Bolagsverket.

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.

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 SE0015812425¹⁹.

UPPTAGANDE AV BOLAGETS AKTIER TILL HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Duearitys styrelse har ansökt om granskning av Nasdaq Stockholm AB huruvida Bolaget uppfyller de krav för att listas på Nasdaq First North. Nasdaq Stockholm har den 9 april 2021 gjort bedömningen att Bolaget kommer godkännas för upptagande till handel med förbehåll för att Bolaget efter Erbjudandet uppfyller gällande noteringskrav. Beräknad första dag för handel med Bolagets aktier är den 11 maj 2021. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq First North under kortnamnet DEAR.

¹⁹ Bolagets ISIN-kod kommer uppdateras under teckningsperioden i och med att Bolagets uppdelning av aktier som beslutades på årsstämman 8 april registreras hos Euroclear

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 8945004MAK0XEM-UJ6636. Bolagets företagsnamn Duearity AB registrerades hos Bolagsverket den 16 februari 2021. Bolaget har sin hemvist i Sverige och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets adress är Krusegränd 42D, 212 25 Malmö och dess webbplats är <https://www.duearity.com> (informationen på webbplatsen ingår inte i Memorandumet, med undantag för den information som införlivas genom hänvisning). Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets verksamhet framgår av dess

bolagsordning och är framtagning av nya behandlingsmetoder av Tinnitus.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden uppgående till cirka 18,75 MSEK, motsvarande cirka 75,3 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks under mars 2021.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

INVESTERARE	TECKNINGSÅTAGANDE (SEK)	ANDEL AV ERBJUDANDET
Fårö Capital AB	1 750 000	7,0%
John Fällström	1 500 000	6,0%
Tass AB	1 000 000	4,0%
Krefting Finans AB	1 000 000	4,0%
Fortic Finans AB	1 000 000	4,0%
Payground AB	1 000 000	4,0%
Capmate AB	750 000	3,0%
Peter Mörsell	500 000	2,0%
Mikael Blihagen	500 000	2,0%
Pronator Invest AB	500 000	2,0%
Life Science Sweden AB	500 000	2,0%
Footloose Invest AB ²⁰	500 000	2,0%
Shaps Capital AB	400 000	1,6%
Staffansgården i Trää AB	400 000	1,6%
Ironblock AB	400 000	1,6%
Rune Löderup	400 000	1,6%
Retsoobe AB	400 000	1,6%

20 Styrelseledamot Peter Arndts bolag

Håkull Adventure Capital AB ²¹	400 000	1,6%
Rebecca Allen Lamptey	400 000	1,6%
Marcus Jensmar	350 000	1,4%
Anders Wiger	300 000	1,2%
ULTI AB	300 000	1,2%
Rundgren Properties AB	300 000	1,2%
JeGol Group AB ²²	300 000	1,2%
Svante Andersson	300 000	1,2%
Jens Olsson	250 000	1,0%
Niklas Gad	250 000	1,0%
Eric Ebbing	250 000	1,0%
Magnus Olsson	250 000	1,0%
Ingrid Hofvendahl	250 000	1,0%
Biljon AB	250 000	1,0%
Måns Berlin	250 000	1,0%
Ola Jarvi	200 000	0,8%
Renewable Ventures Nordic AB	200 000	0,8%
SVTB Holding AB	200 000	0,8%
Niklas Engman AB	150 000	0,6%
Niclas Svensson Projekt AB	150 000	0,6%
Tommie Larsson	150 000	0,6%
Gunilla Ståhlfors	150 000	0,6%
Magnus Waller	100 000	0,4%
Markus Andersson	100 000	0,4%
Rom Mendel ²³	100 000	0,4%
Henrik Sohlberg	100 000	0,4%
Manollo Kino	100 000	0,4%
Markus Kino	100 000	0,4%
Eva Vati ²⁴	50 000	0,2%
	18 750 000	75,3%

21 VD Fredrik Westmans bolag

22 Styrelseledamot Ali Jehanfards delägda bolag

23 Styrelseordförande

24 Styrelseledamot

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har per dagen för Memorandumet inte ingått några avtal som är väsentliga för Bolagets verksamhet.

PATENT, VARUMÄRKEN OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity genom patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020. Patentbyrån bedömer att möjligheterna är goda till att erhålla patent. Proof of concept-arbetet har lett till ytterligare en patentansökan som ska lämnas in i april 2021 avseende ljudöverföring samt uppladdning av produkten på sätt som andra tekniker / produkter inte tagit höjd för.

Bolaget har per dagen för Memorandumet inga registrerade varumärken. Arbeta med sådan registrering pågår.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har tidigare ingått VD-konsultavtal med Håkull Adventure Capital AB, som ägs av verkställande direktör Fredrik Westman, avseende Fredrik Westmans uppdrag som Bolagets verkställande direktör. Från och med 1 oktober 2020 till och med 31 december 2020 omfattade avtalet ett deltidsuppdrag om 50 procent, motsvarande 83,5 timmar per månad. Från och med 1 januari 2021 omfattade uppdraget heltid om 168 timmar per månad. Konsultarvudet uppgick till 650 kronor per timme. Avtalet kunde sägas upp skriftligen av respektive part med en uppsägningstid om sex (6) månader. Allt material och alla resultat som producerades i anslutning till uppdraget och samtliga immateriella rättigheter till sådant material eller resultat tillföll Bolaget. Konsultavtalet upphörde i samband med att Fredrik Westman under 2021 övergick från konsult till anställd i Bolaget.

Bolaget har ingått konsultavtal med Footloose Invest AB avseende konsultarbete som Alexandra Arndt utför i rollen som CFO. Avtalet omfattar en tjänst om 42 timmar per månad och konsultarvudet uppgår till 650 kronor per timme. Avtalet kan sägas upp skriftligen av respektive part med en uppsägningstid om sex (6) månader. Allt material och alla resultat producerat i anslutning till uppdraget och samtliga immateriella rättigheter till sådant material eller resultat tillföll Bolaget. Styrelseledamot Peter Arndt äger mer än 50 procent av aktierna i Duearity och är styrelseledamot, verkställande direktör och ägare i Footloose Invest AB.

Bolaget har ingått konsultavtal med Footloose Invest AB avseende arbete som utförs av Peter Arndt. Enligt avtalet ska Peter Arndt verka som marknadsansvarig. Uppdraget omfattar en tjänst om 84 timmar per månad. Konsultarvudet uppgår till 650 kronor per timme. Allt material och alla resultat som produceras i anslutning till uppdraget och samtliga immateriella rättigheter till sådant material eller resultat tillfaller Bolaget. Avtalet kan sägas upp skriftligen av respektive part med en uppsägningstid om sex (6) månader. Styrelseledamot Peter Arndt äger mer än 50 procent av aktierna i Duearity och är styrelseledamot, verkställande direktör och ägare i Footloose Invest AB.

Bolaget har ingått avtal med OIM Sweden AB avseende löpande utvecklingsarbete avseende Tinearity. NKLO7 Allmänna bestämmelser för konsultuppdrag på löpande räkning är tillämpliga. Ersättning för det löpande utvecklingsarbetet utgår med mellan 500 kronor per timme och 700 kronor per timme. Avtalet kan sägas upp av vardera parten med en (1) månads uppsägningstid. Av NKLO7 Allmänna bestämmelser för konsultuppdrag på löpande räkning följer bland annat att samtliga rättigheter till åsyftade resultat av uppdraget tillfaller beställaren, Bolaget. Styrelseledamot Peter Arndt äger indirekt mer än 50 procent av aktierna i Duearity och är styrelseordförande i OIM Sweden AB. Arbete som utförs av CTO Arash Golsheenas och projektansvarig Ali Jehanfard faktureras av OIM Sweden AB.

För närvarande nyttjar Bolaget, vederlagsfritt, kontorsutrymme tillhörande OIM Sweden AB.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram av serie T01 2021/2024

Vid bolagsstämma den 8 april 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av högst 350 000 teckningsoptioner till styrelsen i Bolaget. 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 350 000 aktier och aktiekapitalet med 18 375 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 2,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet fulltecknats).

Incitamentsprogram av serie TO 2 2021/2024

Vid bolagsstämma den 8 april 2021 beslutades att införa ett incitamentsprogram genom en riktad nyemission av högst 350 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. 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 350 000 aktier och aktiekapitalet med 18 375 SEK, vilket skulle innebära en utspädningseffekt motsvarande cirka 2,5 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget (under antagandet om att Erbjudandet fulltecknats).

FASTIGHETER

Per dagen för detta Memorandum äger Bolaget inga fastigheter. Bolaget är inte heller part i något hyresavtal avseende lokal. För närvarande nyttjar Bolaget, vederlagsfritt, kontorsutrymme av OIM Sweden AB. Peter Arndt, Ali Jehanfard och Arash Golshenas äger indirekt aktier i OIM Sweden AB.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

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

TVISTER

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

ANSTÄLLNINGSAVTAL OCH KONSULTAVTAL

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inga anställda utöver den verkställande direktören. Utöver den verkställande direktören är samtliga av de personer som är verksamma i Bolagets operativa verksamhet verksamma som konsulter. För information om Bolagets konsultavtal se avsnittet *Transaktioner med närstående*.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova Fondkommission är Bolagets Certified Adviser. I samband med ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North är Advokatfirman Lindahl legal rådgivare och Eminova Partners är Bolagets finansiella rådgivare. Advokatfirman Lindahl KB erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med arbetet och Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för tjänsten. Därutöver har Eminova Fondkommission, Eminova Partners eller Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i samband med noteringen. Bolagets Certified Adviser, Eminova Fondkommission, äger inga aktier i Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

- Finansiell rapport för perioden 1 januari till och med den 31 december 2020.

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 31 december 2020.
- ▶ Föreliggande Memorandum.

ADRESS

Duearity AB
Krusegränd 42D
212 25 Malmö
Sweden

E-POST info@duearity.com

TELEFON +46 738 - 14 52 15

