

Delårsrapport

Kvartal 3

2026

1 juli–30 september

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3, 2026

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 3, 2026

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 2026

Sammanfattning

- Omsättningen för tredje kvartalet 2026 uppgick till 6 332 KSEK (5 777 KSEK)
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2026 uppgick till 102 KSEK (100 KSEK)
- Resultatet för tredje kvartalet 2026 uppgick till - 1 313 KSEK (- 465 KSEK)
- Resultatet för årets nio första månader uppgick till - 1 044 KSEK (- 998 KSEK)

Kommentarer

- Omsättningen för tredje kvartalet 2026 ökade med 9 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2026 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



Mycket positivt med ytterligare ett kvartal med ökad tillväxt. I tredje kvartalet ökade omsättningen med 9 % jämfört med motsvarande kvartal året innan.

Vår satsning på privata vårdgivare har visat sig vara framgångsrik. Affären med Finlands största privata vårdgivare, Mehiläinen är ett tydligt exempel på det. Mehiläinen har dessutom en uttalad strategi att växa internationellt, bland annat genom ett planerat förvärv av Aleris i Sverige, som redan är en kund till Zenicor. Detta ger oss en stor möjlighet att växa samtidigt som våra kunder växer.

Vi ser fram emot ytterligare affärer med privata vårdgivare i Sverige och Finland under de kommande kvartalen.

Det finns även mycket stora möjligheter till nya affärer med offentliga vårdgivare och regioner i Sverige, Finland och Storbritannien. Dessa affärer sker oftast via offentliga upphandlingar, vilka tenderar att dra ut på tiden, och att de inte sällan överprövas, vilket ytterligare fördröjer affären. Med uthållighet och med ett konkurrenskraftigt erbjudande, ser vi goda möjligheter att vinna ytterligare upphandlingar.

” Vår satsning på privata vårdgivare, har visat sig vara framgångsrik. Affären med Finlands största privata vårdgivare, Mehiläinen är ett tydligt exempel på det. Vi ser fram emot ytterligare affärer med privata vårdgivare i Sverige och Finland under de kommande kvartalen”

Tredje kvartalet är historiskt ett säsongsmässigt svagare kvartal avseende omsättning och fakturering. För att hantera denna säsongsvariation, har vi i enlighet med vår kapitalstrategi tagit upp nya lån under kvartalet.

I fjärde kvartalet, som historiskt är vårt bästa kvartal avseende kundfakturerings, ser vi att kassaflödet och likviditeten kommer att kunna hållas på en stabil nivå.

Vi ser fram emot en spännande tid, med en ökande tillväxttakt genom fler affärer med privata vårdgivare och genom fler vunna upphandlingar, samt genom fortsatt ökad användning från våra befintliga kunder.

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.

Mats Palerius

VD Zenicor Medical Systems AB

Väsentliga händelser under perioden

Tredje kvartalet

- Den 31 augusti meddelas att i enlighet med beslut vid Zenicor Medical Systems AB årsstämma i maj 2026 har bolagets valberedning inför årsstämman 2027 utsetts. Valberedningen utses av de största aktieägarna och består av Ragnar Winell, Mats Palerius och Caroline Mellstig Theimer och representerar tillsammans cirka 38 procent av det totala antalet utestående aktier i Zenicor. Valberedningen har utsetts för ett verksamhetsår och avrapporterar till nästa ordinarie bolagsstämma 2027.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 13 oktober meddelas att Zenicor Medical Systems AB har tecknat avtal med Mehiläinen, Finlands största privata aktör inom hälso- och sjukvård, om användning av Zenicor Flex för långtids-EKG-registrering av patienter med misstänkt intermittent hjärtarytmi. Implementeringen planeras att inledas under hösten 2026. Införandet av Zenicor Flex möjliggör ett standardiserat arbetssätt för förlängd, symtombaserad EKG-registrering vid Mehiläinens samtliga kliniker i hela Finland.

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 (2026-09-30) uppgick antalet anställda till 21 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 2026

Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till - 0,05 SEK (- 0,03 SEK).

Antalet utestående aktier per den 30 september 2026 är 26 214 904 (13 945 215).

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens krav och följer Spotlight Stock Markets noteringskrav. Sedan 2014 tillämpar Zenicor årsredovisnings-lagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncern-redovisning (K3).

Bolagets redovisningsprinciper är oförändrande jämfört med senaste räkenskapsåret och finns beskrivna i senaste avgivna årsredovisning (2025).

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 (2025).

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 till nya kunder på Zenicors marknader samt intäkter från befintliga kundavtal och licenser samt från forskningsprojekt. Investeringar i utvecklingsarbete har gjorts och aktiverats under perioden. Avskrivningar av aktiverat utvecklingsarbete och av materiella anläggningstillgångar har gjorts under perioden.

Amortering av lån till bank och kreditinstitut, samt återbetalning av det Coronarelaterade skatteuppskovet har skett med 4,7 MSEK under kvartalet. I enlighet med bolagets fastlagda lånestrategi, att refinansiera amorterade lån och hantera säsongsvariationer i verksamhetens kassaflöde, har nya lån på 7,9 MSEK upptagits under kvartalet till marknadsmässiga villkor. Den räntebärande låneskulden uppgår per 260930 till 16,9 MSEK.

Granskning

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2026 publiceras 2027-02-12

Rapporter och årsredovisning finns tillgängliga via www.zenicor.se

Stockholm 2026-10-30

Håkan Jansson, styrelseordförande

Mats Palerius, VD och styrelseledamot

Lena Kajland-Wilén, styrelseledamot

Sonny Norström, styrelseledamot

Anders Bergström, 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)	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 290 568	5 754 042	21 396 613	19 817 430	27 924 921
Övriga rörelseintäkter	31 503	23 277	59 931	88 133	116 708
Summa intäkter	6 322 071	5 777 319	21 456 544	19 905 563	28 041 629
Aktiverat arbete för egen räkning	1 328 537	509 703	3 138 277	2 919 206	4 179 158
Summa Rörelsens intäkter	7 650 608	6 287 022	24 594 821	22 824 769	32 220 787
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda varor	-1 511 309	-403 396	-4 409 086	-3 269 974	-4 707 160
Övriga externa kostnader	-1 073 944	-1 031 787	-3 325 103	-3 338 142	-4 511 026
Personalkostnader	-3 848 269	-3 647 744	-12 368 952	-12 509 519	-16 352 060
Summa Rörelsens kostnader	-6 433 522	-5 082 927	-20 103 141	-19 117 635	-25 570 246
RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 217 086	1 204 095	4 491 680	3 707 134	6 650 541
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 115 559	-1 103 808	-3 319 252	-3 318 037	-4 421 624
Summa Rörelsens avskrivningar	-1 115 559	-1 103 808	-3 319 252	-3 318 037	-4 421 624
RÖRELSERESULTAT	101 527	100 287	1 172 428	389 097	2 228 917
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	16	924	22	24
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 414 794	-565 456	-2 230 588	-1 572 945	-2 200 384
Resultat efter finansiella poster	-1 313 255	-465 153	-1 057 236	-1 183 826	28 557
Bokslutsdispositioner och skatt					
Skatt på grund av ändrad taxering	0	0	13 670	185 935	185 935
PERIODENS RESULTAT	-1 313 255	-465 153	-1 043 566	-997 891	214 492

BALANSRÄKNING (SEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	36 747 734	35 544 523	36 005 725
Materiella anläggningstillgångar	4 188 707	3 430 148	4 249 347
Finansiella anläggningstillgångar	50 011	50 011	50 011
Andra långfristiga fordringar	18 918	18 918	18 918
Summa anläggningstillgångar	41 005 370	39 043 600	40 324 001
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror	4 624 409	4 635 849	3 665 177
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2 001 268	1 523 853	664 295
Fordringar koncernbolag	0	0	0
Övriga fordringar	56 337	40 564	316 657
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 881 063	23 471 274	27 653 611
Kassa och Bank	314 831	1 171 264	5 105 187
Summa omsättningstillgångar	42 877 908	30 842 804	37 404 927
SUMMA TILLGÅNGAR	83 883 278	69 886 404	77 728 928
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 194 385	2 231 234	4 194 385
Fond för utvecklingsutgifter	36 747 734	35 544 523	36 005 725
	40 942 119	37 775 757	40 200 110
Fritt eget kapital			
Överkursfond	59 358 568	45 665 609	59 900 558
Balanserad vinst eller förlust	-43 897 932	-42 909 213	-43 370 414
Periodens resultat	-1 043 566	-997 891	214 492
	14 417 070	1 758 505	16 744 636
Summa eget kapital	55 359 189	39 534 262	56 944 746
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 602 193	8 195 706	6 976 665
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	7 602 193	8 195 706	6 976 665
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 625 492	5 206 781	5 351 771
Leverantörsskulder	5 957 643	2 878 335	2 601 938
Skulder hos koncernföretag	42 400	42 400	42 400
Övriga skulder	6 201 385	9 437 703	2 823 140
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 094 976	4 591 217	2 988 268
Summa kortfristiga skulder	20 921 896	22 156 436	13 807 517
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	83 883 278	69 886 404	77 728 928

KASSAFLÖDESANALYS

INDIREKT METOD (SEK)	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	101 527	100 287	1 172 428	389 097	2 228 917
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Av- och nedskrivningar	1 115 559	1 103 808	3 319 252	3 318 037	4 421 624
Erhållen ränta	12	16	924	22	24
Erlagd ränta	-1 414 794	-565 456	-2 230 588	-1 572 945	-2 200 383
Erhållen skatt på grund av ändrad taxering	0	0	13 670	185 935	185 935
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-197 696	638 655	2 275 686	2 320 146	4 636 117
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/ minskning av varulager	154 880	-563 888	-959 232	-1 037 529	-66 856
Ökning/ minskning av rörelsefordringar	-4 316 498	-2 932 913	-9 304 105	-5 753 685	-9 352 558
Ökning/ minskning av rörelseskulder	2 169 267	-598 566	2 740 657	-2 762 175	-4 959 908
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 190 047	-3 456 712	-5 246 994	-7 233 243	-9 743 205
Investeringsverksamheten					
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	-1 328 537	-509 703	-3 138 277	-2 919 206	-4 179 159
Investeringar i maskiner och inventarier	-848 782	0	-862 343	0	-1 124 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 177 319	-509 703	-4 000 620	-2 919 206	-5 303 194
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	-541 990	4 741 856	17 168 780
Upptagna lån	7 902 838	6 665 000	14 290 318	10 110 173	13 030 198
Amortering av skuld	-3 488 981	-1 827 951	-9 291 070	-4 440 017	-10 959 093
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 413 857	4 837 049	4 457 258	10 412 012	19 239 885
Periodens kassaflöde	46 491	870 634	-4 790 356	259 563	4 193 486
Likvida medel vid periodens början	268 340	300 630	5 105 187	911 701	911 701
Likvida medel vid periodens slut	314 831	1 171 264	314 831	1 171 264	5 105 187

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