

Delårsrapport

Kvartal 3

2025

1 juli–30 september

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3, 2025

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3, 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 juli – 30 september 2025

Sammanfattning

- Omsättningen för tredje kvartalet 2025 uppgick till 5 777 KSEK (5 268 KSEK)
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2025 uppgick till 100 KSEK (110 KSEK)
- Rörelseresultatet per aktie för tredje kvartalet 2025 uppgick till 0,01 SEK (0,01 SEK)

Kommentarer

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

Tredje kvartalet innebar en fortsatt ökad tillväxt, och blev vårt bästa tredje kvartal hittills. Tillväxten var 10 % jämfört med samma period föregående år, tack vare en fortsatt hög användning hos våra existerande kunder, samt bra start för våra nya kunder. Det visar att behovet av våra lösningar i regionerna är stort.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet var positivt, vilket återigen bekräftar styrkan i vår affärsmodell, vilket gör att vi kan fortsätta växa på ett lönsamt sätt.

För att ytterligare kunna växa bolaget har styrelsen beslutat om en företrädesemission, som också har fastställts på den extra bolagsstämman 16 oktober. Emissionskapitalet ska möjliggöra för bolaget att under 2026 växa till en omsättning som ger en långsiktig hållbar lönsamhet och ett positivt kassaflöde.



"Emissionskapitalet ska möjliggöra för bolaget att under 2026 växa till en omsättning som ger en långsiktig hållbar lönsamhet och ett positivt kassaflöde"

Partnerskap och samarbeten är en väsentlig del av bolagets strategi för att växa och för att kunna skapa de bästa lösningarna att integrera i vår helhetslösning, Zenicor Solution, nu senast genom samarbetet med Medicalgorithmics.

Vår styrka är att vi förstår behovet i vården av arytmiutredningar och tidig diagnos, att vi förstår och kan hjälpa vården att optimera patientflödet, integrera med vårdens olika system och processer. Helt enkelt leverera produkter och tjänster för att vården ska kunna ställa en tidig diagnos på det mest effektiva och hälsoekonomiska sättet.

Det finns ingen konkurrent som har ett lika komplett erbjudande som Zenicor Solution och lika stor förståelse och kunskap om hur arytmiutredning görs på bästa sätt, både för patienten och för vården.

Vi fortsätter 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 odiagnostiserat förmaksflimmer.

Mats Palerius

VD Zenicor Medical Systems AB

Väsentliga händelser under perioden

Tredje kvartalet

- Den 17 september meddelas att Zenicor Medical Systems AB tar ett avgörande steg mot framtidens arytmiagnostik genom att integrera avancerad artificiell intelligens i sin plattform för EKG-analys. Genom samarbetet med AI-företaget Medicalgorithmics blir deras DeepRhythmAI en del av Zenicor Solution, vilket stärker Zenicors helhetslösning för modern arytmiagnostik. Lösningen kommer att vara tillgänglig för Zenicors kunder på samtliga marknader.
- Den 29 september meddelar Zenicor Medical Systems AB att Bolagets styrelse har beslutat om en nyemission av aktier om cirka 15,7 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare till en teckningskurs om 1,50 SEK per ny aktie ("Företrädesemissionen") i syfte att finansiera tillväxt och amortera lån. Företrädesemissionen förutsätter godkännande vid extra bolagsstämma som avses hållas den 16 oktober 2025. Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden om cirka 75% av Företrädesemissionen.
- Den 29 september kallas aktieägarna i Zenicor Medical Systems AB till extra bolagsstämma torsdagen den 16 oktober 2025 kl. 10:00 i Wigge & Partners Advokat KB:s lokaler på Birger Jarlsgatan 25 i Stockholm.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- På den extra bolagsstämman 16 oktober beslutades enhälligt att godkänna styrelsens beslut från den 29 september 2025 om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.
- Den 17 oktober meddelades att den svenska kliniska multicenterstudien Recur-AF precis har startat. Zenicor One är utvalt att användas i studien som omfattar totalt sju svenska sjukhus och upp till 1600 patienter med redan diagnostiserat förmaksflimmer. Samtliga deltagare undersöks med Zenicor One några veckor före, samt upp till fem veckor efter elkonvertering för att kartlägga återfall i förmaksflimmer. Zenicor får betalt för varje person som genomgår en undersökning.
- Den 20 oktober meddelades att STROKESTOP 3, den tredje delen i den världsledande STROKESTOP-studien, har rekryterat färdigt sina deltagare enligt plan. Studien med Zenicor Solution utgör ett viktigt steg mot bred implementering av screening för förmaksflimmer – en metod som kan förebygga tusentals strokefall varje år. De tidigare studierna, STROKESTOP 1 och 2, genomförda med Zenicor Solution och Zenicor One, har redan förändrat synen på förmaksflimmerscreening internationellt. STROKESTOP 1 var först i världen att visa en minskning i sjuklighet i en screenad grupp jämfört med en grupp som inte screenats samt på en hälsoekonomisk vinst för samhället, vilket har fått stort genomslag och bidrog till nya europeiska riktlinjer som rekommenderar screening för förmaksflimmer.

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 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 (2025-09-30) uppgick antalet anställda till 18 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 Q3 2025

Rörelseresultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till 0,01 SEK (0,01 SEK).
Antalet utestående aktier per den 30 september 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 tredje 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 tredje kvartalet har lån på ca 4,3 MSEK upptagits hos bank och kreditinstitut till marknadsmässiga villkor. Amortering på existerande lån samt återbetalning av det Coronarelaterade skatteuppskovet har gjorts med ca 3,5 MSEK under kvartalet. Under tredje kvartalet 2025 har bolagets totala externa låneskuld således ökat med ca 0,8 MSEK. Under årets första nio månader har bolagets totala externa låneskuld minskat med 7,8 MSEK. Den totala räntebärande låneskulden (exkl återstående ägarlån och bryggglån) per 250930 uppgår till 15,2 MSEK.

Det återstående ägarlånet som uppgår till 3,8 MSEK, kommer enligt tidigare överenskommelse att kvittas mot aktier under december 2025 till en kurs på 2,50 kr/aktie.

Som en del i den planerade företrädesemissionen tas ett bryggglån på 4 MSEK. Detta bryggglån kommer att återbetalas i sin helhet i samband med att emissionslikviden kommer in i november.

Granskning

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2025 publiceras 2026-02-13

Rapporter och årsredovisning finns tillgängliga via www.zenicor.se

Stockholm 2025-10-27

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@zenikor.se
www.zenikor.se

RESULTATRÄKNING (SEK)	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	5 754 042	5 246 103	19 817 430	18 355 609	25 211 962
Övriga rörelseintäkter	23 277	21 399	88 133	68 386	94 423
Summa intäkter	5 777 319	5 267 502	19 905 563	18 423 995	25 306 385
 Aktiverat arbete för egen räkning	 509 703	 859 859	 2 919 206	 3 767 767	 4 750 444
Summa Rörelsens intäkter	6 287 022	6 127 361	22 824 769	22 191 762	30 056 829
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda varor	-403 396	-156 105	-3 269 974	-2 147 910	-1 908 763
Övriga externa kostnader	-1 031 787	-1 126 517	-3 338 142	-3 499 235	-4 829 922
Personalkostnader	-3 647 744	-3 740 492	-12 509 519	-14 226 400	-18 864 102
Summa Rörelsens kostnader	-5 082 927	-5 023 114	-19 117 635	-19 873 545	-25 602 787
 RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	 1 204 095	 1 104 247	 3 707 134	 2 318 217	 4 454 042
 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	 -1 103 808	 -994 246	 -3 318 037	 -3 174 646	 -4 236 651
Summa Rörelsens avskrivningar	-1 103 808	-994 246	-3 318 037	-3 174 646	-4 236 651
 RÖRELSERESULTAT	 100 287	 110 001	 389 097	 -856 429	 217 391
 Ränteintäkter och liknande resultatposter	 16	 4	 22	 4	 6 368
Räntekostnader och liknande resultatposter	-565 456	-743 272	-1 572 945	-1 745 822	-2 307 896
Resultat efter finansiella poster	-465 153	-633 267	-1 183 826	-2 602 247	-2 084 137
 Obeskattade reserver					
Skatt på grund av ändrad taxering	0	0	185 935	0	0
 PERIODENS RESULTAT	 -465 153	 -633 267	 -997 891	 -2 602 247	 -2 084 137

BALANSRÄKNING (SEK)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	35 544 523	34 837 660	35 021 585
Materiella anläggningstillgångar	3 430 148	3 202 947	4 351 917
Finansiella anläggningstillgångar	50 011	50 011	50 011
Andra långfristiga fordringar	18 918	18 918	18 918
Summa anläggningstillgångar	39 043 600	38 109 536	39 442 431
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror	4 635 849	4 125 920	3 598 321
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 523 853	878 405	780 543
Fordringar koncernbolag	0	0	0
Övriga fordringar	40 564	89 864	88 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 471 274	17 492 467	18 412 555
Kassa och Bank	1 171 264	374 896	911 701
Summa omsättningstillgångar	30 842 804	22 961 552	23 792 028
SUMMA TILLGÅNGAR	69 886 404	61 071 088	63 234 459
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 231 234	1 443 646	1 443 646
Fond för utvecklingsutgifter	35 544 523	34 837 659	35 021 585
	37 775 757	36 281 305	36 465 231
Fritt eget kapital			
Överkursfond	45 665 609	34 405 277	34 405 277
Balanserad vinst eller förlust	-42 909 213	-40 118 212	-40 302 138
Periodens resultat	-997 891	-2 602 247	-2 084 137
	1 758 505	-8 315 182	-7 980 998
Summa eget kapital	39 534 262	27 966 123	28 484 233
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 195 706	7 054 413	6 822 363
Övriga långfristiga skulder	0	8 600 040	8 600 040
Summa långfristiga skulder	8 195 706	15 654 453	15 422 403
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 206 781	4 513 023	4 254 092
Förskott från kunder	0	0	876 406
Leverantörsskulder	2 878 335	2 307 656	2 312 327
Skulder hos koncernföretag	42 400	42 400	42 400
Övriga skulder	9 437 703	7 173 036	6 945 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 591 217	3 414 397	4 897 486
Summa kortfristiga skulder	22 156 436	17 450 512	19 327 823
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	69 886 404	61 071 088	63 234 459

KASSAFLÖDESANALYS

INDIREKT METOD (SEK)	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	100 287	110 001	389 097	-856 429	217 391
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 103 808	994 246	3 318 037	3 174 646	4 236 651
Erhållen ränta	16	4	22	4	6 368
Erlagd ränta	-565 456	-743 272	-1 572 945	-1 745 822	-2 307 896
Erhållen skatt på grund av ändrad taxering	0	0	185 935	0	0
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	638 655	360 979	2 320 146	572 399	2 152 514
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/ minskning av varulager	-563 888	0	-1 037 529	-361 586	166 013
Ökning/ minskning av rörelsefordringar	-2 932 913	719 830	-5 753 685	-1 844 759	-2 666 028
Ökning/ minskning av rörelseskulder	-598 566	-18 424	-2 762 175	-2 384 966	-248 726
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 456 712	1 062 385	-7 233 243	-4 018 912	-596 227
Investeringsverksamheten					
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	-509 703	-859 860	-2 919 206	-3 767 768	-4 750 444
Investeringar i maskiner och inventarier	0	-777 856	0	-800 556	-2 212 780
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-509 703	-1 637 716	-2 919 206	-4 568 324	-6 963 224
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	4 741 856	0	0
Upptagna lån	6 665 000	1 640 518	10 110 173	8 688 734	10 813 734
Amortering av skuld	-1 827 951	-1 029 769	-4 440 017	-2 848 373	-5 464 354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 837 049	610 749	10 412 012	5 840 361	5 349 380
Periodens kassaflöde	870 634	35 418	259 563	-2 746 875	-2 210 071
Likvida medel vid periodens början	300 630	339 479	911 701	3 121 772	3 121 772
Likvida medel vid periodens slut	1 171 264	374 897	1 171 264	374 897	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