

Delårsrapport

Kvartal 2

2025

1 april–30 juni

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2, 2025

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 2, 2025

Bolagsinformation

Zenikor Medical Systems AB (publ)
556642-3678
Publikt aktiebolag
Saltmätargatan 8
113 59 Stockholm
+46 (0)8 442 68 60
www.zenikor.se
info@zenikor.se

Zenikor
MEDICAL SYSTEMS

1 april – 30 juni 2025

Sammanfattning

- Omsättningen för andra kvartalet 2025 uppgick till 7 043 KSEK (6 430 KSEK)
- Rörelseresultatet för andra kvartalet 2025 uppgick till 126 KSEK (118 KSEK)
- Rörelseresultatet per aktie för andra kvartalet 2025 uppgick till 0,01 SEK (0,01 SEK)

Kommentarer

- Omsättningen för andra kvartalet 2025 ökade med 10 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet 2025 var positivt.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Bolagsinformation

Zenikor Medical Systems AB (publ)
556642-3678
Publikt aktiebolag
Saltmätargatan 8
113 59 Stockholm
+46 (0)8 442 68 60
www.zenikor.se
info@zenikor.se

VD har ordet

Andra kvartalet innebar en fortsatt ökad tillväxt, och blev vårt bästa andra kvartal hittills. Tillväxten var 10 % jämfört med samma period föregående år, tack vare den vunna upphandlingen i Finland och fortsatt hög användning i den tidigare vunna upphandlingen i Region Dalarna. Det visar hur viktiga upphandlingar är för Zenicors fortsatta tillväxt, samt att behovet av våra lösningar i regionerna är stort.

Rörelseresultatet för andra kvartalet var positivt, vilket bekräftar vår förmåga att växa med bibehållen lönsamhet.

Under kvartalet har vi vunnit två mycket viktiga affärer.

Upphandlingen i Helsingforsregionen i Finland ger en ökad spridning och användning av Zenicor One i hela södra Finland och stärker tydligt vår konkurrenskraft inom handhållna en-kanaliga EKG-utredningar. Vi ser fram emot ytterligare upphandlingar i Finland under hösten/vintern. Affären i West Yorkshire i Storbritannien innebär att NHS godkännt Zenicor One som utredningsmetod i primärvården, vilket ger oss en stark referens för att sprida lösningen med vårdkedjan och Zenicor Solution till ännu fler regioner i England.



"De nya affärerna i Finland och Storbritannien stärker ytterligare Zenicors position utanför Sverige, och lägger grunden till en fortsatt stark tillväxt"

Då våra intäkter till allt större del är från upphandlingar, kan det komma att innebära en större variation och fluktuation på intäkterna kommande kvartal. Det viktiga för oss blir att fortsätta vinna upphandlingar och säkerställa en långsiktig och hållbar ökning av tillväxttakten.

Kassaflödet är fortsatt en utmaning i takt med att vi växer. Nyemissionen som genomfördes under kvartalet syftade till att stärka likviditeten, men också till att stärka balansräkningen genom kvittningen av delar av det befintliga ägarlån. Nyemissionen har inneburit en tydlig positiv utveckling av bolagets aktie och bolagsvärdet.

Under kommande kvartal avser vi att kvitta även resterande ägarlån, samt säkerställa att bolagets kassaflöde är i balans för att ge förutsättningar för en ökad tillväxttakt och långsiktig lönsamhet.

Vi är bara i början av vårt viktiga arbete att tillsammans med vården införa nya arbetssätt och lösningar för tidig diagnos av arytmier och för att bidra till kortare vårdköer.

Vår vision är tydlig: *"Hitta flimmer – Stoppa stroke."*

Ingen ska behöva drabbas av stroke på grund av ett odagnostiserat förmaksflimmer.

Mats Palerius

VD Zenicor Medical Systems AB

Väsentliga händelser under perioden

Andra kvartalet

- Den 15 april meddelas att SAFER-studien, världens största randomiserade studie av screening för förmaksflimmer, nått en viktig milstolpe och har avslutat sin screeningfas. Totalt deltog över 89 000 personer över hela England, varav mer än 23 000 screenades med hjälp av Zenicor One. Över 800 fall av förmaksflimmer upptäcktes och mer än 80% av dessa patienter har inlett strokeförebyggande behandling. Studien fortsätter nu med en treårig uppföljningsfas och slutresultaten kommer att publiceras senast 2028, och förväntas komma att forma framtiden för screening för förmaksflimmer och strokeprevention både i Storbritannien och internationellt.
- Den 30 april meddelar Styrelsen i Zenicor Medical Systems AB att de beslutat att genomföra en kapitalanskaffning genom en nyemission om totalt högst cirka 12,3 MSEK i syfte att stärka Bolagets likviditet och kapitalstruktur. Teckningskursen i de riktade emissionen har fastställts till 2,50 SEK per aktie. Nyemissionen genomfördes som en kontantemission på 5,0 MSEK samt en kvittningsemission av befintligt ägarlån på cirka 7,3 MSEK.
- Den 3 juni hölls ordinarie årsstämma i Zenicor. Årsredovisningen godkändes och styrelse och VD beviljades ansvarsfrihet. Årsstämman beslutade att välja om sittande styrelse för ytterligare ett år. Dessutom togs beslut gällande den sedan tidigare annonserade kvittningsemissionen.
- Den 25 juni meddelas att en ny ersättningsmodell för Zenicor One godkänts av NHS i England. NHS West Yorkshire Integrated Care Board (ICB), har beslutat att godkänna Zenicor One som ersättningsberättigad utredningsmetod inom en primärvårdsbaserad vårdkedja för patienter med hjärtklappning i regionen, vilket innebär en fortsatt expansion av Zenicors vårdkedja i England.
- Den 26 juni meddelas att Zenicor vinner en konkurrensutsatt upphandling i region Helsingfors, Finland. Bolagets EKG-lösning, Zenicor One, kommer att användas för utredning av hjärtarytmier vid sjukhusen i regionen. Affären har ett värde på upp till 2,2 miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser att rapportera.

Om Zenicor

Zenicor Medical Systems leder utvecklingen av system och vårdkedjor för arytmidiagnostik och strokeprevention. Zenicors lösning är optimerad för tidig diagnos av hjärtarytmier inom sjukvården, bland annat förmaksflimmer, och lösningen finns i dag i tio länder i Europa. Systemets effektivitet har dokumenterats i ett flertal studier och artiklar i internationellt ledande vetenskapliga tidskrifter. Zenicor arbetar tillsammans med vården för att utveckla en integrerad och optimerad vårdkedja för arytmikutredning där patienten står i fokus och sjukvårdens resurser används effektivare.

Zenicor Solution för tidig diagnos med Zenicor One (tum-EKG) och Zenicor Flex är en komplett lösning för alla typer av utredningar av hjärtarytmier, vilket helt kommer att kunna ersätta traditionella Holter-undersökningar. Lösningen är flexibel för vårdgivaren då Zenicor One och Zenicor Flex hanteras i samma system/plattform, Zenicor View. Det innebär att vården enkelt kan välja den lämpligaste utredningsmetoden, beroende på patient och aktuell frågeställning. Zenicor är även tjänsteleverantör till sjukvården med produkten Zenicor Direct, för att tillhandahålla kompletta lösningar med tolkningstjänster och tjänster för apparatlogistik.

Zenicors lösning har använts i de stora screeningstudierna STROKESTOP I och II, och nu även i en av världens största randomiserade screeningstudier SAFER i Storbritannien samt SAFER-AUS i Australien. Dessa studier genomförs för att ta fram underlag till hälsomyndigheter för beslut om införande av nationella screeningprogram för förmaksflimmer.

Zenicor har sin verksamhet med utgångspunkt från Stockholm och bedriver utveckling och tillverkning i Sverige, samt internationell forskning inom strokeprevention och screening för förmaksflimmer. Försäljning och marknadsföring sker med egen personal på de lokala marknaderna. Vid kvartalets utgång (2025-06-30) uppgick antalet anställda till 20 personer.

Om förmaksflimmer och stroke

Förmaksflimmer är den vanligaste formen av hjärtrytmrubbning med över tre procent av befolkningen drabbad. Förmaksflimmer är en betydande riskfaktor för stroke. Förmaksflimmer behöver inte alltid ge symptom och många kan därför ha sjukdomen utan att veta om det. Genom att tidigt upptäcka förmaksflimmer kan stroke förhindras.

Varje år drabbas 15 miljoner människor i världen av stroke. Av dessa avlider en tredjedel inom 30 dagar och en tredjedel får bestående men. Lidandet för patienten är enormt och innebär mycket stora kostnader för samhället. Om flimmer upptäcks och förebyggande behandling med blodförtunnande läkemedel sätts in i tid, kan stroke som beror på förmaksflimmer förebyggas i 70 procent av fallen.

Övrigt

Resultat per aktie Q2 2025

Rörelseresultatet per aktie för andra kvartalet uppgick till 0,01 SEK (0,01 SEK).
Antalet utestående aktier per den 30 juni 2025 är 13 945 215 (9 022 789).

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens krav och följer Spotlight Stock Markets noteringskrav. Från och med 2014 tillämpar Zenicor årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrande jämfört med senaste räkenskapsåret och finns beskrivna i senaste avgivna årsredovisning (2024).

Bolagets verksamhet och riskfaktorer

Styrelsen och verkställande direktören anser att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Vid bedömning av Zenicors framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av potentiell resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Zenicors verksamhet påverkas av ett flertal risker som kan ge effekt på Zenicors resultat och finansiella ställning i varierande grad. För en beskrivning av bolagets risker hänvisas till bolagets senaste avgivna årsredovisning (2024).

Transaktioner med närstående

Löner och ersättningar till styrelse och företagsledning har utbetalats under perioden enligt marknadsmässiga villkor.

Finansiella utvecklingen

Omsättningsökningen under andra kvartalet härrör från försäljning på Zenicors marknader samt intäkter från forskningsprojekt.

Investeringar i utvecklingsarbete har gjorts och aktiverats under perioden.

Avskrivningar av aktiverat utvecklingsarbete och av materiella anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Under andra kvartalet har nya lån på ca 1,4 MSEK upptagits hos bank och kreditinstitut till marknadsmässiga villkor. Amortering på existerande lån samt återbetalning av det Coronarelaterade skatteuppskovet har gjorts med ca 2,3 MSEK under kvartalet. Under andra kvartalet 2025 har bolagets totala externa låneskuld minskat med ca 0,9 MSEK. Ca 7,3 MSEK av det befintliga ägarlånet har under kvartalet kvittats mot aktier i den genomförda nyemissionen. Återstående ägarlån uppgår till 3,7 MSEK. Totalt har Zenicors skuld under kvartalet således minskat med 8,2 MSEK.

Bolaget har under andra kvartalet tillförts 4 741 856 SEK (efter emissionskostnader) genom en riktad kontantemission.

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för kvartal 3, 2025-07-01 – 2025-09-30 publiceras 2025-10-30

Bokslutskommuniké för 2025 publiceras 2026-02-13

Rapporter och årsredovisning finns tillgängliga via www.zenicor.se

Stockholm 2025-07-31

Håkan Jansson, styrelseordförande

Mats Palerius, VD och styrelseledamot

Lena Kajland-Wilén, styrelseledamot

Sonny Norström, styrelseledamot

Anna-Karin Edstedt Bonamy, styrelseledamot

För ytterligare information kontakta

Mats Palerius, VD
Zenikor Medical Systems AB
Saltmätargatan 8
113 59 Stockholm
+46 8 442 68 60
mats.palerius@zenicor.se
www.zenicor.se

RESULTATRÄKNING (SEK)	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 999 902	6 414 009	14 063 388	13 109 506	25 211 962
Övriga rörelseintäkter	43 361	16 359	64 856	46 987	94 423
Summa intäkter	7 043 263	6 430 368	14 128 244	13 156 493	25 306 385
Aktiverat arbete för egen räkning	1 673 303	1 803 890	2 409 503	2 907 908	4 750 444
Summa Rörelsens intäkter	8 716 566	8 234 258	16 537 747	16 064 401	30 056 829
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda varor	-1 995 543	-1 254 366	-2 866 578	-1 991 804	-1 908 763
Övriga externa kostnader	-1 122 653	-1 240 989	-2 306 356	-2 372 719	-4 829 922
Personalkostnader	-4 365 844	-4 634 497	-8 861 774	-10 485 908	-18 864 102
Summa Rörelsens kostnader	-7 484 040	-7 129 852	-14 034 708	-14 850 431	-25 602 787
RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 232 526	1 104 406	2 503 039	1 213 970	4 454 042
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 106 027	-986 607	-2 214 230	-2 180 400	-4 236 651
Summa Rörelsens avskrivningar	-1 106 027	-986 607	-2 214 230	-2 180 400	-4 236 651
RÖRELSERESULTAT	126 499	117 799	288 809	-966 430	217 391
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	6 368
Räntekostnader och liknande resultatposter	-399 566	-547 917	-1 007 483	-1 002 550	-2 307 896
Resultat efter finansiella poster	-273 067	-430 118	-718 674	-1 968 980	-2 084 137
Obeskattade reserver					
Skatt på grund av ändrad taxering	185 935	0	185 935	0	0
PERIODENS RESULTAT	-87 132	-430 118	-532 739	-1 968 980	-2 084 137

BALANSRÄKNING (SEK)	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 833 576	34 776 556	35 021 585
Materiella anläggningstillgångar	3 735 200	2 620 581	4 351 917
Finansiella anläggningstillgångar	50 011	50 011	50 011
Andra långfristiga fordringar	18 918	18 918	18 918
Summa anläggningstillgångar	39 637 705	37 466 066	39 442 431
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror	4 071 961	4 125 920	3 598 321
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	879 926	1 093 285	780 543
Fordringar koncernbolag	0	0	0
Övriga fordringar	78 432	89 791	88 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 144 422	17 997 489	18 412 555
Kassa och Bank	300 630	339 479	911 701
Summa omsättningstillgångar	26 475 371	23 645 964	23 792 028
SUMMA TILLGÅNGAR	66 113 076	61 112 030	63 234 459
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 231 234	1 443 646	1 443 646
Fond för utvecklingsutgifter	35 833 576	34 776 556	35 021 585
	38 064 810	36 220 202	36 465 231
Fritt eget kapital			
Överkursfond	45 665 611	34 405 277	34 405 277
Balanserad vinst eller förlust	-43 198 266	-40 057 109	-40 302 138
Periodens resultat	-532 739	-1 968 980	-2 084 137
	1 934 606	-7 620 812	-7 980 998
Summa eget kapital	39 999 416	28 599 390	28 484 233
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 297 770	7 337 517	6 822 363
Övriga långfristiga skulder	0	8 600 040	8 600 040
Summa långfristiga skulder	6 297 770	15 937 557	15 422 403
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 792 668	3 640 211	4 254 092
Förskott från kunder	0	0	876 406
Leverantörsskulder	2 752 446	2 302 045	2 312 327
Skulder hos koncernföretag	42 400	42 400	42 400
Övriga skulder	7 658 058	7 248 003	6 945 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 570 318	3 342 424	4 897 486
Summa kortfristiga skulder	19 815 890	16 575 083	19 327 823
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	66 113 076	61 112 030	63 234 459

KASSAFLÖDESANALYS

INDIREKT METOD (SEK)	2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	130 499	117 799	288 809	-966 430	217 391
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 106 027	986 607	2 214 229	2 180 400	4 236 651
Erhållen ränta	0	0	0	0	6 368
Erlagd ränta	-399 566	-547 917	-1 007 483	-1 002 550	-2 307 896
Erhållen skatt på grund av ändrad taxering	185 935	0	185 935	0	0
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 022 895	556 489	1 681 490	211 420	2 152 514
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/ minskning av varulager	0	-192 493	-473 640	-361 586	166 013
Ökning/ minskning av rörelsefordringar	-3 078 265	-1 341 364	-2 820 772	-2 564 589	-2 666 028
Ökning/ minskning av rörelseskulder	-726 413	-632 438	-2 163 609	-2 366 542	-248 726
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 781 783	-1 609 806	-3 776 531	-5 081 297	-596 227
Investeringsverksamheten					
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	-1 673 303	-1 643 403	-2 409 503	-2 907 908	-4 750 444
Investeringar i maskiner och inventarier	0	-22 700	0	-22 700	-2 212 780
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 673 303	-1 666 103	-2 409 503	-2 930 608	-6 963 224
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	4 741 856	0	4 741 856	0	0
Upptagna lån	1 446 087	5 044 222	3 444 766	7 048 216	10 813 734
Amortering av skuld	-1 775 438	-1 789 550	-2 611 659	-1 818 604	-5 464 354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 412 505	3 254 672	5 574 963	5 229 612	5 349 380
Periodens kassaflöde	-42 581	-21 237	-611 071	-2 782 293	-2 210 071
Likvida medel vid periodens början	343 211	360 716	911 701	3 121 772	3 121 772
Likvida medel vid periodens slut	300 630	339 479	300 630	339 479	911 701

The Zenicor Solution



Bolagsinformation

Zenicor Medical Systems AB (publ)
556642-3678
Publikt aktiebolag
Saltmätargatan 8
113 59 Stockholm
+46 (0)8 442 68 60
www.zenicor.se
info@zenicor.se