



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I DUEARITY AB (PUBL)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 23 juli 2024. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Duearity AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i Bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av erbjudandeperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter erbjudandeperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Viktig information till aktieägare

Vissa definitioner

Med "Duearity" eller "Bolaget" avses beroende på sammanhang Duearity AB (publ), org. nr 559258-7637, den koncern vari Duearity AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier och teckningsoptioner ("Units") enligt villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med "Västra Hamnen" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB, org. nr 556660-1182. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Nordic Issuing AB, org. nr 559338-2509 ("Nordic Issuing"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "GBP" avser brittiska pund och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade units ("BTU") eller de emitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något

annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTU eller emitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Västra Hamnen och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en registrerad tillväxtmarknad för SME i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 8 augusti 2024, eller senast den 5 augusti 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Units utan stöd av uniträtterna och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

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

Innehållsförteckning

| | |
|---|----|
| HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING | 4 |
| SAMMANFATTNING | 5 |
| ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET | 10 |
| MOTIV FÖR ERBJUDANDET | 11 |
| STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT | 13 |
| REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL | 23 |
| RISIKFAKTORER | 24 |
| VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN | 27 |
| VILLKOR FÖR ERBJUDANDET | 29 |
| FÖRETAGSSTYRNING | 34 |
| FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL | 38 |
| INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE | 40 |
| TILLGÄNGLIGA DOKUMENT | 42 |

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investorerna bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivas genom hänvisning kan erhållas från Duearity elektroniskt via Bolagets webbplats, www.duearity.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Duearitys eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Duearitys eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

| Duearitys delårsrapport för perioden januari – mars 2024 | Sidhänvisning |
|---|---------------|
| Koncernens resultaträkning | 8 |
| Koncernens balansräkning | 9 |
| Koncernens förändring av eget kapital | 10 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 11 |
| Duearitys delårsrapport för perioden januari – mars 2024 finns tillgänglig på följande klickbara länk . | |

| Duearitys årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023 | Sidhänvisning |
|--|---------------|
| Koncernens resultaträkning | 15 |
| Koncernens balansräkning | 16 |
| Koncernens förändring av eget kapital | 17 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 18 |
| Noter | 23–30 |
| Duearitys årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns tillgänglig på följande klickbara länk . | |
| Revisionsberättelse 2023 | 1–3 |
| Revisionsberättelsen till årsredovisningen för 2023 finns tillgänglig på följande klickbara länk . | |

| Duearitys årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2022 | Sidhänvisning |
|--|---------------|
| Bolagets resultaträkning | 14 |
| Bolagets balansräkning | 15–16 |
| Bolagets förändring av eget kapital | 17 |
| Bolagets kassaflödesanalys | 18 |
| Noter | 19–23 |
| Duearitys årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns tillgänglig på följande klickbara länk . | |
| Revisionsberättelse 2022 | 1–2 |
| Revisionsberättelsen till årsredovisningen för 2022 finns tillgänglig på följande klickbara länk . | |

Sammanfattning

| AVSNITT 1 - INLEDNING | |
|--|--|
| Värdepapperens namn och ISIN-kod | Värdepapperets namn är Duearity. Erbjudandet omfattar aktier i Bolaget med ISIN-kod SE0015949482, teckningsoptioner av serie TO 2 med ISIN-kod SE0022421004 och teckningsoptioner av serie TO 3 med ISIN-kod SE0022421012. |
| Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod | Bolagets företagsnamn är Duearity AB (publ), org. nr 559258-7637 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 8945004MAK0XEMUJ6636. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 738 145 215, per e-post, info@duearity.com samt på besöksadress, Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö. Bolagets hemsida är www.duearity.com . |
| Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet | Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se , per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se . |
| Datum för godkännande av prospekt | Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 23 juli 2024. |
| Varningar | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investorer kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

| AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN | |
|---|---|
| Information om emittenten | Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Duearity AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559258-7637. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades 2020. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). |
| | Duearity bedriver verksamhet för framtagning av nya behandlingsmetoder av Tinnitus. Bolaget ska erbjuda produkterna Tinearity G1 och Tinearity-AI. Tinearity G1 överför vitt brus med hjälp av benledningsteknik (bone conduction technology) till innerörat i syfte att lindra symptom och underlätta vardagen för dem som lider eller besväras av tinnitus. Produkten säljs i dagsläget via distributörer i EU, Storbritannien, USA och Nya Zeeland. Tinearity-AI finns på produktplanen och ska hjälpa personer att bemästra sina besvär av tinnitus. Duearity noterades på First North 2021 och har sitt säte i Malmö. Fredrik Westman är VD i Bolaget. |
| | Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 30 juni 2024, inklusive därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. |

| Aktieägare | Antal aktier | Andel kapital och röster |
|---|-------------------|--------------------------|
| <i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</i> | | |
| Footlose Invest AB | 5 409 365 | 20,5% |
| Jegol Group AB | 2 183 967 | 8,3% |
| QQM Fund Management AB | 2 046 783 | 7,8% |
| Summa aktieägare med innehav överstigande fem procent | 9 640 115 | 36,6% |
| Övriga aktieägare | 16 697 129 | 63,4% |
| Summa | 26 337 244 | 100,00% |

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras finansiell nyckelinformation för Bolaget som hämtats från Duearitys reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024. Koncernförhållandet uppstod då dotterbolaget Duearity America Inc. startades den 1 maj 2023, varför jämförelsesiffror för helåret 2022 och första kvartalet 2023 endast omfattar moderbolaget.

| (KSEK) | 2023-01-01 - 2023-12-31 | 2022-01-01 - 2022-12-31 | 2024-01-01 - 2024-03-31 | 2023-01-01 - 2023-03-31 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Intäkter och lönsamhet | <i>reviderad</i> | <i>reviderad</i> | <i>ej reviderad</i> | <i>ej reviderad</i> |
| Intäkter | 1 730 | 0 | 517 | 603 |
| Rörelseresultat | -25 763 | -19 166 | -6 531 | -3 651 |
| Periodens resultat | -26 190 | -19 240 | -7 197 | -3 672 |
| Tillgångar och kapitalstruktur | | | | |
| Tillgångar | 15 144 | 12 055 | 10 689 | 13 429 |
| Eget kapital | -2 385 | 6 063 | -6 848 | 9 672 |
| Skulder | 17 530 | 5 992 | 17 536 | 3 757 |
| Kassaflöden | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -24 355 | -20 347 | -1 072 | -5 727 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 874 | -1 017 | -1 383 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 19 617 | 13 920 | 3 068 | 7 280 |
| Periodens kassaflöde | -6 612 | -7 444 | 614 | 1 552 |
| Nyckeltal (ej reviderade) | 2023-01-01 - 2023-12-31 | 2022-01-01 - 2022-12-31 | 2024-01-01 - 2024-03-31 | 2023-01-01 - 2023-03-31 |
| Nettoomsättning | 1 654 | 0 | 515 | 598 |
| Resultat efter finansiella poster | -26 190 | -19 240 | -7 197 | -3 672 |
| Balansomslutning | 15 144 | 12 055 | 10 689 | 13 429 |
| Soliditet (%) | -16% | 50% | -64% | 72% |
| Medeltal anställda | 3 | 2 | 4 | 2 |
| Resultat per aktie | -1,41 | -1,30 | -0,28 | -0,22 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 18 521 354 | 14 768 499 | 26 112 323 | 16 655 326 |
| Antal aktier vid periodens slut | 24 290 461 | 15 975 767 | 26 337 244 | 17 350 329 |

Anmärkning från revisor i revisionsberättelse 2023

Revisionsberättelsen för 2023 är i sin helhet införlivad i prospektet genom hänvisning och Bolagets revisor har i revisionsberättelsen lämnat följande upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamhet på redogörelsen i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget kontinuerligt utvärderar olika finansieringslösningar för att säkerställa bolagets finansiering. Kapitaltillförsel är nödvändig för att säkerställa den fortsatta driften de kommande tolv månaderna. Kapitaltillförseln som planeras är ännu ej säkerställd. Vi vill även fästa uppmärksamhet om den osäkerhetsfaktor som beskrivs gällande bolagets fordran på dotterbolaget i USA. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som skapar betydande tvivel".

Anmärkning från revisor i revisionsberättelse 2022

Revisionsberättelsen för 2022 är i sin helhet införlivad i prospektet genom hänvisning och Bolagets revisor har i revisionsberättelsen lämnat följande upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamhet på redogörelsen i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget kontinuerligt utvärderar emissioner som alternativ för att säkerställa bolagets finansiering. Kapitaltillförsel är nödvändig för att säkerställa den fortsatta driften de kommande tolv månaderna. Kapitaltillförseln som planeras är ännu ej säkerställd. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som skapar betydande tvivel".

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till produktion av Tinearity G1

Duearity har sedan lång tid tillbaka samarbeten med två underleverantörer som har förmågan att producera Tinearity G1 enligt Bolagets krav på pris, kvalitet och kvantitet. Bolagets ledande befattningshavare etablerade kontakt med potentiella leverantörer i ett tidigt stadium och dessa deltog i produktutvecklingen och produktionsanpassningen, samt producerar Tinearity G1. Det finns en risk att leverantörer och tillverkare inte levererar enligt Bolagets krav. Vid arbete med underleverantörer finns det en risk att priser och villkor förändras, eller att leveranssvårigheter uppkommer till följd av exempelvis konkurs, brist på material eller andra omständigheter som är hänförliga till leverantören. Detta innebär att Duearity kan komma att vara beroende av omständigheter som delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det kan uppkomma svårigheter för Duearity att i en sådan situation med kort varsel hitta en ny leverantör som uppfyller Bolagets kvalitetskrav på väsentligen samma villkor som tidigare.

Risker relaterade till regulatoriska krav för Duearitys produkt

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

Framtida finansiellt behov

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget behöver söka externt kapital vilket kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga med hänsyn till utspädning för befintliga aktieägare. Motiven till Erbjudandet är bland annat att få utvecklings- samt expensionskapital för marknadsföring och försäljning av Tinearity G1, samt kapital för eventuella nödvändiga nyrekryteringar. Det finns risk att nytt kapital i framtiden inte kan anskaffas vid behov, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas på sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera framtida produktutveckling i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Om Bolaget i framtiden vid eventuellt kapitalbehov misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet vilket kan leda till att Duearitys verksamhet, utveckling och resultat påverkas negativt.

AVSNITT 3 - NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 1 382 705,321 SEK och antalet aktier i Duearity uppgår innan Företrädesemissionen till 26 337 244 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,0525 SEK.

Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Duearitys aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Duearity har ingen fastställd utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Duearity befinner sig i en utvecklings- och expensionsfas och för närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutsätter 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.

Plats för handel med värdepapperen

Duearitys aktier är föremål för handel på First North. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna avses att tas upp till handel på First North i samband med att nyemissionen registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 34 2024. Bolag på 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 på en icke-reglerad marknad kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepappren omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Påverkan från större aktieägare

Bolaget har idag några större aktieägare som tillsammans innehar cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Emissionsgaranti ej säkerställd

Bolaget har erhållit toppgarantiåtagande från Fenja Capital II A/S. Totalt uppgår toppgarantiåtagandet till 4,0 MSEK, motsvarande 12,7 procent av Erbjudandet. Detta toppgarantiåtagande är inte säkerställt genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av denna förbindelse inte infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för Erbjudandet
Företrädesrätt till teckning
De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Duearity förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av Units utan företrädesrätt.

Uniträtter

För varje aktie i Duearity som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) ny Unit. En Unit består tjugo (20) aktier, tjugo (20) teckningsoptioner av serie TO 2 och tjugo (20) teckningsoptioner av serie TO 3.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter är den 23 juli 2024. Sista dag för handel med Duearitys aktie med rätt att erhålla uniträtter var den 19 juli 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla uniträtter från och med den 22 juli 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,20 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 25 juli 2024 – 8 augusti 2024.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden 25 juli 2024 – 5 augusti 2024.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på First North preliminärt från och med den 25 juli 2024 fram till och med den 28 augusti 2024. BTU omvandlas därefter till aktier och teckningsoptioner.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3

En (1) teckningsoption av serie TO 2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 30 september 2024 till och med den 11 oktober 2024. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 23 september 2024 till och med den 27 september 2024, dock högst 0,06 SEK. Vidare kan teckningskursen inte understiga det högre av 0,01 SEK och aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0022421004 och avses att tas upp till handel på First North.

En (1) teckningsoption av serie TO 3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 3 mars 2025 till och med den 14 mars 2025. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 24 februari 2025 till och med den 28 februari 2025, dock högst 0,08 SEK. Vidare kan teckningskursen inte understiga det högre av 0,01 SEK och aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0022421012 och avses att tas upp till handel på First North.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av uniträtter. För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till annan som tecknat Units utan stöd av företrädesrätt.

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

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Offentliggörande av utfall

Förväntat datum för publicering av utfallet i Företrädesemissionen är den 13 augusti 2024.

Villkor och tidsplan för Erbjudandet, forts.
Utspädning
Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Duearity att öka med högst 526 744 880 aktier, från 26 337 244 aktier till 553 082 124 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 27 654 106,420 SEK, från 1 382 705,321 SEK till 29 036 811,741 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 95,2 procent av röster och kapital i Bolaget.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och om samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 1 053 489 760 till totalt 1 606 571 884 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 55 308 212,840 SEK till 84 345 024,581 SEK. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptionerna om ytterligare högst cirka 65,6 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO 2 och TO 3 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 98,4 procent.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 3,7 MSEK, varav garantiersättning utgör cirka 0,4 MSEK. Emissionskostnaderna består främst av kostnader för garantiersättning, finansiell och legal rådgivare samt emissionsinstitut. Kostnaden beror till viss del på utfallet i emissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna. Bolaget behöver ytterligare kapital för att finansiera fortsatt kommersialisering av Tinearity G1 i EU, Storbritannien, USA och Oceanien, samt för att finansiera den löpande verksamheten. Extra bolagsstämma beslutade därför den 5 juli 2024, att godkänna styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen beräknas Duearity tillföras en nettolikvid om 27,9 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,7 MSEK, varav garantiersättning utgör cirka 0,4 MSEK. Av nettolikviden från emissionen kommer cirka 0,4 MSEK att användas för återbetalning av bryggglån som upptagits i samband med Företrädesemissionen. Resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Kliniska studier och användarstudier i syfte att accelerera försäljning av Tinearity G1, cirka 40 procent;
- Förstärkning av resurser och kompetens i syfte att introducera Tinearity G1 på nya marknader och understödja distributörer och kliniker med försäljningen, cirka 30 procent; och
- Teknisk utveckling och produktion, cirka 30 procent.

Om Företrädesemissionen fulltecknas utan att toppgarantiåtagandet från Fenja Capital II A/S ("Fenja Capital") tas i anspråk, kommer maximalt 4,0 MSEK av emissionslikviden att användas för återbetalning av konvertibellån till Fenja Capital.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som ges ut i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i oktober 2024 att tillföras en likvid om ytterligare lägst cirka 5,3 MSEK och högst cirka 31,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om högst cirka 2,8 MSEK, beroende på slutlig teckningskurs. Nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna avses att användas till fortsatt kommersialisering av Tinearity G1.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 3 som ges ut i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i mars 2025 att tillföras en likvid om ytterligare lägst cirka 5,3 MSEK och högst cirka 42,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om högst cirka 3,8 MSEK, beroende på slutlig teckningskurs. Nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna avses att användas till fortsatt kommersialisering av Tinearity G1.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut avseende Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Duearity i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Västra Hamnen, Nordic Issuing och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, inklusive personer ur Bolagets styrelse och ledning, och från leverantörer om totalt cirka 1,9 MSEK, motsvarande cirka 6,0 procent av Företrädesemissionen. De som lämnat teckningsåtaganden har fordringar mot Bolaget som motsvarar storleken på lämnade teckningsåtaganden och som de avser att kvitta som betalning för tecknade aktier. Därutöver har Duearity ingått avtal om en så kallad toppgaranti, om totalt 4,0 MSEK, motsvarande cirka 12,7 procent av Företrädesemissionen, med Fenja Capital. Garanten har en fordran mot Bolaget som täcker hela beloppet av toppgarantin och garanten avser att kvitta denna fordran som betalning för tecknade aktier, för det fall garantin utnyttjas. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 18,6 procent av emissionslikviden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. För lämnade garantiåtaganden utgår kontant ersättning om 10 procent av det garanterade beloppet. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkrade genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Duearity är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Duearitys nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

| Namn | Position |
|---------------|------------|
| Peter Arndt | Ordförande |
| Robert Teklic | Ledamot |
| Johan Larsson | Ledamot |

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

KÄLLFÖRTECKNING

- <https://mfn.se/a/duearity/tinearity-g1-har-god-klinisk-effekt-pa-tinnituspatienter-positiva-resultat-fran-pilotstudien-i-portugal>.
- "Att leva med tinnitus", Hörselskadades Riksförbund, (2017).
- "Researcher: "Not enough attention is paid to tinnitus"", Karolinska Institutet, (2020).
- "Global Prevalence and Incidence of Tinnitus. A Systematic Review and Meta-analysis", Carlotta M. Jarach; Alessandra Lugo; Marco Scala; et al, (2022). <https://jamanetwork.com/journals/jamaneurology/fullarticle/2795168>.
- "Video gamers worldwide may be risking irreversible hearing loss and/or tinnitus", WHO, (2024). <https://www.who.int/news/item/17-01-2024-video-gamers-worldwide-may-be-risking-irreversible-hearing-loss-and-or-tinnitus>.
- "Tinnitus", 1177 vårdguiden, (2020).
- "Why Is There No Cure for Tinnitus?", *Frontiers in Neuroscience*, McFerran, D, Stockdale, D, Holme, (2019).
- "Quality of life in patients with tinnitus and sensorineural hearing loss", *B-ENT*, Zarenoe, R., and Ledin, T. (2014).
- "Changes in Tinnitus Experiences During the COVID-19 Pandemic", *Rawson, T, Front. Public Health*, (2020).
- "Tinnitus Prevalence in the Adult Population—Results from the Gutenberg Health Study", *Hackenberg, B., et al. (2023)*. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC10052845/>.
- "World Population", *Worldmeter*, (2023).
- "Tinnitus retraining therapy" *P.J. Jastreboff, (2007)*. DOI: [https://doi.org/10.1016/S0079-6123\(07\)66040-3](https://doi.org/10.1016/S0079-6123(07)66040-3).
- "Medicintekniska produkter - Ledningssystem för kvalitet - Krav för regulatoriska ändamål (ISO 13485:2016)", *Svenska Institutet för Standarder*, <https://www.sis.se/produkter/foretagsorganisation/foretagsorganisation-och-foretagsledning-ledningssystem/ledningssystem/sse-niso1348520162/>.

Motiv för Erbjudandet

Duearity grundades 2020 och har på bara fyra år lyckats utveckla en tinnitusprodukt, Tinearity G1, som har blivit marknadsgodkänd och börjat säljas på flera marknader. Framgent ligger Bolagets primära fokus på att öka försäljningen av produkten. Bolaget har hittat ett arbetssätt som förväntas leda till goda resultat, dels genom att överlåta försäljningen till distributörer med lång erfarenhet och breda nätverk inom området öron-näsa-hals, dels genom att understödja dem med digital marknadsföring. Bolaget har idag avtal med tio distributörer som verkar på tolv marknader i Europa, Storbritannien, USA och Oceanien. Därutöver för Bolaget samtal med distributörer som täcker ytterligare åtta länder i Europa, Asien och Mellanöstern.

Duearity kommer även att fokusera på att genomföra studier vilka syftar till att växla upp försäljningen ytterligare och underlätta inträdet i nationella och regionala subventions-system. En studie som har genomförts visade att 70 procent av patienterna upplevde en förbättring av sina tinnitussymtom genom användning av Tinearity G1.¹ Vidare är kliniska studier förberedda vid Santa Maria Hospital i Portugal samt Stanford University och Pittsburg Medical Center i USA. Därutöver kommer inom kort en användarstudie att starta i Virginia i USA, kopplad till Veteran Affairs som representerar Bolagets största och viktigaste målgrupp i USA.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna. Bolaget behöver ytterligare kapital för att finansiera fortsatt kommersialisering av Tinearity G1 i EU, Storbritannien, USA och Oceanien, samt för att finansiera den löpande verksamheten. Extra bolagsstämma beslutade därför den 5 juli 2024, att godkänna styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen beräknas Duearity tillföras en nettolikvid om 27,9 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,7 MSEK, varav garantiersättning utgör cirka 0,4 MSEK. Av nettolikviden från emissionen kommer cirka 0,4 MSEK att användas för återbetalning av bryggglån som upptagits i samband med Företrädesemissionen. Resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Kliniska studier och användarstudier i syfte att accelerera försäljning av Tinearity G1, cirka 40 procent;
- Förstärkning av resurser och kompetens i syfte att introducera Tinearity G1 på nya marknader och understödja distributörer och kliniker med försäljningen, cirka 30 procent; och
- Teknisk utveckling och produktion, cirka 30 procent.

Om Företrädesemissionen fulltecknas utan att toppgarantiåtagandet från Fenja Capital II A/S ("**Fenja Capital**") tas i anspråk, kommer maximalt 4,0 MSEK av emissionslikviden att användas för återbetalning av konvertibellån till Fenja Capital.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 som ges ut i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i oktober 2024 att tillföras en likvid om ytterligare lägst cirka 5,3 MSEK och högst cirka 31,6 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om högst cirka 2,8 MSEK, beroende på slutlig teckningskurs. Nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna avses att användas till fortsatt kommersialisering av Tinearity G1.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 3 som ges ut i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget i mars 2025 att tillföras en likvid om ytterligare lägst cirka 5,3 MSEK och högst cirka 42,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om högst cirka 3,8 MSEK, beroende på slutlig teckningskurs. Nettolikviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna avses att användas till fortsatt kommersialisering av Tinearity G1.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Duearity inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklings- och försäljningsinsatser. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion, eller, i värsta fall, konkurs. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkrade genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Duearity i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare och Nordic Issuing agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen, Advokatfirman Lindahl och Nordic Issuing friskriver sig från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet, då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Duearity och styrelsen för Duearity är ansvarig för innehållet i Prospektet.

¹ <https://mfn.se/a/duearity/tinearity-g1-har-god-klinisk-effekt-pa-tinnituspatienter-positiva-resultat-fran-pilotstudien-i-portugal>.

Strategi, resultat och företagsklimat

- Marknadsöversikt

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, där ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Nordic Issuing är emissionsinstitut avseende Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Duearity i samband med Företrädesemissionen och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Västra Hamnen, Nordic Issuing och Advokatfirman Lindahl inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, inklusive personer ur Bolagets styrelse och ledning, och från leverantörer om totalt cirka 1,9 MSEK, motsvarande cirka 6,0 procent av Företrädesemissionen. De som lämnat teckningsåtaganden har fordringar mot Bolaget som motsvarar storleken på lämnade teckningsåtaganden och som de avser att kvitta som betalning för tecknade aktier. Därutöver har Due-

arity ingått avtal om en så kallad toppgaranti, om totalt 4,0 MSEK, motsvarande cirka 12,7 procent av Företrädesemissionen, med Fenja Capital. Garanten har en fordran mot Bolaget som täcker hela beloppet av toppgarantin och garanten avser att kvitta denna fordran som betalning för tecknade aktier, för det fall garantin utnyttjas. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 18,6 procent av emissionslikviden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. För lämnade garantiåtaganden utgår kontant ersättning om 10 procent av det garanterade beloppet. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkrade genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Att drabbas av tinnitus innebär att man hör ljud som saknar en extern källa. Detta kan ge sig i uttryck som pipljud, tjut, toner, visslande och brus. Tinnitus kan leda till en rad olika besvär för dem som blir drabbade, såsom sömnproblem, oro, depression och koncentrationssvårigheter.¹ Dessa leder i sin tur till kostnader för samhället.²

Cirka 14,4 procent av befolkningen i EU, USA och Oceanien har tinnitus och cirka 2,3 procent av populationen har så besvärande tinnitus att de är i behov av vård, enligt en meta-studie från 2022.³ Tinnitus finns bland människor från alla åldersgrupper, men det finns en överrepresentation bland äldre. Ungas bruk av hörlurar, speciellt i miljöer med redan höga bakgrundsljud, ses också som skadligt beteende och bedöms utgöra en risk.^{4,5} En särskilt utsatt grupp är de som spelar datorspel där ljudet tas in i öronen via hörlurar.⁶

Tinnitus kan i dagsläget inte botas utan enbart lindras. Detta kan till exempel uppnås genom kognitiv beteendeterapi (KBT), hörselhjälpmiddel, fysioterapi, så kallad maskering som innebär att man spelar upp andra ljud för att minska uppmärksamheten för tinnitusljudet och även tinnitus omskolningsterapi (Tinnitus Retraining Therapy, TRT) vilket betyder att man med KBT i kombination med ljudterapi, exempelvis vitt brus, distraherar hjärnan så att den reagerar mindre negativt på tinnitus.⁷

BEHOVET

Det finns ett flertal orsaker till tinnitus. Bland till de vanligare hör bullerskador, hörselnedsättning, hörselskador och konsumtion av olika läkemedel.⁸ Detta innebär dock en viss problematik vad gäller utvecklingen av läkemedel för tinnitus,

och idag finns det inget specifikt rekommenderat läkemedel för tinnitusbehandling. De behandlingar som finns tillgängliga idag tar ofta sikte på de psykiska besvären som ofta uppkommer i och med tinnitus, snarare än det själva subjektiva tinnitusljudet. I Sverige rekommenderas KBT (kognitiv beteendeterapi) för att drabbade ska kunna hantera symptomen som uppstår till följd av tinnitus, såsom ångest, sömnbesvär och problem i drabbades privatliv samt på arbetsplatsen. Det är svårt att hitta mer effektiva behandlingar som löser själva grundproblemet. Detta försvåras även på grund av att det idag inte finns så pass stora resurser för forskning inom tinnitus.⁹ Det finns enligt Bolaget 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 symtom har förvärrats i och med insjuknandet i Corona.¹²

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

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

³ "Global Prevalence and Incidence of Tinnitus. A Systematic Review and Meta-analysis", Carlotta M. Jarach; Alessandra Lugo; Marco Scala; et al, (2022).

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

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

⁶ "Video gamers worldwide may be risking irreversible hearing loss and/or tinnitus", WHO, (2024).

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.

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

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

- Verksamhetsöversikt

MARKNADSSTORLEK

I dagsläget innebär tinnitus samhällsekonomiska kostnader, då tusentals människor drabbas varje år bara i Sverige.¹³ I Storbritannien beräknade man att kostnaden för behandlingen per tinnitusdrabbad patient år 2016 uppgick till 717 GBP per patient. Detta innebär en total kostnad på 750 miljoner GBP för hela året, vilket utgjorde 0,6 procent för den årliga sjukvårdsbudgeten. De samhällsmässiga kostnaderna för tinnitus beräknas vara 2,7 miljarder GBP 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

Mot bakgrund av att 2,3 procent enligt en metastudie har så svåra problem att de är i behov av vård, samt att Bolaget fokuserar på de 20–22 procent i denna grupp som antingen har normal hörsel eller mild hörselnedsättning men ej använder hörselhjälpmedel^{15,16}, är Bolagets marknad enligt följande:

| Område | Befolkning, miljoner ¹⁷ | Antal i befolkningen, i miljoner, som anses vara Bolagets målgrupp |
|--------------------------|------------------------------------|--|
| EU | 450 | 2,5 |
| USA | 330 | 1,7 |
| Australien & Nya Zeeland | 31 | 0,2 |

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

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

15 "Global Prevalence and Incidence of Tinnitus. A Systematic Review and Meta-analysis", Carlotta M. Jarach; Alessandra Lugo; Marco Scala; et al, (2022).

16 "Tinnitus Prevalence in the Adult Population—Results from the Gutenberg Health Study", Hackenberg, B., et al. (2023).

17 "World Population", *Worldmeter* (2023).

DUEARITY bedriver verksamhet för framtagning av nya behandlingsmetoder av Tinnitus. Bolagets affärsidé är att erbjuda unika lösningar i form av Tinearity G1 och Tinearity-AI. Tinearity G1 överför vitt brus med hjälp av benledningsteknik (bone conduction technology) till innerörat i syfte att lindra symptom och underlätta vardagen för dem som lider eller besväras av tinnitus. Produkten säljs i dagsläget via distributörer i EU, Storbritannien, USA och Nya Zeeland. Tinearity-AI finns på produktplanen och ska hjälpa personer att bemästra sina besvär av tinnitus. Bolaget har per dagen för Prospektet totalt 4 anställda i Sverige.

PRODUKTER

Tinearity G1

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

Metoden att överföra ljud med hörapparater via skallbenet benämns benledningsteknologi, vilket är en vedertagen teknologi som använts i cirka 40 år, såväl invasivt som icke-invasivt. Tinearity är icke-invasiv. Det unika med Tinearity G1 är enligt Bolaget att den är en icke-invasiv produkt som för in vitt brus via skallbenet och är avsedd att användas vid behandling av tinnitus.

Det finns ett antal relevanta tekniker som använts för att förverkliga produkten, alla i någon form redan existerande på marknaden, dock inte med syftet att behandla tinnitus. Dessa tekniker har paketerats in i Tinearity G1, vilken består av tre komponenter:

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

Bolagets produkt är färdigutvecklad, CE-märkt i EU, 510(k)-godkänd i USA samt medicintekniskt godkänd i Storbritannien och Nya Zeeland. Bolaget förväntar sig även TGA-godkännande i H2 2024 i Australien. De medicintekniska godkännandena visar på att Tinearity G1 är kliniskt ändamålsenlig, det vill säga att den anses ha klinisk effekt 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.

Tinearity har sålts till patienter i EU sedan januari 2023 och i USA sedan juli 2023 efter erhållna marknadsgodkännanden. Därefter har produkten erhållit godkännanden i Storbritannien och Nya Zeeland. Totalt har cirka 1 400 Tinearity G1 sålts till såväl patienter som kliniker sedan januari 2023, varav merparten har sålts i EU.

Bolagets plan är att successivt utveckla Tinearity G1 genom att addera funktioner, till exempel möjliggöra styrning med mobiltelefon via bluetooth. Målsättningen är att Tinearity G1 ska användas såväl av Bolagets nuvarande målgrupp som av dem som besväras av tinnitus och använder hörselhjälpmedel.

Fördelar med behandlingen

Duearitys produkt syftar till att applicera en fungerande behandling för tinnitus praktiskt i vardagen. Bolagets teknologi och metod baseras på tinnitus omskolningsterapi och det finns ett antal studier inom området. KBT är sedan cirka 40 år tillbaka en vedertagen metod för att lindra tinnitus och består av dels kognitiv beteendeterapi, dels behandling med vitt brus. Tinearity G1 bygger på vitt brus och därmed en vedertagen metod. Benledningsteknik används också

Tinearity G1



sedan många år tillbaka bland hörselskadade där användning underbyggs med ett flertal studier.¹⁸ Det finns enligt Bolaget en rad fördelar med Duearitys produkt:

- Den bygger på en vetenskapligt bevisad och vedertagen behandlingsmetod och de första vetenskapliga studierna inom tinnitus omskolningsterapi genomfördes redan på 1990-talet.
- Det unika med Tinearity G1 är att den är mycket liten och placeras bakom öronen med hjälp av självhäftande adaptrar (endagsplåster). Andra lösningar som finns idag och som bygger på benledningsteknik kräver en bygel som löper från det ena örat till det andra och de är därutöver inte medicintekniskt certifierade.
- Tinearity G1 utgör inte något hinder för personer som behandlar sin tinnitus. Alternativa lösningar kan till exempel inte användas när man ligger ner, sover, utövar vissa sporter och fritidsaktiviteter eller i arbetet.
- Duearitys lösning innebär att örongången är fri. Flera alternativa lösningar innebär att man placerar hörselhjälpmedel eller "öronproppar" i öronen vilket leder till obehag och utgör ett hinder för behandling såväl dagtid som nattetid.

Tinearity-AI

Tinearity-AI är en systemlösning under utveckling som består av en kombination av en aktivitetsklocka, en app och molntjänst samt en vidareutvecklad Tinearity G1 som samlar in information som är värdefull för dels personer med tinnitus, dels för forskare, läkare, audiologer och audionomer i behandlingen av patienter med tinnitus.

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

Tinearity-AI ska kontinuerligt samla in kroppsvärden såsom puls och blodtryck med en aktivitetsklocka. Informationen samlas i en molntjänst och med algoritmer analyseras denna. Informationen kompletteras med personens egna upplevelser vilka samlas in genom en app. Målsättningen är att Tinearity-AI efter några månaders användning ska kunna förutse när personens symptom är på väg att förvärras genom att detektera förändrade kroppsvärden i ett tidigt stadium vilket ger möjlighet att varna personen att en förändring är på väg att ske och att denne då ska ges större möjligheter att mentalt hantera detta. 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.

En så kallad proof of concept (POC) är genomförd med bra resultat då POC:en visar att det är tekniskt möjligt att samla in kroppsvärden och samla dessa i en app och i en molntjänst. Utifrån POC:en kan den tekniska plattformen till Tinearity-AI utvecklas framgent. Projektet kommer att bestå av utveckling av uppkopplingsbara ljudelement, utveckling av applösning och molntjänst samt utveckling av en enhet för mätning av kroppsvärden. Vidare kommer det att krävas studier för att erhålla godkännanden, exempelvis CE-godkännande.

KONKURRERANDE LÖSNINGAR

Det finns existerande lösningar i dagsläget som med olika metoder sänder vitt brus. Existerande lösningar som baseras på benledningsteknik 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.

- Att lyssna på vitt brus med hörlurar eller så kallade in-ear-hörlurar kan leda till problem i örongången och smärta när de används under en längre tid och när användaren ligger ner. Dessa utgör i dessa fall ett hinder såväl dagtid som nattetid. Dessa är inte medicintekniskt klassade och har inte verifierat vitt brus, vilket är fallet med Tinearity G1.
- Traditionell hörapparat med vitt brus-funktion kan för vissa leda till problem i örongången och smärta då användaren ligger ner med hörapparaten. Även dessa utgör ett hinder för behandling och lindring under dygnets alla timmar.
- Det finns en rad externa ljudkällor i form av högtalare och högtalare i kuddar. Dessa innebär att personer som ska behandla och lindra sin tinnitus inte kan vara mobila. Dessa är inte medicintekniskt klassade, har heller inte verifierat vitt brus och bolaget anser att de är mindre lämpliga för att behandla tinnitus.
- Därutöver finns det ett antal övriga metoder som inte är medicintekniskt klassade eller verifierade, till exempel ljusterapi och olika typer av örondroppar.

Bolagets produkt Tinearity G1 innebär att en person kan behandla sin tinnitus med vitt brus enligt rekommendationen 6–8 timmar oavsett tid på dygnet och utgör inget hinder i vardagen. Då Tinearity G1 är medicintekniskt klassad kan den säljas till kliniker.

AFFÄRSMODELL & STRATEGI

Med Tinearity G1 skapar Duearity intäkter dels via engångsförsäljning av enheten (ljudgeneratorn), dels återkommande intäkter via försäljning av adaptrar, då konstruktionen av enheten, adaptern och hur enheten fästs vid plåstret medför att alternativa plåster eller tejper inte kan användas för att applicera enheten mot huden och skullbenet bakom öro-



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

Duearitys målgrupp är personer som lider eller har besvär av att ha tinnitus och som vill behandla eller lindra sina besvär. Då tinnitus är en åkomma som drabbar alla yrkes- och åldersgrupper, innebär det att målgruppen är synnerligen bred. 14,4 procent av befolkningen i EU, USA och Oceanien har tinnitus. 2,3 procent av populationen har så svåra besvär att de är i behov av vård. Bolaget fokuserar på 20–22 procent av dessa grupper då dessa antingen har normal hörsel (10 procent) eller har mild hörselnedsättning men använder ej hörselhjälpmedel (10–12 procent).^{19,20}

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 svår tinnitus har ett stort personligt intresse av att lindra besvären, och benägenheten att söka hjälp för sin tinnitus är därför enligt Bolagets bedömning stor.

Duearitys viktigaste försäljningskanal är sedan sommaren 2023 distributörer som har goda kunskaper inom området tinnitus samt ett utvecklat nätverk bestående av kliniker, läkare, audionomer och professorer, där tinnituspatienter träffar öron-näsa-hals-läkare och audionomer och ges behandlingsråd. I USA kommer Bolagets distributörer att sälja till kliniker i de flesta delstater.

Bolaget har under 2023 introducerat Tinearity G1 i USA då Bolaget ser USA som en viktig marknad med tanke på dess storlek och antal tinnitusdrabbade. Duearity startade ett dotterbolag, Duearity Americas Inc, i USA under mars 2023 för att bedriva verksamhet mot den amerikanska marknaden samt USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA. FDA gav Tinearity G1 marknadsgodkännande, så kallad 510(k)-clearance, i juni 2023 och marknadsföring och försäljning av Tinearity G1 i USA har startat.

¹⁹ Global Prevalence and Incidence of Tinnitus. A Systematic Review and Meta-analysis", Carlotta M. Jarach; Alessandra Lugo; Marco Scala; et al, (2022).

²⁰ "Tinnitus Prevalence in the Adult Population—Results from the Gutenberg Health Study", Hackenberg, B., et al. (2023).

¹⁸ "Tinnitus retraining therapy" P.J. Jastreboff, (2007).

statliga ersättningssystem alls, utan dessa kan vara helt baserade på försäkringssystem eller saknas helt. I sådana fall brukar patientorganisationer, som exempelvis American Tinnitus Association i USA, kunna ge patienter stöd och hjälp till behandling. För att nå ut till dessa system krävs kontakt med nationella hälso- och sjukvårdsmyndigheter, försäkringsbolag samt ideella föreningar och processerna och kraven som krävs för att en produkt att omfattas ett subventionssystem skiljer sig åt mellan de olika marknaderna. På grund av systemens varierande natur tar processerna också olika lång tid men Bolagets uppfattning är att fler studier och god klinisk evidens generellt underlättar detta arbete.

Produktion och underleverantörer

Duearity har etablerade samarbeten med två underleverantörer som har förmåga att producera elektroniken och adapterna till Tinearity G1 i enlighet med krav på pris, kvalitet och kvantitet. Underleverantörerna är etablerade producenter, de är ISO13485-certifierade²¹ och arbetar i enlighet med FDA:s regelverk och har därutöver även granskats av Duearity. De två underleverantörerna har deltagit i produktutvecklingen och produktionsanpassningen hanterar såväl produktion som distribution av Tinearity G1. Bolaget har i dagsläget kapacitet att förhållandevis snabbt skala upp produktionen av Tinearity G1 startkit och adapterar.

Vidare har Bolaget helt och hållet automatiserat produktionen av adapterar och därigenom sänkt produktionspriset per adapter med cirka 20–25 procent, vilket har förbättrat bruttomarginalen avsevärt.

Prissättning och bruttomarginal

Bolagets bruttomarginaler är goda då Bolaget bedömer att betalningsviljan för produkterna är mycket hög medan produktionskostnaden är låg. Med högre volym bedömer bolaget att det finns goda möjligheter att ytterligare förbättra produktionskostnaden. Produktmarginalen kommer dock att variera något beroende på marknad. Vid prissättningen av produkterna har hänsyn tagits till redan existerande lösningar på marknaden, till exempel hörapparater med vitt brus. Produktmarginalen per patient om denne använder Tinearity G1 sex månader uppgår till cirka 80 procent.

²¹ <https://www.sis.se/produkter/foretagsorganisation/foretagsorganisation-och-foretagsledning-ledningssystem/ledningssystem/ssenis1348520162/>

KUNDER OCH DISTRIBUTÖRER

Sverige och Norge

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

Portugal

Duearity ingick i maj 2023 avtal med en distributör i Portugal. Distributörsavtalet effektuerades direkt – distributören köpte produkter – och marknadsföringen i Portugal startade under juni 2023. Distributören har även genomfört en lansering av Tinearity G1 i Portugal vilket skedde en konferens för läkare och forskare inom otorhinolaryngologi, vetenskapen om öron-, näs- och halssjukdomar. Responsen var positiv och distributören har registrerat Tinearity G1 i Portugals ersättningssystem (reimbursement), Infarmed. Bolaget förväntar sig ett beslut om att inkludera Tinearity G1 i subventionssystemet under 2024 eller 2025. Vidare har en av Portugals ledande professorer, Prof. Leonel Luis, tillika en Key Opinion Leader i Europa inom otorhinolaryngologi genomfört en pilotstudie vilken uppvisade goda resultat – 70 procent av patienterna upplevde en lindring av sina tinnitusymtom.²² Studien väntar på att publiceras i en vetenskaplig tidskrift. Resultatet från studien presenterades på ett symposium, The Portuguese National Otoneuro, i oktober 2023. Professorn är verksamhetschef på ett antal kliniker som tillhör sjukhusgruppen Hospital Lusíadas. Användarstudien finansierades av kliniken och Duearity bidrog med Tinearity G1 för studien. Vidare föreläste Duearitys marknadschef på det nationella portugisiska öron-näsa-hals-dagarna inför cirka 140 ÖNH-läkare.

Storbritannien

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

²² <https://mf.n.se/a/duearity/tinearity-g1-har-god-klinisk-effekt-pa-tinnituspatienter-positiva-resultat-fran-pilotstudien-i-portugal>

Översikt

| Marknad | Marknadsgodkänd | Avtal med distributör(er) | Försäljning inletts på marknaden | Studier |
|-------------------|--|---------------------------|----------------------------------|---|
| Sverige och Norge | Ja | Ja | Ja | |
| Portugal | Ja | Ja | Ja | Genomförd pilotstudie 2023 (väntar på att publiceras). Klinisk studie med 100 patienter har initierats. |
| Storbritannien | Ja | Ja | Ja | Prioriterad pilotstudie förväntas starta 2024, studie för ny indikation, hyperacusis, dvs ljudöverkänslighet, förväntas starta 2025. |
| Övriga Europa | Ja | Ja | Ja | Samtal med universitetssjukhuset i Utrecht om klinisk studie med förväntad start 2025. |
| USA | Ja | Ja | Ja | Användarstudie kopplad till Veteran Affairs i Virginia med 30 patienter förväntas starta 2024. Klinisk studie med 100 patienter vid Stanford University och Pittsburg Medical Center förväntas starta 2024. |
| Nya Zeeland | Ja | Ja | Ja | |
| Australien | Godkännande från TGA förväntas i H2 2024 | Ja | Nej | |
| Asien | Nej | Pågående samtal | Nej | |

Distributörsavtalet effektuerades direkt – distributören har köpt Tinearity G1 - och marknadsföringen och försäljningen i Storbritannien startade under augusti 2023. En rimlig målsättning enligt distributören är att efter full lansering sälja fler än ett par tusen Tinearity G1 startkit per år för att därefter öka försäljningen. Efter godkännande av den brittiska myndigheten NHS (National Health Service) är målsättningen att sälja fler än 5 000 Tinearity G1 startkit per år.

Distributören avser att initiera en pilotstudie vilken ska användas i syfte att Tinearity G1 ska godkännas av NHS och omfattas av det brittiska subventionssystemet. Tinearity G1 beräknas av Bolaget vara godkänt av NHS under 2027. Om Bolaget initierar en studie och resultaten är goda kan Tinearity G1 komma att godkännas som "New Invention" (ny uppfinring) av myndigheten och därmed komma in i subventionssystemet tidigare än 2027.

USA

Duearity Americas Inc har fram till och med dagen för Prospektet tecknat avtal med fler än 50 kliniker i USA vilka utvärderat Tinearity G1 och som ämnar köpa produkten till tinnituspatienter. Bolaget genomförde de första försäljningarna i USA under det tredje kvartalet 2023. Duearity har därefter tecknat avtal med två nationella distributörer i USA, Oaktree Products

och Westone Laboratories, vilket innebär att Duearity numer övergått till att enbart sälja Tinearity G1 via distributörer. Som ett led i denna utveckling reducerades personalstyrkan i Duearity Americas Inc med två personer. Den tredje anställde i USA har under maj avslutat sin tjänst för att gå över till en visstidstjänst på konsultbasis på Veteran Affairs, där denne enligt Bolaget har mycket goda kontakter. Målsättningen är att en av Duearitys distributörer i USA övertar ansvaret från dotterbolaget som så kallad "initial importer" (initial importör) samt marknadsför och säljer Tinearity G1 till kliniker.

Med dessa åtgärder minskas de löpande kostnaderna med mer än sex miljoner kronor per år, jämfört med tidigare strategi med direktförsäljning och tre anställda i landet.

Ytterligare europeiska länder

Duearity har därutöver ingått avtal med distributörer i Tyskland, Benelux och Spanien.

Länder utanför Europa och USA

Bolaget har ingått distributörsavtal med aktörer i Nya Zeeland och Australien. Duearity för även samtal med distributörer i Asien. I de tilltänkta asiatiska länderna krävs dock en regulatorisk process som enligt Bolaget beräknas ta cirka ett till två år.

MÅLSÄTTNINGAR

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

- **2025:** Målet är att ingå i 3 länders subventionssystem och sälja cirka 3 500 Tinearity G1-enheter och adaptrar samt uppnå break-even.²³
- **2026:** Målsättningen är att sälja 8 000 Tinearity G1-enheter samt därutöver adaptrar.

Målen för försäljning och omsättning har utarbetats genom diskussioner med Bolagets distributörer samt professionen i bland annat Storbritannien, USA, Portugal, Sverige, Spanien och Benelux, med syftet att definiera rimliga antaganden gällande antal potentiella patienter, antal relevanta kliniker, betalningsvilja och tidpunkt då Tinearity G1 kan vara inkluderat i subventionssystemen. Tillsammans med distributörerna har målen därefter fastslagits av Bolaget.

CE-MÄRKNING, FDA-GODKÄNNANDE, PATENT OCH YTTRE UTVECKLING

Duearitys certifieringsorgan Intertek meddelade i januari 2023 att Tinearity G1 erhållit CE-godkännande. Beslutet innebar att Duearity kunde lansera, sälja och leverera den patenterade Tinearity G1 till kunder inom EU och EES-länder samt att Bolaget därmed levererade redan förköpta Tinearity G1. FDA gav Tinearity G1 marknadsgodkännande för USA, så kallad 510(k)-clearance, i juni 2023. Bolagets produkt är därmed godkänd för försäljning inom både EU/ESS och USA. Därutöver har Tinearity G1 erhållit godkännande i Nya Zeeland från landets läkemedelsmyndighet Medsafe och Bolaget förväntar sig TGA-godkännande från den australienska läkemedelsmyndigheten Therapeutic Goods Administration (TGA) i H2 2024.

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

En viktig del i Bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity G1 och Tinearity-AI i form av patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020 och kompletterades ytterligare under våren 2021. Ansökan syftar till att skydda såväl Tinearity G1 som Tinearity-AI och i oktober 2022 meddelades att Bolaget erhållit patentet. Därutöver är patentansökan inlämnad till en rad för Bolaget väsentliga länder runt om i världen.

²³ Med break-even avses den punkt då Bolagets intäkter är lika stora som eller större än Bolagets kostnader på kvartalsbasis.

INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Duearity AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559258-7637. Bolaget är ett publikt aktiebolag som bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 8 juni 2020. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 8945004MAKOXE-MUJ6636. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun med besöksadress Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö. Bolaget nås på www.duearity.com samt +46 738 14 52 15. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Duearity är moderbolag i en koncern omfattande, förutom moderbolaget, dotterbolaget Duearity Americas Inc. i USA. Verksamheten i USA sköts av Duearity Americas Inc., därmed är Duearity beroende av dotterbolaget.

TRENDER

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets datering inte skett några viktiga förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, eller försäljningspriser. Bolagets kostnader har dock reducerats avsevärt genom att samtliga tre anställda i dotterbolaget Duearity Americas Inc. har avslutat sina tjänster i samband med Bolagets övergång till att endast sälja via distributörer på marknaden i USA. Vidare har två konsulter på Bolagets huvudkontor slutat.

INVESTERINGAR

Duearity har sedan utgången av den senaste rapportperioden inte genomfört några väsentliga investeringar och Bolaget har inga pågående eller beslutade väsentliga investeringar. Duearity kommer dock fortsatt investera i patent- och produktutveckling, när det operativa kassaflödet tillåter, varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan förekomma.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Duearity är i kommersiell fas. Sedan Bolagets bildande har Bolaget finansierat sig genom aktieägartillskott i form av emissioner samt produktförsäljning. Framgent avser Duearity finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalbehovet med likvid från Företrädesemissionen, inklusive likvid från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3, samt löpande försäljning.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN DEN 31 MARS 2024

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2024.

I samband med Företrädesemissionen har Duearity emellertid upptagit ett bryggglån om cirka 0,4 MSEK, som har tecknats och betalats av Fenja Capital och personer ur Bolagets styrelse och ledning. Se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" för vidare information om bolagets utestående lån.

FRAMTIDA UTMANINGAR

Tinearity G1 är en relativt ny produkt som behöver få genomslag på en marknad där det finns många produkter som enligt Bolaget inte har samma fördelar för patientgruppen. Detta utgör en utmaning. För att särskilja Tinearity G1 från andra lösningar, få ett större genomslag på marknaden, och komma in i nationella och regionala subventionssystem, behöver Bolaget fortsätta att genomföra studier. Studier understödjer marknadsföringen och försäljningen samt skapar trygghet bland läkare och audiologer att rekommendera medicintekniska produkter till patienter, såsom Tinearity G1.

Duearity avser att i samarbete med kliniker genomföra prioriterade studier. En klinisk studie har initierats i Portugal där cirka 100 patienter kommer att ingå. En studie, vilken är kopplad till Veteran Affairs i USA, planeras genomföras i Virginia och inkluderar cirka 30 militärer. En tredje planeras genomföras på Stanford University och University of Pittsburg Medical Center och ska inkludera cirka 100 patienter. Det kan vara en utmaning att rekrytera patienter till studierna och genomföra dessa i linje med bolagets planer för expansion.

Duearity har goda möjligheter att ingå fler distributörsavtal på några intressanta marknader. Detta kräver kompetens och investeringar i form av bemanning inom områdena kvalitetskontroll och regulatoriska frågor, vilket kan vara en utmaning att hitta.

Redogörelse för rörelsekapital

DEFINITIONSLISTA

| Ord/begrepp | Definition |
|--|---|
| American Tinnitus Association | American Tinnitus Association är en ideell organisation i USA som främjar lindring av, hjälper till att förebygga och undersöker botemedel mot tinnitus. |
| Benledningsteknik | Metod för att överföra ljud via skallbenet in i örat. Benledningsteknik (bone conduction technology) kan vara både icke-invasiv och invasiv. |
| FDA | United States Food and Drug Administration (FDA) är USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet. |
| Key Opinion Leader | Key Opinion Leaders är inflytelserika yrkesverksamma personer inom sina respektive områden som har förmågan att påverka professionen och den allmänna opinionen i frågor och om produkter och tjänster. |
| Kognitiv beteendeterapi | Kognitiv beteendeterapi (KBT) är ett samlingsnamn för psykoterapier där man tränar på att använda sig av nya beteenden och tankemönster för att minska psykologiska problem. |
| NHS | National Health Service (NHS) är samlingsnamnet för de offentligt finansierade sjukvårdssystemen i Storbritannien. |
| Proof of concept (POC) | Proof of concept är ett test av en viss metod eller idé för att demonstrera dess genomförbarhet, eller en demonstration som verifierar att något teoretiskt funkar som tänkt. |
| TGA | Therapeutic Goods Administration (TGA) är en del av Australian Government Department of Health och är ansvarig för att reglera terapeutiska varor inklusive receptbelagda läkemedel, vacciner, solskyddsmedel, vitaminer och mineraler, medicinsk utrustning, blod och blodprodukter. |
| Tinearity G1 | Tinearity G1 (Generation 1) består av ljudelement som sänder vitt brus, självhäftande adaptrar i vilka ljudelementen placeras samt en induktiv laddare. |
| Tinearity-AI | Tinearity-AI är ett system som syftar till att personer med tinnitus ska ta kommandot över och bemästra sina symptom. Detta görs genom att inhämta information såsom puls och blodtryck och utifrån ytterligare parametrar ge förutsättningar att analysera och förutse förändringar i symptomen. Detta görs med hjälp av en kombination av en aktivitetsklocka som inhämtar kroppsvärden, en app som visar informationen om de egna tinnitussymptomen, en molntjänst där informationen analyseras, ljudelement som sänder vitt brus och adaptrar. |
| 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. |
| Tinnitus omskolningsterapi (Tinnitus Retraining Therapy, TRT) | Tinnitus omskolningsterapi (Tinnitus Retraining Therapy, TRT) är en form av tillväningsterapi som är utformad för att hjälpa människor som upplever tinnitus. Behandlingen består av kognitiv beteendeträning (KBT), i kombination med vitt brus eller acceptans- och engagemangsbehandling (Acceptance and Commitment Treatment, ACT) i kombination med behandling med vitt brus. Målet är att hjärnan till slut uppfattar att det egna tinnitusljudet kommer utifrån, och blir en del av ett naturligt bakgrundsljud. Behandlingen med vitt brus görs över lång tid, normalt 6–8 timmar per dag i 6–24 månader. |
| Tinearity G1 | Tinearity G1 (Generation 1) består av ljudelement som sänder vitt brus, självhäftande adaptrar i vilka ljudelementen placeras samt en induktiv laddare. |
| Tinearity-AI | Tinearity-AI är ett system som syftar till att personer med tinnitus ska ta kommandot över och bemästra sina symptom. Detta görs genom att inhämta information såsom puls och blodtryck och utifrån ytterligare parametrar ge förutsättningar att analysera och förutse förändringar i symptomen. Detta görs med hjälp av en kombination av en aktivitetsklocka som inhämtar kroppsvärden, en app som visar informationen om de egna tinnitussymptomen, en molntjänst där informationen analyseras, ljudelement som sänder vitt brus och adaptrar. |
| Veteran Affairs | United States Department of Veterans Affairs (VA) är en verkställande avdelning på kabinetsnivå inom den federala regeringen som har till uppgift att tillhandahålla livslånga hälsovårdstjänster till kvalificerade militärveteraner. |
| Vitt brus | Vitt brus är en signal som har genererats av en stokastisk process. Vitt brus kännetecknas av att det innehåller alla frekvenser med samma sannolikhet och genomsnittliga energi, och att dess autokorrelation är noll för alla nollskilda tidsdifferenser. |

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna. Bolaget behöver ytterligare kapital för att finansiera fortsatt kommersialisering av Tinearity G1 i EU, Storbritannien, USA och Oceanien, samt för att finansiera den löpande verksamheten. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser var-efter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 0,5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2024. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 11,0 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, där återbetalning av det bryggglån som upptogs i samband med Företrädesemissionen, uppgående till cirka 0,4 MSEK, ingår.

Vid fullteckning i Erbjudandet beräknas Bolaget tillföras en nettolikvid om 27,9 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3,7 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, inklusive personer ur Bolagets styrelse och ledning, och från leverantörer om totalt cirka 1,9 MSEK, motsvarande cirka 6,0 procent av Företrädesemissionen. De som lämnat teckningsåtaganden har fordringar mot Bolaget som motsvarar storleken på lämnade teckningsåtaganden och som de avser att kvitta som betalning för tecknade aktier. Därutöver har Duearity ingått avtal om en så kallad toppgaranti, om totalt 4,0 MSEK, motsvarande cirka 12,7 procent av Företrädesemissionen, med Fenja Capital. Garanten har en fordran mot Bolaget som täcker hela beloppet av toppgarantin och garanten avser att kvitta denna fordran som betalning för tecknade aktier, för det fall garantin utnyttjas. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 18,6 procent av emissionslikviden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. För lämnade garantiåtaganden utgår kontant ersättning om 10 procent av det garanterade beloppet. Om Företrädesemissionen fulltecknas, tas ej åtaganden inom ramen för garantiåtagandena i anspråk. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkrade genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Duearity inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterat i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

För närmare information om lämnade tecknings- och garantiåtaganden, se avsnittet "Villkor för Erbjudandet" under rubriken "Teckningsåtaganden och garantiåtaganden".

Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara de mest väsentliga för Duearity. 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. Bolaget har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Bedömningen görs på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till produktion av Tinearity G1

Duearity har sedan lång tid tillbaka samarbeten med två underleverantörer som har förmågan att producera Tinearity G1 enligt Bolagets krav på pris, kvalitet och kvantitet. Bolagets ledande befattningshavare etablerade kontakt med potentiella leverantörer i ett tidigt stadium och dessa deltog i produktutvecklingen och produktionsanpassningen, samt producerar Tinearity G1. Det finns en risk att leverantörer och tillverkare inte levererar enligt Bolagets krav. Vid arbete med underleverantörer finns det en risk att priser och villkor förändras, eller att leveranssvårigheter uppkommer till följd av exempelvis konkurs, brist på material eller andra omständigheter som är hänförliga till leverantören. Detta innebär att Duearity kan komma att vara beroende av omständigheter som delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Det kan uppkomma svårigheter för Duearity att i en sådan situation med kort varsel hitta en ny leverantör som uppfyller Bolagets kvalitetskrav på väsentligen samma villkor som tidigare. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle den negativa inverkan på Bolagets verksamhet, försäljningsintäkter och resultat vara medelhög.

Kunders krav och preferenser

Bolaget bedömer att personer som drabbas av svår tinnitus har ett stort personligt intresse av att lindra besvären och benägenheten att söka hjälp för sin tinnitus är därför enligt Bolagets bedömning stor. Duearity är dock i stor utsträckning beroende av kunders preferenser avseende användarvänlighet, design, kvalitet och prisnivå och det krävs att Bolagets produkt tilltalar Bolagets kunder i tillräcklig utsträckning. Kunders frågor och invändningar kan röra sig om allt från storlek på produkten, sättet produkten används på, livslängd, etc.). Det finns en risk att Bolaget inte når upp till kunders krav och preferenser, trots att flera kliniker och distributörer granskat och utvärderat Bolagets produkt och trots att personer med tinnitus generellt sett har ett stort personligt intresse av att lindra besvären. 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 att riskerna materialiseras är medelhög. För det fall riskerna materialiseras skulle den negativa inverkan vara medelhög.

Immateriella rättigheter

En viktig del i bolagets marknadsstrategi är att skydda Tinearity G1 genom patent. En patentansökan lämnades in till Patent- och registreringsverket i juli 2020 och godkändes i november 2022. En patentansökan har även lämnats in under the Patent Cooperation Treaty och behandlas av patentmyndigheter i Australien, Kanada, Israel, Japan, Sydkorea, USA, Indien och EU. Bolaget har även sökt varumärkesregistrering (figurvarumärke) för Tinearity i EU och USA. Det finns en risk att Bolaget inte beviljas patent för patentsökta uppfinningar och lösningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patent-skydd 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. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle den negativa inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning vara hög.

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. Bolaget har per dagen för Prospektet fyra personer som Bolaget anser vara nyckelpersoner med beaktande av deras kompetens och erfarenhet. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Duearity kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering. Om risken inträffar är Bolagets bedömning att nyrekrytering av kompetent personal till nyckelpositioner är möjlig, men förenad med utmaningar. Om risken inträffar och rekrytering av personal med relevant tek-

nisk kompetens och erfarenhet uteblir kan det enligt Bolagets bedömning resultera i en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle den negativa inverkan på Bolagets möjligheter att fullfölja den expansionsfas som Bolaget befinner sig i, och därigenom framtida intjäningsförmåga, vara medelhög.

Legala och regulatoriska risker

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

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 brister i leveranser av Bolagets produkt. Sådana anspråk kan röra stora belopp och resultera i betydande juridiska kostnader. Bolaget har tecknat försäkring i både USA och Europa avseende produktansvar inför lanseringen av Tinearity. Trots detta finns det en risk att försäkringar inte ger tillräckligt skydd i händelse av ett krav mot Bolaget. Omfattande reklamationer eller liknande i framtiden kan därmed resultera i väsentliga negativa effekter för Bola-

gets anseende, verksamhet och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle den negativa inverkan på Bolagets verksamhet vara medelhög.

FINANSIELLA RISKER

Framtida finansiellt behov

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget behöver söka externt kapital vilket kan behöva ske på villkor som är ofördelaktiga med hänsyn till utspädning för befintliga aktieägare. Motiven till Erbjudandet är bland annat att få utvecklings- samt expensionskapital för marknadsföring och försäljning av Tinearity G1, samt kapital för eventuella nödvändiga nyrekryteringar. Det finns risk att nytt kapital i framtiden inte kan anskaffas vid behov, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas på sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera framtida produktutveckling i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Om Bolaget i framtiden vid eventuellt kapitalbehov misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet vilket kan leda till att Duearitys verksamhet, utveckling och resultat påverkas negativt. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter, vilket i sin tur kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets utvecklingsmöjligheter och intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET Påverkan från större aktieägare

Bolaget har idag några större aktieägare som tillsammans innehar cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har ett i praktiken mycket stort inflytande över ett listat bolag och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Kontrollägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att sådana kontrollägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägar-koncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och

Villkor för värdepapperen

samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten att riskerna materialiseras är låg. För det fall riskerna materialiseras skulle den negativa inverkan på Bolagets verksamhet vara medelhög.

Garantiåtagande ej säkerställt

Bolaget har erhållit toppgarantiåtagande från Fenja Capital II A/S. Totalt uppgår toppgarantiåtagandet till 4,0 MSEK, motsvarande 12,7 procent av Erbjudandet. Detta toppgarantiåtagande är inte säkerställt genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av denna förbindelse inte infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Duearity kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel finansiera rörelsekapitalet, genomföra förvärv eller göra andra investeringar. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper kan påverka aktiekursen negativt. Vidare kan en nyemission leda till en utspädning för aktieägare som inte utnyttjar sin rätt att teckna aktier i emissionen eller som av någon anledning inte kan delta i emissionen. En utspädningseffekt kan också uppstå om Bolaget genomför en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Duearitys aktier är denominerade i SEK, är av samma slag och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0015949482 och aktien har kortnamn DEAR, teckningsoptionerna av serie TO 2 har ISIN-kod SE0022421004 och teckningsoptionerna av serie TO 3 har ISIN-kod SE0022421012.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, och utöver vad som i övrigt anges i detta Prospekt (se avsnitt "*Information om aktieägare och värdepappersinnehavare*"), inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 31 maj 2024, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämman den 5 juli 2024, om att genomföra Företrädesemissionen. Erbjudandet omfattar endast Units, var och en Unit bestående av tjugo (20) nyemitterade aktier i Bolaget, tjugo (20) teckningsoptioner av serie TO2 i Bolaget och tjugo (20) teckningsoptioner av serie TO3 i Bolaget. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Aktiernas ISIN-kod är SE0015949482, teckningsoptionerna av serie TO2 har ISIN-kod SE0022421004 och teckningsop-

tionerna av serie TO3 har ISIN-kod SE0022421012. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen var den 23 juli 2024. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "*Villkor för teckningsoptioner serie TO2 2024/2024 i Duearity AB*" respektive "*Villkor för teckningsoptioner serie TO3 2024/2025 i Duearity AB*" som återfinns på Bolagets hemsida, www.duearity.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 34, 2024. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Duearity har ingen fastställd utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Duearity befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas och 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.

Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt, vars innehållande ombesörjs av Euroclear Sweden AB.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget 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. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Nordic Issuing AB är kontoförande institut i samband med Erbjudandet. Aktien har ISIN-kod SE0015949482 och kortnamn DEAR.

Villkor för Erbjudandet

OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE OCH TVÅNGSINLÖSEN

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Duearity när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för detta Prospekt, Aktiemarknadens självregleringskommittés takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Duearity, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får dock söka efter alternativa erbjudanden.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag och kan vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma om de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier, i enlighet med 22 kap. aktiebolagslagen, bli föremål för tvångsinlösen om den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Duearitys aktier är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet och ingen tredje part har lämnat offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets egna kapital under det senaste eller innevarande räkenskapsåret.

DELTAGANDE OCH RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken på den dag som anges i kallelsen, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

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

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 29 juni 2024 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma och inom bolagsordningens gränser, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen kan besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen äger bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller annars med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

SKATTERELATERADE FRÅGOR

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 23 juli 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya Units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya Units med företrädesrätt, varvid en (1) uniträtt ger rätt till teckning av en (1) ny Unit. Varje Unit består av tjugo (20) aktier, tjugo (20) teckningsoptioner av serie TO 2 och tjugo (20) teckningsoptioner av serie TO 3.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 26 337 244 Units. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 31,6 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,20 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 juli 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 19 juli 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 juli 2024.

TECKNINGSTID

Teckning av nya Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 25 juli 2024 till och med den 8 augusti 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 8 augusti 2024.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONERNA AV SERIE TO 2 OCH TO 3

En (1) teckningsoption av serie TO 2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 30 september 2024 till och med den 11 oktober 2024. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 23 september 2024 till och med den 27 september 2024, dock högst 0,06 SEK. Vidare kan teckningskursen inte understiga det högre av 0,01 SEK och aktiens kvotvärde.

En (1) teckningsoption av serie TO 3 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget, under perioden från och med den 3 mars

2025 till och med den 14 mars 2025. Teckningskursen vid teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till ett belopp motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 24 februari 2025 till och med den 28 februari 2025, dock högst 0,08 SEK. Vidare kan teckningskursen inte understiga det högre av 0,01 SEK och aktiens kvotvärde.

Teckningsoptionerna av serie TO 2 och TO 3 kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 9 oktober 2024 respektive 12 mars 2025 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna av serie TO 2 har ISIN-kod SE0022421004 och teckningsoptionerna av serie TO 3 har ISIN-kod SE0022421012. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.duearity.com.

UNITRÄTTER

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

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 25 juli 2024 till och med den 5 augusti 2024. Uniträtterna har ISIN-kod SE0022421020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter vilka ej sålts senast den 5 augusti 2024 eller utnyttjas för teckning av Units senast den 8 augusti 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH TECKNING

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 23 juli 2024 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings (Stortorget 3, 211 22 Malmö) hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.duearity.com). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidigt kontant betalning senast den 8 augusti 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal Units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

INFORMATION TILL BANKER/FÖRVALTARE AVSEENDE TECKNING

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes prospekt, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssemlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssemlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 juli 2024 till och med den 8 augusti 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 8 augusti 2024. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

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

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmä-

ningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till annan som tecknat Units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

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

I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

BESKED OM TILDELNING AV UNITS TECKNADE UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 13 augusti 2024, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU beräknas att ske på First North från och med den 25 juli 2024 fram till och med den 28 augusti 2024. BTU har ISIN-kod SE0022421038. Tecknade Units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 34, 2024.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO 2 OCH TO 3

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 34, 2024, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

HANDEL I AKTIEN OCH TECKNINGSOPTIONER SERIE TO 2 OCH TO 3

Aktierna handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet "DEAR" och har ISIN-kod SE0015949482. De nya aktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 sker.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

UTSPÄDNING

Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Duearity att öka med högst 526 744 880 aktier, från 26 337 244 aktier till 553 082 124 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 27 654 106,420 SEK, från 1 382 705,321 SEK till 29 036 811,741 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädnings effekt om cirka 95,2 procent av röster och kapital i Bolaget.

Om Företrädesemissionen fulltecknas och om samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 utnyttjas för teckning av nya aktier i Bolaget kommer antalet aktier att öka med ytterligare 1 053 489 760 till totalt 1 606 571 884 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med ytterligare 55 308 212,840 SEK till 84 345 024,581 SEK. Detta motsvarar en utspädningseffekt från teckningsoptionerna om ytterligare högst cirka 65,6 procent. Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och teckningsoptionerna av serie TO 2 och TO 3 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 98,4 procent.

EVENTUELL OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH TECKNINGSBERÄTTIGANDE

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida www.duearity.com.

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända

sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya Units i Bolaget i enlighet med villkoren i prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningsedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

TECKNINGÅTAGANDEN OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, inklusive personer ur Bolagets styrelse och ledning, och från leverantörer om totalt cirka 1,9 MSEK, motsvarande cirka 6,0 procent av Företrädesemissionen. De som lämnat teckningsåtaganden har fordringar mot Bolaget som motsvarar storleken på lämnade teckningsåtaganden och som de avser att kvitta som betalning för tecknade aktier. Därutöver har Duearity ingått avtal om en så kallad toppgaranti, om totalt 4,0 MSEK, motsvarande cirka 12,7 procent av Företrädesemissionen, med Fenja Capital. Garanten har en fordran mot Bolaget som täcker hela beloppet av toppgarantin och garanten avser att kvitta denna fordran som betalning för tecknade aktier, för det fall garantin utnyttjas. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om totalt cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 18,6 procent av emissionslikviden.

Toppgarantiåtagandet om 4,0 MSEK omfattar delen av Företrädesemissionen som överstiger nivån för lämnade teckningsåtaganden om cirka 1,9 MSEK upp till Företrädesemissionens fulla belopp. Om Företrädesemissionen tecknas till mer än 87,3 procent tas endast delar av toppgarantiåtagandet i anspråk och om Företrädesemissionen fulltecknas tas toppgarantiåtagandet ej i anspråk. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. För lämnade garantiåtaganden utgår kontant ersättning om 10 procent av det garanterade beloppet. Tecknings- och garantiåtaganden har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Västra Hamnen och samtliga avtal om tecknings- och garantiåtaganden ingicks under maj 2024. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är inte säkrade genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "*Riskfaktorer*" under rubriken "*Ej säkerställda teckningsåtaganden- och garantiåtaganden*" för vidare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsåtaganden och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektet.

| Namn ¹ | Belopp (SEK) ² | Typ av fordran | Del av Erbjudandet |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Peter Arndt via Footloose Invest AB | 767 222 | Leverantörsskuld | 2,4% |
| Leverantörer till Bolaget (8 st.) | 749 224 | Leverantörsskulder | 2,4% |
| Karin Wehlin | 105 000 | Styrelsearvode | 0,3% |
| Anna Anderström | 52 500 | Styrelsearvode | 0,2% |
| Peter Arndt | 52 500 | Styrelsearvode | 0,2% |
| Ali Jehanfard | 52 500 | Styrelsearvode | 0,2% |
| Daniel Persson | 52 500 | Styrelsearvode | 0,2% |
| Eva Vati | 52 500 | Styrelsearvode | 0,2% |
| Summa teckningsåtaganden | 1 883 945 | | 6,0% |

| Namn | Belopp (SEK) ³ | Typ av fordran | Del av Erbjudandet |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Fenja Capital II A/S ⁴ | 4 000 000 | Konvertibellån ⁵ | 12,7% |
| Summa garantiåtaganden | 4 000 000 | | 12,7% |

¹ Medlemmar av Bolagets styrelse och ledning som lämnat teckningsåtaganden kan nås via Bolagets adress, Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö, eller via Västra Hamnen på adress Stortorget 13A, 211 22 Malmö.

² Teckningsåtagandena kommer att fullgöras genom betalning genom kvittning av fordringar som teckningsåtagarna har gentemot Bolaget.

³ Garantiåtagandet kommer att fullgöras genom betalning genom kvittning av fordringar som garantiåtagaren har gentemot Bolaget, för det fall garantin tas i anspråk.

⁴ Østre Alle 102, 4. Sal, 9000 Aalborg, Danmark.

⁵ För närmare information, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" under rubriken "Konvertibellån".

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Duearitys bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Per dagen för Prospektet består Duearitys styrelse av tre ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och större aktieägare.

| Namn | Befattning | Invald | Oberoende i förhållande till | |
|---------------|------------|--------|------------------------------|-------------------|
| | | | Bolaget och bolagsledningen | Större aktieägare |
| Peter Arndt | Ordförande | 2020 | Nej | Nej |
| Robert Teklic | Ledamot | 2024 | Ja | Ja |
| Johan Larsson | Ledamot | 2024 | Ja | Ja |

Peter Arndt

Styrelseledamot sedan 2020, ordförande sedan 2024

- Utbildning och erfarenhet:** Peter Arndt har bland annat studerat företagsekonomi vid Lunds universitet men har sin grund i en gedigen erfarenhet inom produktutveckling. Därutöver har Peter genomgått utbildning på området VD och företagsutveckling vid IFL Handelshögskolan i Stockholm samt styrelseutbildning genom Styrelseakademien. Peter har stor erfarenhet som entreprenör och inom affärsutveckling. Hittills har Peter startat flertalet företag inom olika affärsområden som exempelvis produktutvecklingsföretaget Scalae AB. Genom Footloose Invest AB arbetar Peter med att ekonomiskt och operativt investera i företag som exempelvis Tendo AB och Safe and Cover AB. Under sin karriär har Peter mottagit flertalet utmärkelser - inte mindre än sex Gasell-utmärkelser har det blivit genom åren. Därtill är Peter upphovsman till flertalet patenterade innovationer och industridesignutmärkelser.

- Övriga nuvarande befattningar:**

| Bolag | Position |
|-------------------------------|----------------|
| Safe and Cover AB | Ordförande |
| GoldPen Computing Aktiefbolag | Ordförande |
| Gryllidae AB | Ordförande |
| Footloose Invest AB | Ledamot och VD |
| Tendo AB | Ledamot |

- Aktieäggande i Bolaget:** 70 000 teckningsoptioner av serie TO1 2021/24 samt 5 379 365 aktier.

Robert Teklic

Styrelseledamot sedan 2024

- Utbildning och erfarenhet:** Robert Teklic är advokat med juristutbildning från både Sverige (Lunds universitet) och USA (University of Illinois). Han har arbetat på advokatbyrå sedan 1999 med i huvudsak allmän affärsjuridik, läkemedelsjuridik och M&A. Under fler år arbetade Robert dessutom som extern chefjurist för ett noterat bolag inom Life Science & Health och var med och byggde upp det bolaget till ett av de största i Norden inom sitt segment. Numera arbetar Robert även med strategiska frågor i de flesta av klientbolagen. Robert har således omfattande erfarenheter från den juridiska världen med att identifiera och lösa problem och dessutom specialistkunskaper inom Life Science & Health samt erfarenheter av att arbeta med konkreta strategiska frågeställningar på ledningsnivå.

- Övriga nuvarande befattningar:**

| Bolag | Position |
|-------------------------|----------|
| ATCO.LAW Advokatbyrå AB | Ledamot |

- Aktieäggande i Bolaget:** Robert Teklic äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

Johan Larsson

Styrelseledamot sedan 2024

- Utbildning och erfarenhet:** Johan Larsson är ekonomie magister med utbildning från Lunds universitet och Högskolan i Karlskrona/Ronneby. Johan har arbetat med ekonomi sedan 1999, först inom revision och senare som ekonomichef i en europeisk koncern. Sedan många år tillbaka driver han nu Ekonomiavdelningen i Kristianstad AB, en redovisningsbyrå med sju anställda. Johan har 25 års erfarenhet inom finans och ekonomistyrning och har därmed en gedigen erfarenhet av ekonomiska analyser samt att arbeta nära entreprenörer med tillväxt och lönsamhet i fokus.

- Övriga nuvarande befattningar:**

| Bolag | Position |
|------------------------------------|-----------------------|
| Ekonomiavdelningen Kristianstad AB | Ordinarie ledamot |
| Ekonomiavdelningen Vinslöv AB | Ordinarie ledamot |
| Noha Sweden AB | Delgivningsbar person |
| Fracklagret Sverige AB | Suppleant |
| Trinnovera AB | Suppleant |

- Aktieäggande i Bolaget:** Johan Larsson äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Fredrik Westman

VD sedan 2020

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

- **Övriga nuvarande befattningar:**

| Bolag | Position |
|-----------------------------|----------------|
| Håkull Adventure Capital AB | Ledamot och VD |

- **Aktieäggande i Bolaget:** 70 000 teckningsoptioner av serie TO1 2021/24 samt 950 992 aktier.

Gunnar Telhammar

CFO sedan 2022

- **Utbildning och erfarenhet:** Gunnar Telhammar har en examen som civilekonom från Lunds universitet. Gunnar har haft flera befattningar som CFO och ekonomichef, både i Sverige och utomlands, och har bedrivit verksamhet genom sin egen konsultbyrå BioFinans AB i över 15 år.

- **Övriga nuvarande befattningar:**

| Bolag | Position |
|--------------|----------------|
| BioFinans AB | Ledamot och VD |
| Tendo AB | CFO |
| AcouSort AB | CFO |
| Xintela AB | CFO |

- **Aktieäggande i Bolaget:** Gunnar Telhammar äger inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

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 styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Duearity genom innehav av aktier och/eller teckningsoptioner. För information om transaktioner mellan Duearity och närstående parter, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare".

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

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Duearity AB Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 29 juni 2024 beslutades att styrelsearvode ska utgå med två prisbasbelopp till styrelseordföranden och med ett prisbasbelopp vardera till övriga styrelseledamöter. Arvodet inkluderar eventuellt utskottsarbete.

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna valda av bolagsstämman samt de ledande befattningshavarna erhållit under räkenskapsåret 2023. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller förmåner eller liknande efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

| (SEK) | Styrelsearvode | Lön/ Konsultarvoden | Rörlig ersättning | Pension | Övriga förmåner | Summa |
|----------------------------------|----------------|------------------------|-------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Styrelse | | | | | | |
| Karin Wehlin | 105 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 105 000 |
| Eva Vati | 52 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 500 |
| Peter Arndt | 52 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 500 |
| Ali Jehanfard | 52 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 500 |
| Anna Anderström | 52 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 500 |
| Daniel Persson | 52 500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 500 |
| Ledande befattningshavare | | | | | | |
| Fredrik Westman | 0 | 868 000 | 0 | 89 000 | 0 | 957 000 |
| Gunnar Telhammar | 0 | 304 470 | 0 | 0 | 0 | 304 470 |
| Summa | 367 500 | 1 172 470 | 0 | 89 000 | 0 | 1 628 970 |

Finansiell information och nyckeltal

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med Duearitys reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt delårsrapporten för perioden januari - mars 2024 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

NYCKELTAL

Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma eller liknande namn eftersom sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan. Nyckeltalen i tabellen nedan har ej reviderats.

Koncernens nyckeltal*

| (KSEK) | 2024-01-01 – 2024-03-31 | 2023-01-01 – 2023-03-31 | 2023-01-01 – 2023-12-31 | 2022-01-01 – 2022-12-31 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Nettoomsättning | 515 | 598 | 1 654 | 0 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 197 | -3 672 | -26 190 | -19 240 |
| Balansomslutning | 10 689 | 13 429 | 15 144 | 12 055 |
| Soliditet (%) | -64% | 72% | -16% | 50% |
| Medeltal anställda | 4 | 2 | 3 | 2 |
| Resultat per aktie | -0,28 | -0,22 | -1,41 | -1,30 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 26 112 323 | 16 655 326 | 18 521 354 | 14 768 499 |
| Antal aktier vid periodens slut | 26 337 244 | 17 350 329 | 24 290 461 | 15 975 767 |

*Koncernförhållandet uppstod då dotterbolaget Duearity America Inc. startades den 1 maj 2023, varför jämförelsesiffror för helåret 2022 och första kvartalet 2023 endast omfattar moderbolaget.

Definition och syfte

| Nyckeltal | Definition | Syfte |
|--|---|--|
| Nettoomsättning | Periodens nettoomsättning. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets försäljning. |
| Resultat efter finansiella poster | Periodens resultat efter finansiella poster. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet. |
| Balansomslutning | Totala tillgångar vid periodens slut alternativt eget kapital + skulder vid periodens slut. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka storleken över Bolagets tillgångar samt det egna kapitalet + skulder. |
| Soliditet (%) | Eget kapital i procent av tillgångar. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets finansiella stabilitet. |
| Medeltal anställda | Genomsnittligt antal anställda. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för antalet anställda. |
| Resultat per aktie | Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för Bolagets lönsamhet per aktie. |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | Genomsnittligt antal aktier under perioden. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets genomsnittliga antal aktier under perioden. |
| Antal aktier vid periodens slut | Antal utestående aktier vid periodens slut. | Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets utestående aktier vid periodens slut. |

Härledning av nyckeltal

| Soliditet, % (KSEK) | 31 mar 2024 | 31 mar 2023 | 31 dec 2023 | 31 dec 2022 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Eget kapital | -6 848 | 9 672 | -2 385 | 6 063 |
| /Tillgångar | 10 689 | 13 429 | 15 144 | 12 055 |
| = Soliditet | -64% | 72% | -16% | 50% |

| Resultat per aktie (SEK) | 31 mar 2024 | 31 mar 2023 | 31 dec 2023 | 31 dec 2022 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Periodens resultat | -7 197 000 | -3 672 000 | -26 190 000 | -19 240 000 |
| /genomsnittligt antal aktier under perioden | 26 112 323 | 16 655 326 | 18 521 354 | 14 768 499 |
| = Resultat per aktie (SEK) | -0,28 | -0,22 | -1,41 | -1,30 |

UTDELNINGSPOLICY

Duearity har ingen fastställd utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Duearity befinner sig tidig utvecklings- och expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Bolaget har i pressmeddelande den 18 april 2024 meddelat att Bolagets rörelsekapital exklusive försäljning inte är tillräckligt för tre månaders drift. I samband med Företrädesemissionen har Duearity emellertid avtalat om förlängd kredittid från leverantörer och samarbetspartners, avtalat om att skulder från leverantörer om maximalt cirka 1,5 MSEK kommer att konverteras till aktier i Företrädesemissionen samt upptagit ett bryggån om cirka 0,4 MSEK från Fenja Capital och personer ur Bolagets styrelse och ledning för att tillgodose Bolagets likviditetsbehov fram till dess att Företrädesemissionen har genomförts. Se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare" för vidare information om Bolagets utestående lån.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2024.

ANMÄRKNING FRÅN REVISOR I REVISIONSBERÄTTELSE 2023

Årsredovisningen för 2023 och tillhörande revisionsberättelse är införlivade i prospektet via hänvisning. I revisionsberättelsen har Bolagets revisor lämnat följande upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamhet på redogörelsen i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget kontinuerligt utvärderar olika finansieringslösningar för att säkerställa bolagets finansiering. Kapitaltillförsel är nödvändig för att säkerställa den fortsatta driften de kommande tolv månaderna. Kapitaltillförseln som planeras är ännu ej säkerställd.

Vi vill även fästa uppmärksamhet om den osäkerhetsfaktor som beskrivs gällande bolagets fordran på dotterbolaget i USA.

Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som skapar betydande tvivel".

ANMÄRKNING FRÅN REVISOR I REVISIONSBERÄTTELSE 2022

Årsredovisningen för 2022 och tillhörande revisionsberättelse är införlivade i prospektet via hänvisning. I revisionsberättelsen har Bolagets revisor lämnat följande upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamhet på redogörelsen i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget kontinuerligt utvärderar olika finansieringslösningar för att säkerställa bolagets finansiering. Kapitaltillförsel är nödvändig för att säkerställa den fortsatta driften de kommande tolv månaderna. Kapitaltillförseln som planeras är ännu ej säkerställd. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som skapar betydande tvivel".

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 382 705,3210 SEK, fördelat på 26 337 244 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,0525 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 9 000 000 aktier och inte fler än 36 000 000 aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 15 975 767 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 24 290 461 aktier.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER, INCITAMENTS-PROGRAM ETC.

Utöver vad som anges nedan har Bolaget inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra utbytbara värdepapper eller värdepapper som är förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget.

Teckningsoptioner av serie TO3/2024

Bolaget har för närvarande 6 202 974 teckningsoptioner av serie TO3/2024 utestående, vilka emitterades av Bolaget under början av 2024. En (1) teckningsoption av serie TO3/2024 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024. Teckningskursen per aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3/2024 motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 10 september 2024 till och med den 23 september 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 2,223 SEK. Teckningsoptionerna av serie TO3/2024 kan utnyttjas för teckning av totalt 6 202 974 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om högst cirka 19 procent baserat på antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

Konvertibellån

Bolaget har i december 2023 ingått ett s.k. konvertibellån med Formue Nord Fokus A/S varigenom Bolaget har upptagit ett lån om 4 mkr. Lånet har en löptid om 12 månader. Långgivaren har rätt att påkalla konvertering av lånet till aktier när som helst under lånetiden till en konverteringskurs om 2,22 SEK per aktie. För det fall hela lånet påkallas för konvertering kan totalt 1 801 801 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädningseffekt om högst cirka 6,4 procent baserat på antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal utom ramen för den normala verksamheten (utöver vad som framgår under rubriken "Konvertibellån" ovan) inom ett år från dagen för Prospektets offentliggörande.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Med undantag för vad som anges nedan i avsnittet "Transaktioner med närstående", föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolagets transaktioner med närstående som har genomförts under räkenskapsåren 2022 och 2023 framgår i not 12 i Bolagets årsredovisning för 2022 och i not 16 i Bolagets årsredovisning för 2023, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet anges nedan.

Bolaget har förvärvat redovisnings- och affärsutvecklingstjänster om 1 379 458 SEK från Footloose Invest AB.

Bolaget har förvärvat konsulttjänster avseende marknadsrelaterade uppdrag om 75 000 SEK från WW Advise AB.

Bolaget har ingått bryggglåneavtal med Bolagets verkställande direktör Fredrik Westman och Bolagets styrelseledamot Peter Arndt. Utestående belopp under respektive bryggglån är 75 000 kronor. Båda lånen förfaller till betalning det tidigaste av (i) 10 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och (ii) den 31 oktober 2024.

Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

TVISTER OCH ADMINISTRATIVA FÖRFARANEN MED MYNDIGHETER

Bolaget har inte varit del av några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar bli inledda) under de senaste tolv månaderna, som har eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas samtliga ägare med innehav överstigande fem procent av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 30 juni 2024, inklusive därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

| Aktieägare | Antal aktier | Andel kapital och röster |
|------------------------|------------------|--------------------------|
| Footlose Invest AB | 5 409 365 | 20,5% |
| Jegol Group AB | 2 183 967 | 8,3% |
| QQM Fund Management AB | 2 046 783 | 7,8% |
| Summa | 9 640 115 | 36,6% |

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt Bolagets styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder för att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen i Bolaget. De regler som återfinns i aktiebolagslagen (2005:551) som syftar till att skydda minoritetsaktieägare utgör dock ett skydd mot att en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (så kallade lock up-avtal) för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Tillgängliga dokument

Duearitys uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning samt fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Höjdrodergatan 21, 212 39 Malmö) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.duearity.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

