

Inbjudan till teckning av aktier i Zenicor Medical Systems AB

Teckningstid 27 april - 11 maj 2023

Prospektet godkändes den 25 april 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Efter den perioden är Zenicor Medical Systems AB inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Zenicor" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Zenicor Medical Systems AB, org.nr 556642-3678, den koncern som Zenicor Medical Systems AB ingår i, eller ett dotterbolag till Zenicor Medical Systems AB. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org.nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "mdr" avses miljarder.

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 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. 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 Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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, viss framtidsinriktad information och risker

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.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Zenicors aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Zenicor och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Spotlight Stock Market

Zenicors aktie är upptagen till handel på Spotlight. Spotlight är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

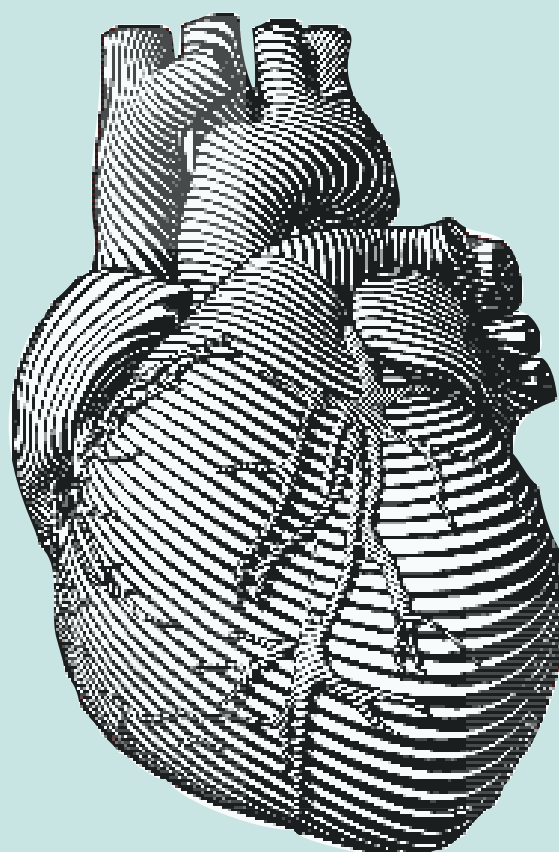
För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 11 maj 2023, eller senast den 8 maj 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter 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 kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter 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	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	14
Redogörelse för rörelsekapital	22
Risikfaktorer	23
Villkor för värdepapperen	27
Närmare uppgifter om Erbjudandet	29
Styrelse och ledande befattningshavare	33
Historisk finansiell information	37
Legala frågor och ägarförhållanden	44
Tillgängliga handlingar	46



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Zenicors webbplats, www.zenicor.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Saltmätargatan 8, 113 59 Stockholm. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Zenicors eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Zenicors eller tredje parts webbplats har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 21), Bolagets balansräkning (sidorna 22 – 23), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 20), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 24), noter (sidorna 25 – 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 – 34).

Zenicors årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

- Årsredovisningen 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 21), Bolagets balansräkning (sidorna 22 – 23), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 20), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 24), noter (sidorna 25 – 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 – 34).

Zenicors årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

- Delårsrapport för perioden januari – mars 2023: Bolagets resultaträkning (sidan 7), Bolagets balansräkning (sidan 8) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 9).

Zenicors delårsrapport för perioden januari–mars 2023 finns på följande klickbara länk: [Q1-rapport 2023](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Zenicor Medical Systems AB med ISIN-kod SE0006343984.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är Zenicor Medical Systems AB, org.nr 556642-3678 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300A0R74V7RDN3X70. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)8 442 68 60, per e-post, info@zenicor.se samt på be-söksadress, Saltmätargatan 8, 113 59 Stockholm. Bolagets webbplats är www.zenicor.se.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 25 april 2023.
1.5	Varning	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. Investerare 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 klagande 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

2.1	Information om emittenten	Zenicor är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 20 mars 2003 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Zenicors verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet består av att utveckla och sälja IT-baserade medicinska system samt tillhörande tjänster, primärt för att tidigt kunna diagnostisera hjärtrytmrubbningar, så kallade arytmier, i syfte att kunna sätta in förebyggande behandling för att förhindra stroke. Bolagets verkställande direktör är Mats Palerius. I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Zenicor per den 12 april 2023, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.																														
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Sonny Norström¹</td> <td>849 450</td> <td>15,1</td> </tr> <tr> <td>Mats Palerius</td> <td>808 450</td> <td>14,3</td> </tr> <tr> <td>Ydrehall AS</td> <td>698 450</td> <td>12,4</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>430 252</td> <td>7,6</td> </tr> <tr> <td>Humle Fonder</td> <td>334 587</td> <td>5,9</td> </tr> <tr> <td>Gundars Rasmanis²</td> <td>287 000</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med >5%</td> <td>3 408 189</td> <td>60,5</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>2 227 933</td> <td>39,5</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>5 636 122</td> <td>100,0</td> </tr> </tbody> </table>			Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Sonny Norström ¹	849 450	15,1	Mats Palerius	808 450	14,3	Ydrehall AS	698 450	12,4	Avanza Pension	430 252	7,6	Humle Fonder	334 587	5,9	Gundars Rasmanis ²	287 000	5,1	Totalt aktieägare med >5%	3 408 189	60,5	Övriga aktieägare	2 227 933	39,5	Totalt	5 636 122	100,0
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																														
Sonny Norström ¹	849 450	15,1																														
Mats Palerius	808 450	14,3																														
Ydrehall AS	698 450	12,4																														
Avanza Pension	430 252	7,6																														
Humle Fonder	334 587	5,9																														
Gundars Rasmanis ²	287 000	5,1																														
Totalt aktieägare med >5%	3 408 189	60,5																														
Övriga aktieägare	2 227 933	39,5																														
Totalt	5 636 122	100,0																														
<p>¹Sonny Norström kontrollerar aktier i Zenicor, dels direkt, dels indirekt via bolag. ²Gundars Rasmanis kontrollerar aktier i Zenicor, dels direkt, dels indirekt via bolag.</p>																																
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Zenicor avseende räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden januari – mars 2023 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår. Intäkter och lönsamhet																														
<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i SEK</th> <th>2021-01-01</th> <th>2022-01-01</th> <th>2022-01-01</th> <th>2023-01-01</th> </tr> <tr> <th>2021-12-31</th> <th>2022-12-31</th> <th>2022-03-31</th> <th>2023-03-31</th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2">Reviderat</td> <td colspan="2">Ej reviderat</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>26 009 853</td> <td>29 462 747</td> <td>7 227 316</td> <td>8 295 205</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>1 260 978</td> <td>-634 673</td> <td>294 037</td> <td>57 243</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>628 823</td> <td>-1 747 256</td> <td>106 601</td> <td>-430 616</td> </tr> </tbody> </table>			Belopp i SEK	2021-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01	2021-12-31	2022-12-31	2022-03-31	2023-03-31		Reviderat		Ej reviderat		Intäkter	26 009 853	29 462 747	7 227 316	8 295 205	Rörelseresultat	1 260 978	-634 673	294 037	57 243	Periodens resultat	628 823	-1 747 256	106 601	-430 616	
Belopp i SEK	2021-01-01	2022-01-01		2022-01-01	2023-01-01																											
	2021-12-31	2022-12-31	2022-03-31	2023-03-31																												
	Reviderat		Ej reviderat																													
Intäkter	26 009 853	29 462 747	7 227 316	8 295 205																												
Rörelseresultat	1 260 978	-634 673	294 037	57 243																												
Periodens resultat	628 823	-1 747 256	106 601	-430 616																												

2.2 Finansiell nyckelinformation om emitenten forts.

Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i SEK	2021-12-31	2022-12-31	2022-03-31	2023-03-31
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	40 431 589	45 924 930	40 021 964	48 679 373
Eget kapital	18 048 060	16 300 804	18 154 661	15 870 189

Kassaflöden

Belopp i SEK	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2022-01-01 2022-03-31	2023-01-01 2023-03-31
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 493 118	5 870 127	1 131 460	-1 021 910
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 338 802	-12 453 129	-1 607 102	-2 127 366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 718 542	6 105 596	-335 829	3 000 284
Periodens kassaflöde	-127 142	-477 406	-811 471	-148 992

Nyckeltal

Belopp i KSEK	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2022-01-01 2022-03-31	2023-01-01 2023-03-31
	Reviderat		Ej reviderat	
Nettoomsättning	19 659	21 481	6 426	5 576
Res. efter finansiella poster	659	-1 747	-431	107
Balansomslutning	40 432	45 925	48 679	40 022
Soliditet (%)	44,63	35,49	N/A	N/A
Avkastning på eget kapital (%)	3,54	neg.	N/A	N/A
Avkastning på totalt kapital (%)	3,43	neg.	N/A	N/A
Kassalikviditet (%)	114,10	84,39	N/A	N/A
Regelverk	K3	K3	K3	K3
Rörelseresultat per aktie	0,22	-0,11	N/A	N/A

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker hänförliga Bolaget

Nyckelpersoner

Zenicor är beroende av vissa befintliga nyckelpersoner och medarbetare samt att i framtiden kunna framgångsrikt identifiera, anställa och behålla kvalificerad och erfaren personal inom forskning utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner. Bolagets utvecklingsarbete är i stor utsträckning baserat på utvecklingspersonalens know-how, särskilt i förhållande till utvecklingen av nya produkter. Per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsavdelning av fem medarbetare. Zenicors förmåga att behålla och rekrytera medarbetare är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper (inklusive know-how) går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Zenicors produktutvecklings- och affärsstrategi påverkas negativt. Zenicor är även beroende av att i framtiden kunna anställa och behålla kvalificerade medarbetare för att fortsätta sin tillväxt och för att uppnå framtida framgångsrika resultat.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Zenicors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillväxtstrategi

En viktig del av Bolagets tillväxtstrategi innefattar utveckling och lansering av nya produkter samt utveckling och anpassning av befintliga produkter till lokala marknader. Diagnostikbranschen utvecklas ständigt och är föremål för snabb teknologisk förändring, vilket kan leda till att Zenicors nuvarande produkter blir obsoleta. Zenicor måste sålunda arbeta löpande med innovation och utveckling av nya diagnostiska produkter. Sådana nya produkter kan komma att innefatta lösningar som inte har använts kommersiellt tidigare. Det finns en risk att eventuella nya lösningar inte är framgångsrika eller att Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kommersialisering av nya produkter och tjänster.

I enlighet med sin nuvarande tillväxtstrategi vill Zenicor exempelvis stärka Bolagets försäljningsorganisation på nyckelmarknader. En utökad försäljningsorganisation kan medföra ökade kostnader för Zenicor, som inte nödvändigtvis motsvaras av ökad försäljning, antingen i takt med de ökade kostnaderna eller över huvudet. Det finns också en risk att Bolaget missbedömer vilken försäljningsmodell som är bäst lämpad för en viss marknad.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget forts.

Konkurrens

Zenicor verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behöva genomföras. I förhållande till konkurrenter med hög varumärkesigenkänning är Zenicor en mindre och mer nischad aktör. Det finns sålunda en risk att Bolagets varumärke inte är tillräckligt välkänt bland kunderna för att Bolaget framgångsrikt ska kunna konkurrera med de mer etablerade aktörerna. Om Zenicor misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med företag med hög varumärkesigenkänning kan detta till exempel leda till att Zenicor förlorar befintliga marknadsandelar, eller att Bolaget inte kan ta nya marknadsandelar i den takt som Bolaget önskar. Om Zenicor inte uppnår avsedd försäljningsvolym på nya geografiska marknader, kan det innebära att Zenicor misslyckas i sin etablering på dessa nya marknader.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Zenicors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala och regulatoriska risker

Det regulatoriska ramverket

Zenicors produkter är föremål för omfattande och föränderlig reglering som övervakas av regulatoriska myndigheter. Det finns en risk att Zenicors tolkning och tillämpning av tillämplig lagstiftning inte kommer att överensstämja med regulatoriska myndigheters tolkning och tillämpning. Zenicor är därutöver föremål för en stor mängd andra regulatoriska skyldigheter, exempelvis avseende dataskydd, miljö, arbetsmiljö samt hälsa och säkerhet. Arbetet med och kostnaden för efterlevande av regulatoriska skyldigheter kan vara omfattande. Zenicor har per dagen för Prospektet en anställd som på heltid arbetar med produktregulatoriska frågor. Den regulatoriska miljön utvecklas och blir mer komplicerad med tiden. Om Zenicor inte kan efterleva tillämpliga regelverk kan Zenicor bli föremål för sanktioner såsom avgifter, förelägganden, skadestånd, viten, nekande av ansökningar gällande produktgodkännande, fördröjningar, tillbakadragande av tillstånd, återkallande eller omhändertagande av produkter, verksamhetsbegränsningar och Zenicors anställda kan bli föremål för straffrättsliga sanktioner.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg men att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Zenicors konkurrensförmåga och omsättning.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet uppgår till 5 636 122, envar med ett kvotvärde om 0,16 SEK.

Aktierna i Zenicor har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

Zenicor är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel

Aktierna i Zenicor handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medel-stora företag/multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker hänförliga Bolagets aktie och Företrädesemissionen Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Försäljning eller förväntan om försäljning av aktier av Zenicors större aktieägare

Marknadspriset på Zenicors aktie kan sjunka vid förväntade eller faktiska försäljningar av Zenicors aktier, särskilt om försäljningar görs av Zenicors större aktieägare. Ingen av Zenicors större aktieägare har ingått så kallade lockup-avtal innebärande att aktieägaren förbundit sig att inte avyttra aktier under en viss tid eller avstå från att vidta andra transaktioner med liknande effekt. Varje avyttring av betydande aktieposter i Zenicor medför sannolikt att marknadspriset på aktien skulle påverkas negativt.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen forts.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög.

Zenicors möjlighet att lämna utdelning till aktieägarna kan vara begränsad

Zenicor kan endast lämna utdelning till aktieägarna om Zenicor har utdelningsbara medel, och då endast med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Zenicors konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Beslut fattades vid årsstämman den 31 maj 2022 att inte lämna utdelning till aktieägarna. Det föreligger en risk att beslut även fattas vid framtida bolagsstämmor att inte lämna utdelning till aktieägarna, vilket kan uppfattas som negativt av investerare och därmed påverka värdet på Bolagets värdepapper negativt.

Framtida emissioner kan påverka aktiekursen negativt

Zenicor kan i framtiden komma att anskaffa kapital eller betala ersättning vid förvärv av andra bolag genom nyemissioner av aktier eller andra aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att påverka värdet av Zenicors aktie negativt och leda till utspädning av aktieinnehavet för befintliga aktieägare, till exempel om aktieägare inte utövar sin rätt att teckna aktier om emission skett med företrädesrätt för Zenicors aktieägare eller vid emissioner som riktas till andra än Zenicors aktieägare.

Aktieägare kan drabbas av utspädning

Om aktieägare inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning. Följaktligen kan sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Zenicor komma att reduceras. Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier ökar från 5 636 122 till 11 272 244. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppgår till 50 procent. Om en aktieägare säljer sina outnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna inte motsvarar aktieägarnas ekonomiska utspädning efter att Företrädesemissionen har genomförts.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

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

Teckningsrätter

För varje aktie i Zenicor som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 25 april 2023. Sista dag för handel med Zenicors aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 april 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 24 april 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 7,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 april – 11 maj 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 27 april – 8 maj 2023.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 27 april 2023 fram tills att BTA omvandlas till aktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådant registrering uppskattas ske omkring vecka 22, 2023.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

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

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

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

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet forts.

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till investerarna som ingått garantiåtaganden i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 5 636 122 till 11 272 244, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 5 636 122 aktier, motsvarande 50 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

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

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Zenicor ser en betydande tillväxtpotential och har därmed lanserat en omfattande tillväxtstrategi bestående av fyra delar. Bolaget avser att under den kommande tvåårsperioden (i) förstärka Bolagets säljstyrka, (ii) bredda Bolagets produkt- och serviceerbjudande, (iii) accelerera den geografiska expansionen, samt (iv) verka proaktivt för att lokala, regionala och nationella screening-program ska implementeras. Under hösten 2022 ökade Zenicor säljstyrkan från sju resurser till tolv i syfte att kunna fördjupa marknadspenetrationen på aktiva och kommande marknader. Bolaget arbetar vidare kontinuerligt med att bredda och förstärka sitt erbjudande till sjukvården. Zenicors enkanaliga EKG Zenicor One™ kompletterades under hösten 2022 med ett flerkanaligt, kontinuerligt EKG, Zenicor Flex™, och Bolaget kan numera adressera merparten av EKG-marknaden för arytmiretning. Vidare har Bolaget genom introduktion av ett nytt service-koncept med tolkningstjänst av EKG (Zenicor Direct™), möjliggjort en fördubbling av antalet intäkts-genererande moment för varje patient. Bolaget ser den löpande produktutvecklingen och förstärkning av den nya tolkningstjänsten som ett viktigt fundament i framtida affärsmöjligheter. Zenicors huvudmarknader är i dagsläget Sverige, Finland och Storbritannien och högsta prioritet är att förstärka marknadspenetrationen genom avtal och expansion i fler regioner på dessa marknader jämte etablering i ytterligare länder, inledningsvis Norge, Spanien och Australien, är högsta prioritet för Bolaget. Bolagets bedömning är att när samhällsnyttan av nationella screening-program av riskgrupper och äldre invånare klargjorts kommer en betydande marknadspotential att frigöras. I väntan på resultaten av stora studier, såsom exempelvis SAFER (cirka 120 000 deltagare i England, Storbritannien), genomförts arbetar Bolaget proaktivt för att lokala och regionala initiativ ska lanseras, bland annat med stöd av den redan publicerade studien STROKESTOP (cirka 28 000 deltagare i Stockholm och Halland, Sverige) som vetenskapligt stöd.

Bolagets befintliga rörelsekapital är dock enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att genomföra ovanstående tillväxtsatsningar och med anledning av detta har styrelsen beslutat om Erbjudandets genomförande, samt upptagit ett bryggån om 7 MSEK som använts för att finansiera satsningarna som gjorts hittills under 2023. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 36,3 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning bryggån som finansierat tillväxtsatsningar under första halvåret 2023, cirka 7 MSEK, och resterande andel av emissionslikviden fördelas enligt följande:
- Förstärkning av Bolagets säljorganisation, 30 procent
- Breddning av produktportfolio och tjänsteerbjudande, 30 procent
- Geografisk expansion, 25 procent
- Regionala och lokala aktiviteter i syfte att stödja införandet av screening-program, 15 procent

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

Ansvariga personer

Styrelsen för Zenicor är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Zenicors nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Håkan Jansson	Styrelseordförande
Lena Kajland Wilén	Styrelseledamot
Sonny Norström	Styrelseledamot
Mats Palerius	Styrelseledamot
Gundars Rasmanis	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

- 1177 (2021). EKG.
- Allied Market Research (2022). Electrocardiograph (ECG) Market.
- Allied Markets Research (2022). Holter ECG Monitoring Market.
- American College of Cardiology (2022). New US Population Study Projects Steep Rise in Cardiovascular Diseases by 2060. Hämtad från: <https://www.acc.org/About-ACC/Press-Releases/2022/08/01/16/37/New-US-Population-Study-Projects-Steep-Rise-in-Cardiovascular-Diseases-by-2060>
- Camm AJ, Corbucci G, Padeletti L. Usefulness of continuous electrocardiographic monitoring for atrial fibrillation. *Am J Cardiol.* 2012;110:270– 276. doi: 10.1016/j.amjcard.2012.03.021
- Dagens Medicin, Socialstyrelsen, Lars Torsten Larsson och Anna Mattsson, 2016-10-22. <https://www.dagensmedicin.se/artiklar/2016/10/22/systematisk-screening-inte-samma-sak-som-opportunistisk-screening/> Hämtad 2018-01-18.
- Developed with the special contribution of the European Heart Rhythm Association (EHRA) of the ESC. *European heart journal*, 42(5), 373–498. <https://doi.org/10.1093/eurheartj/ehaa612>
- Doliwa Sobocinski, P., Anggårdh Rooth, E., Frykman Kull, V., von Arbin, M., Wallén, H., & Rosenqvist, M. (2012). Improved screening for silent atrial fibrillation after ischaemic stroke. *Europace : European pacing, arrhythmias, and cardiac electrophysiology : journal of the working groups on cardiac pacing, arrhythmias, and cardiac cellular electrophysiology of the European Society of Cardiology*, 14(8), 1112–1116. <https://doi.org/10.1093/europace/eur431>
- European Society of Cardiology. 2020 ESC Guidelines for the management of atrial fibrillation. <https://www.escardio.org/Guidelines/Clinical-Practice-Guidelines/Atrial-Fibrillation-Management>
- Freedman, B. et.al. Screening for Atrial Fibrillation A Report of the AF-SCREEN International Collaboration. *Circulation.* (2017) 135:1851-1867
- Friberg, L., & Bergfeldt, L. (2013). Atrial fibrillation prevalence revisited. *Journal of internal medicine*, 274(5), 461–468. <https://doi.org/10.1111/joim.12114>
- Ghatnekar O, Persson, U, Glader E & Terént A. (2004) Cost of stroke in Sweden: an incidence estimate, *Int J Tech Ass Health Care*, 2004, vol. 20(pg. 375-380)
- Hart, R. G., Pearce, L. A., & Aguilar, M. I. (2007). Meta-analysis: antithrombotic therapy to prevent stroke in patients who have nonvalvular atrial fibrillation. *Annals of internal medicine*, 146(12), 857–867. <https://doi.org/10.7326/0003-4819-146-12-200706190-00007>
- Henrik T., Rosenqvist M, Wester P, Sandström H, Hörnsten R. Intermittent short ECG recording is more effective than 24-hour Holter ECG in detection of arrhythmias. *BMC Cardiovascular Disorders.* 2014;14:41
- Hindricks, G., Potpara, T., Dagres, N., Arbelo, E., Bax, J. J., Blomström-Lundqvist, C., Boriani, G., Castella, M., Dan, G. A., Dilaveris, P. E., Fauchier, L., Filippatos, G., Kalman, J. M., La Meir, M., Lane, D. A., Lebeau, J. P., Lettino, M., Lip, G. Y. H., Pinto, F. J., Thomas, G. N.,... ESC Scientific Document Group (2021). 2020 ESC Guidelines for the diagnosis and management of atrial fibrillation developed in collaboration with the European Association for Cardio-Thoracic Surgery (EACTS): The Task Force for the diagnosis and management of atrial fibrillation of the European Society of Cardiology (ESC)
- Hendrikx, T., Rosenqvist, M., Sandström, H., Persson, M., & Hörnsten, R. (2015). Identifiering av paroxysmala, kortvariga arytmier: - Intermittent registrering mer effektiv än 24-timmars Holter-EKG [Identification of paroxysmal, transient arrhythmias: Intermittent registration more efficient than the 24-hour Holter monitoring]. *Lakartidningen*, 112, C6SE.
- Hjärt-lungfonden, 2 miljoner är drabbade av hjärt-kärlsjukdom, hämtad från <https://www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar/>
- Hjärt- Lung- fonden. (2020). Hjärtrytmrubbningar. <https://www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar/hjartrytmrubbningar/>
- Market Data Forecast (2022). Europe Diagnostic ECG Market.
- Sennfalt S, Norrving B, Petersson J, Ullberg T. (2019) Long-Term Survival and Function After Stroke. *Stroke.* Dec 7: STROKEA-HA118022913. doi: 10.1161/STROKEAHA.118.022913. Epub ahead of print. PMID: 30580719.
- Socialstyrelsen (2017). Nationella riktlinjer för prevention och behandling vid ohälsosamma levnadsvanor - Remissversion 2017.
- Socialstyrelsen (2018). Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård.
- Socialstyrelsen (2018). Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård, s. 7.
- Statens beredning för medicinsk och social utvärdering (SBU). (2020) Förmaksflimmer Förekomst och risk för stroke. Available: <https://www.sbu.se/sv/publikationer/SBU-utvarderar/formaksflimmer---forekomst-och-risk-for-stroke/>
- Wafa, H. A., Wolfe, C. D. A., Emmett, E., Roth, G. A., Johnson, C. O., & Wang, Y. (2020). Burden of Stroke in Europe: Thirty-Year Projections of Incidence, Prevalence, Deaths, and Disability-Adjusted Life Years. *Stroke*, 51(8), 2418–2427. <https://doi.org/10.1161/STROKEAHA.120.029606>
- WHO, Cardiovascular diseases, hämtad från [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))
- WHO (2020). Global Health Estimates. The top 10 causes of death.
- WHO, Screening. <http://www.who.int/cancer/prevention/diagnosis-screening/screening/en/> Hämtad 2018-01-18
- Wolf, P. A., Abbott, R. D., & Kannel, W. B. (1991). Atrial fibrillation as an independent risk factor for stroke: the Framingham Study. *Stroke*, 22(8), 983–988. <https://doi.org/10.1161/01.str.22.8.983>

Motiv för Erbjudandet

Zenicor är ett svenskt medtech-bolag som utvecklar kompletta medicinska system, produkter och tillhörande mjukvara, samt tillhörande tjänster för att identifiera såväl symptomatiska som asymptomatiska hjärtrytm-rubbningar, så kallade arytmier. Då förmaksflimmer, en av de vanligaste arytmier, är en betydande riskfaktor för stroke medför en korrekt och tidig diagnos att en allvarlig, och för samhället mycket kostsam, sjukdom kan förebyggas. För individen innebär det även en möjlighet att undvika ett stort framtida lidande.

De flesta avläsningar i syfte att identifiera arytmier sker idag via så kallade Holter-EKG där en registreringssenhets bärs under vanligtvis 24 till 48 timmar med tillhörande elektroder fästa på överkroppen för kontinuerlig avläsning av en patients hjärtrytm. Då arytmier uppträder sporadiskt finns en överhängande risk att patienten ej upplever något under perioden som avläsningen sker med effekt att patienten ej erhåller en korrekt diagnos som hade kunnat resultera i en förebyggande behandling. Zenicors handhållna EKG-apparat (Zenicor One™) tillhandahåller en lösning på samtliga områden då den ger vården ett prisvärt alternativ som även är enkel och smidig för patienter, även äldre, att under en längre tidsperiod – från en till tre veckor – mäta sitt EKG vid specifika tidpunkter, eller vid behov, vilket ger ökad möjlighet att patienten fångar en pågående arytmier eller att ett asymptomatiskt tillstånd identifieras. Enkelheten i utformningen och användningen av Zenicor One tillsammans med ovanstående fördelar är stora bidragande orsaker till att Zenicor One valdes ut som den enhet som används i världens största randomiserade studie för förmaksflimmer-screening, SAFER i Storbritannien med 120 000 deltagare.

Zenicor ser en betydande tillväxtpotential och har därmed lanserat en omfattande tillväxtstrategi bestående av fyra delar. Bolaget avser att under den kommande tvåårsperioden (i) förstärka Bolagets säljstyrka, (ii) bredda Bolagets produkt- och serviceerbjudande, (iii) accelerera den geografiska expansionen, samt (iv) verka proaktivt för att lokala, regionala och nationella screening-program ska implementeras. Under hösten 2022 ökade Zenicor säljstyrkan från sju resurser till tolv i syfte att kunna fördjupa marknadspenetrationen på aktiva och kommande marknader. Bolaget arbetar vidare kontinuerligt med att bredda och förstärka sitt erbjudande till sjukvården. Zenicors enkanaliga EKG Zenicor One™ kompletterades under hösten 2022 med ett flerkanaligt, kontinuerligt EKG, Zenicor Flex™, och Bolaget kan därmed adressera merparten av EKG-marknaden för arytmierutredning. Vidare har Bolaget genom introduktion av ett nytt service-koncept med tolkningstjänst (Zenicor Direct™) av EKG, möjliggjort en fördubbling av antalet intäktsgenererande moment för varje patient. Bolaget ser den löpande produktutvecklingen och förstärkning av den nya tolkningstjänsten som ett viktigt fundament i framtida affärsmöjligheter. Zenicors huvudmarknader är i dagsläget Sverige, Finland och Storbritannien och högsta prioritet är att förstärka marknadspenetrationen genom avtal med fler regioner på dessa marknader jämte etablering i ytterligare

länder, inledningsvis Norge, Spanien och Australien. Bolagets bedömning är att när samhällsnyttan av nationella screening-program av riskgrupper och äldre invånare klargjorts kommer en betydande marknadspotential att frigöras. I väntan på resultaten av stora studier, såsom exempelvis SAFER, genomförs arbetet Bolaget proaktivt för att lokala och regionala initiativ ska lanseras, bland annat med stöd av den redan publicerade studien STROKESTOP (cirka 28 000 deltagare i Stockholm och Halland, Sverige) som vetenskapligt stöd.

Bolagets befintliga rörelsekapital är dock enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att genomföra ovanstående tillväxtsatsningar och med anledning av detta har styrelsen beslutat om Erbjudandets genomförande, samt upptagit ett brygglån om 7 MSEK som använts för att finansiera satsningarna som gjorts hittills under 2023. Med rörelsekapital avses här Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 36,3 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning brygglån som finansierat tillväxtsatsningar under första halvåret 2023, cirka 7 MSEK, och resterande andel av emissionslikviden fördelas enligt följande:
- Förstärkning av Bolagets säljorganisation, 30 procent
- Breddning av produktportfolio och tjänsterbjudande, 30 procent
- Geografisk expansion, 25 procent
- Regionala och lokala aktiviteter i syfte att stödja införandet av screening-program, 15 procent

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna cirka 2,1 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 4,9 procent. Ett garantikonsortium bestående av befintliga aktieägare och externa investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst cirka 23,3 MSEK, motsvarande cirka 55,2 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 25,4 MSEK, motsvarande cirka 60,1 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Wigge & Partners Advokat KB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Wigge & Partners Advokat KB 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. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Rådgivares intressen

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Wigge & Partners Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Erik Penser Bank har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Wigge & Partners Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Wigge & Partners Advokat KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknadsöversikt

Hjärt-kärlsjukdom och stroke

Hjärt-kärlsjukdom är den största folksjukdomen i Sverige och i världen^{1,2} och i Sverige är omkring 2 miljoner drabbade av sjukdomen.³ Världshälsoorganisationen ("WHO") rapporterar att nästan 18 miljoner människor globalt dör, primärt från hjärtattack eller stroke.⁴ Hjärt-kärlsjukdom kan dock i stor utsträckning minskas med hjälp av prevention och behandling, vilket gör hjärtsjukvårdens fortsatta utveckling till en viktig angelägenhet.⁵

Hjärtarytmier kan leda till stroke genom att det oregelbundna pumpandet medför att hjärtat inte fullständigt töms på blod för varje slag och det blod som därmed inte försätts i rörelse riskerar att koagulera. Små fragment av koagulerat blod kan sedan följa med i blodomloppet och när det når det finkapillära blodsystemet i hjärnan kan det blockera kapillärer med stroke som följd. Bolagets bedömning är att enbart i huvudmarknaden Europa så drabbas 1 000 personer dagligen av stroke till följd av hjärtarytmi. Ifall personer i riskgrupp identifieras så kan förebyggande behandling, blodförtunnande medel, sätas in vilket kan bidra till besparing av stort mänskligt lidande och betydande vårdkostnader som uppstår i samband med stroke. I samband med Karolinska Institutets studie STROKESTOP, som innefattade 28 000 deltagare, genomförde Linköpings universitet en hälsoekonomisk studie som identifierade en möjlig samhällsbesparing uppgående till cirka 3,6 mdr SEK för varje årskull 75/76-åringar som genomgår ett nationellt screening-program. Med anledning av att screening-program är omfattande företeelser är Bolagets bedömning att de flesta nationer inväntar den större, 120 000 deltagare, SAFER-studien, som för närvarande genomförs i Storbritannien och där Bolagets Zenicor One valdes ut i konkurrens mot alternativa EKG-mätare. Läs mer om SAFER-studien på sida 20.

Riskfaktorer för hjärt-kärlsjukdom⁶

De största livsstilsrelaterade riskfaktorerna är ohälsosam kost, fysisk inaktivitet, nyttjande av tobak och intagande av alkohol i ohälsosamma mängder. De livsstilsrelaterade riskfaktorerna ger sig uttryck i form av bland annat högt blodtryck, ökad nivå av glukos och/eller fetter i blodet samt övervikt och fetma. Utöver beteenderelaterade riskfaktorer finns det även underliggande faktorer som ökar risken och dessa är bland annat en återspeglning av krafterna som driver sociala, ekonomiska och kulturella förändringar – globalisering, urbanisering och inte minst befolkningens åldrande.

WHO menar vidare att läkemedelsbehandling av högt blodtryck, diabetes och höga blodfetter är nödvändigt

1 Socialstyrelsen (2018). Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård.

2 WHO (2020). Global Health Estimates. The top 10 causes of death.

3 Hjärt-lungfonden, 2 miljoner är drabbade av hjärt-kärlsjukdom, hämtad från <https://www.hjart-lungfonden.se/sjukdomar/hjartsjukdomar/>

4 WHO, Cardiovascular diseases, hämtad från [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))

5 Socialstyrelsen (2017). Nationella riktlinjer för prevention och behandling vid ohälsosamma levnadsvanor - Remissversion 2017.

6 WHO, Cardiovascular diseases, hämtad från [https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-\(cvds\)](https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-(cvds))

för att minska kardiovaskulär risk och förhindra hjärtinfarkt och stroke bland personer med dessa tillstånd.

EKG-marknaden i Europa och världen

Elektrokardiografi eller EKG är en diagnostisk metod för att mäta hjärtats elektriska aktivitet som används för att upptäcka hjärtsjukdomar eller störningar i hjärtats rytm, till exempel förmaksflimmer.⁷ Den globala marknaden för EKG, innefattande alla olika typer av EKG-mätningar inklusive EKG i vila, under ansträngning och så kallad långtids-EKG (även kallad Holter-EKG), och kontexter såsom sjukhus, kliniker och användning i hemmet, har uppskattats till 8,3 mdr USD år 2020 och förväntas växa till 18,4 mdr USD år 2030, med en årlig tillväxttakt om 8,3 procent under perioden 2021–2030.⁸

Den europeiska EKG-marknaden har å sin sida värderats till cirka 1 245 MUSD år 2022 och förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxt om 5,9 procent för att nå cirka 1 659 MUSD år 2027. Den generella tillväxten på EKG-marknaden drivs på av nya teknologiska landvinningar på området i form av exempelvis nya elektroder och sensorer, ökad portabilitet, integrering med smartphones och en växande befolkning.⁹ Förekomsten av hjärt-kärlsjukdom ökar i vissa länder, till exempel USA¹⁰, medan insjuknande och dödlighet i hjärt-kärlsjukdom i Sverige stadigt minskat i 30–35 år.¹¹

Den globala marknaden för långtids-EKG (Holter-EKG) har uppskattats till cirka 321 MUSD för år 2020 och cirka 697 MUSD år 2030, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 8,4 procent under perioden 2021–2030.¹² Långtids-EKG, det vill säga registrering av hjärtrytmen under ett dygn eller mer, används främst för att upptäcka oregelbunden hjärtrytm som endast uppträder sporadiskt. Zenicor One, intermittent EKG, kan enligt Bolaget användas istället för traditionella apparater och sensorer vid långtids-EKG i en delmängd av fallen (cirka 40 procent). För att adressera resterande 60 procent har Bolaget kompletterat och breddat produktutbudet med en kontinuerlig EKG lösning, Zenicor Flex. Bolaget noterar själva större regionala skillnader på de europeiska marknaderna givet mognad, tillgänglighet och demografisk profil på befolkningen.

Vårdkedjan vid hjärtarytmi

Palpitationsbesvär/hjärtklappning är en vanlig orsak till att patienter uppsöker primärvården och leder ofta till ett remissförfarande till specialistvården. Den nuvarande vårdkedjan för palpitationspatienter resulterar ofta i flera utredningar och långa väntetider till specialistläkare, vilket resulterar i en fördröjd diagnos och behandling.

7 1177 (2021). EKG.

8 Allied Market Research (2022). Electrocardiograph (ECG) Market.

9 Market Data Forecast (2022). Europe Diagnostic ECG Market.

10 American College of Cardiology (2022). New US Population Study Projects Steep Rise in Cardiovascular Diseases by 2060. Hämtad från: <https://www.acc.org/About-ACC/Press-Releases/2022/08/01/16/37/New-US-Population-Study-Projects-Steep-Rise-in-Cardiovascular-Diseases-by-2060>

11 Socialstyrelsen (2018). Nationella riktlinjer för hjärtsjukvård, s. 7.

12 Allied Markets Research (2022). Holter ECG Monitoring Market.

Bedömning av patienter med palpitationer görs traditionellt med pulsregistrering, 12-avlednings vilo-EKG eller 24-timmars Holter. Dessa metoder ger dock förhållandevis låg diagnostisk precision för arytmifynd eftersom besvären ofta är intermittenta, det vill säga kommer och går. Studier indikerar att tre till fyra gånger fler arytmier upptäcks med långtids intermittent-EKG.¹³

13 Henrik T., Rosenqvist M., Wester P., Sandström H., Hörnsten R. Intermittent short ECG recording is more effective than 24-hour Holter ECG in detection of arrhythmias. *BMC Cardiovascular Disorders*. 2014;14:41

Intermittent tum-EKG med Zenicor One erbjuder en lösning för patientcentrerad och effektiviserad vårdkedja för palpitationspatienter. Arytmiutredning med Zenicors lösning kan erbjudas inom primärvården och tolkningen av inkommande EKG görs av specialtläkare på sjukhuset eller genom Zenicors egen tjänst för EKG-tolkning Zenicor Direct. Den patientcentrerade vårdkedjan gynnar både patienten och sjukvården då patienten kan erbjudas en tidigare utredning, tidigare diagnos och tidigare behandling.

Hjärtrytmrubbningar är ett samlingsbegrepp på sjukdomar som drabbar hjärtats elektriska system.

De diagnostiseras traditionellt med EKG men svårigheten ligger i att många hjärtrytmrubbningar kan uppkomma med långa mellanrum.¹⁴ Symtom som yrsel, svimningar, andfåddhet och hjärtklappning kan uppstå på några sekunder men lika fort försvinna igen och är därför svåra att fånga med ett vanligt vilo-EKG på sjukhuset eller med ett kontinuerligt EKG under ett fåtal dagar.^{15, 16}

Förmaksflimmer är den vanligaste rytmrubbningen och en av de stora folksjukdomarna. Cirka 3 procent av befolkningen i Europa har förmaksflimmer^{15, 17}. Flera forskningsstudier pekar dock på att prevalensen är underskattad och att ytterligare cirka 1-2 procent kan ha odiagnostiserade så kallade tysta förmaksflimmer. Detta beror på att förmaksflimmer ofta kommer och går och inte alltid ger upphov till symtom. Omkring en tredjedel av alla förmaksflimmer är symptomfria och upptäcks därför sällan i rutinsjukvården.^{15, 18}

Den mest fruktade konsekvensen av förmaksflimmer är stroke, en blodpropp i hjärnan. Personer som har förmaksflimmer löper fem gånger högre risk att drabbas av stroke.¹⁹ Stroke orsakad av förmaksflimmer ger svårare handikapp och högre dödlighet. Minst 30 procent av alla strokepatienter beräknas ha förmaksflimmer.^{15, 20, 21}

Stroke innebär ofta en katastrof för den som drabbas. En tredjedel av alla som drabbas av stroke avlider och ytterligare en tredjedel får svåra bestående handikapp.²² Stroke är en av de sjukdomar som står för högst sjukvårdskostnader. I Europa drabbas årligen cirka 1,12 miljoner personer stroke.²³ Förmaksflimmer är en av de viktigaste riskfaktorerna för stroke. Varje stroke kostar samhället cirka 50 - 70 000 EUR beroende på sjukvårdssystem och lokala kostnader.²⁴

Många av dessa strokefall kan förebyggas om förmaksflimmer tidigt diagnostiseras och behandlas. Den viktigaste behandlingen av förmaksflimmer är blodförtunnande medicinering, vilket minskar risken för stroke med cirka 70 procent.²⁵ De senaste åren har nya blodförtunnande läkemedel lanserats på marknaden som alternativ till den traditionella behandlingen. Strokeprevention vid förmaksflimmer har tack vare detta lyfts upp som en högprioriterad fråga.

14 WHO, Cardiovascular diseases, hämtad från <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cardiovascular-diseases-cvds>

15 Hindricks, G., Potpara, T., Dagres, N., Arbelo, E., Bax, J. J., Blomström-Lundqvist, C., Boriani, G., Castella, M., Dan, G. A., Dilaveris, P. E., Fauchier, L., Filippatos, G., Kalman, J. M., La Meir, M., Lane, D. A., Lebeau, J. P., Lettino, M., Lip, G. Y. H., Pinto, F. J., Thomas, G. N., ... ESC Scientific Document Group (2021). 2020 ESC Guidelines for the diagnosis and management of atrial fibrillation developed in collaboration with the European Association for Cardio-Thoracic Surgery (EACTS): The Task Force for the diagnosis and management of atrial fibrillation of the European Society of Cardiology (ESC) Developed with the special contribution of the European Heart Rhythm Association (EHRA) of the ESC. *European heart journal*, 42(5), 373-498. <https://doi.org/10.1093/eurheartj/ehaa612>

16 Hendrikx, T., Rosenqvist, M., Sandström, H., Persson, M., & Hörnsten, R. (2015). Identifiering av paroxysmala, kortvariga arytmier: - Intermittent registrering mer effektiv än 24-timmars Holter-EKG [Identification of paroxysmal, transient arrhythmias: Intermittent registration more efficient than the 24-hour Holter monitoring]. *Lakartidningen*, 112, C6SE.

17 Friberg, L., & Bergfeldt, L. (2013). Atrial fibrillation prevalence revisited. *Journal of internal medicine*, 274(5), 461-468. <https://doi.org/10.1111/joim.12114>

18 Camm AJ, Corbucci G, Padeletti L. Usefulness of continuous electrocardiographic monitoring for atrial fibrillation. *Am J Cardiol*. 2012;110:270- 276. doi: 10.1016/j.amjcard.2012.03.021

19 Wolf, P. A., Abbott, R. D., & Kannel, W. B. (1991). Atrial fibrillation as an independent risk factor for stroke: the Framingham Study. *Stroke*, 22(8), 983-988. <https://doi.org/10.1161/01.str.22.8.983>

20 Doliwa Sobocinski, P., Anggårdh Rooth, E., Frykman Kull, V., von Arbin, M., Wallén, H., & Rosenqvist, M. (2012). Improved screening for silent atrial fibrillation after ischaemic stroke. *Europace : European pacing, arrhythmias, and cardiac electrophysiology : journal of the working groups on cardiac pacing, arrhythmias, and cardiac cellular electrophysiology of the European Society of Cardiology*, 14(8), 1112-1116. <https://doi.org/10.1093/europace/eur431>

21 Camm AJ, Corbucci G, Padeletti L. Usefulness of continuous electrocardiographic monitoring for atrial fibrillation. *Am J Cardiol*. 2012;110:270- 276. doi: 10.1016/j.amjcard.2012.03.021

22 Sennfält S, Norrving B, Petersson J, Ullberg T. (2019) Long-Term Survival and Function After Stroke. *Stroke*. Dec 7: STROKEAHA118022913. doi: 10.1161/STROKEAHA.118.022913. Epub ahead of print. PMID: 30580719.

23 Wafa, H. A., Wolfe, C. D. A., Emmett, E., Roth, G. A., Johnson, C. O., & Wang, Y. (2020). Burden of Stroke in Europe: Thirty-Year Projections of Incidence, Prevalence, Deaths, and Disability-Adjusted Life Years. *Stroke*, 51(8), 2418-2427. <https://doi.org/10.1161/STROKEAHA.120.029606>

24 Ghatnekar O, Persson, U, Glader E & Terént A. (2004) Cost of stroke in Sweden: an incidence estimate, *Int J Tech Ass Health Care*, 2004, vol. 20(pg. 375-380)

25 Hart, R. G., Pearce, L. A., & Aguilar, M. I. (2007). Meta-analysis: antithrombotic therapy to prevent stroke in patients who have nonvalvular atrial fibrillation. *Annals of internal medicine*, 146(12), 857-867. <https://doi.org/10.7326/0003-4819-146-12-200706190-00007>

Verksamhetsbeskrivning

Zenicor i korthet

Zenicor är ett svenskt medicintekniskt företag som grundades 2003 och har utvecklat ett komplett system för tidig diagnos av arytmier och strokeprevention för sjukvården, bestående av en portabel apparat som smidigt och enkelt läser av en persons EKG och ett back-end-system som sammanställer och presenterar mätningarna i ett lättanalyserat format.

Bolagets system har tagits fram i nära samarbete med professionen för att strömlinjeformat kunna implementeras i sjukvårdens rutiner och maximera den nytta som tillkommer systemet utöver patientnyttan. Zenicors lösningar finns idag etablerat på över 400 kliniker i tio länder i Europa.

Affärsidé

Genom att erbjuda enkla, tillförlitliga EKG-avläsningar och tillhörande tjänster ska Bolaget medverka till att identifiera och diagnostisera hjärtarytmier och därmed bidra till effektiv vård och förhindra, för samhället kostsamma och för patienter plågsamma, fall av stroke.

Affärsmodell

Zenicor nyttjar två olika betalmodeller som bygger på stabila återkommande intäkter, licens och så kallad pay-per-use, för att kunna anpassa erbjudandet till hur respektive vårdorganisations ersättningssystem fungerar. Vid licens betalar vårdaktören en månadsbaserad ersättning och vid pay-per-use så fakturerar Zenicor per genomförd utredning. Bolaget bedömer att bruttomarginalen har potential att överstiga 80 procent i båda modellerna.

Som ett nytt inslag i Bolagets affärserbjudande har Zenicor lanserat tolkningstjänst av EKG, se mer under rubriken "Zenicor Direct™" nedan, där certifierad Biomedicinsk Analytiker läser av den genererade EKG-datan och förser kunden, till exempel primärvården, med en diagnosanalyrapport som underlag för diagnos.

Vision

Hitta flimmer, stoppa Stroke

Varje dag får 20 personer i Sverige en stroke på grund av ett odiagnostiserat eller obehandlat förmaksflimmer. Detta orsakar stora lidanden och kostar sjukvården många miljarder varje år. Zenicors lösningar kan hitta dessa förmaksflimmer, ge en tidig diagnos och med korrekt behandling så kan ett stort antal stroke undvikas.

Studier visar att Zenicor One hittar tidigare odiagnostiserade förmaksflimmer hos upp till 15 procent av patienterna beroende på utredningens längd och patientgrupp.

Mål

Målsättningen för Bolaget ligger i att positionera sig i framkant internationellt vad gäller arytmirutredning och strokeprevention. Den övergripande målbilden för tillväxtstrategin är att markant öka den nuvarande tillväxttakten, de nuvarande marknadsandelarna och antalet geografiska marknader inom vilka Bolaget är aktivt. Bolaget utesluter inte att en senare del av tillväxtstrategin kan inkludera förvärv i syfte att ytterligare bredda produkterbjudandet och/eller den geografiska räckvidden.

Affärsområden

Zenicor tillhandahåller en komplett systemlösning för att stödja vårdens processer för tidig diagnos av hjärtrytmrubbningar och screening av förmaksflimmer. Med Bolagets system möjliggörs utredningar av alla typer av hjärtrytmrubbningar från några dagar till flera månaders utredning, samt tolknings- och logistiktjänster, allt i samma plattform.

Då många patienter har sina besvär med långa mellanrum kan de vara svåra att upptäcka med utredningar som genomförs under kortare perioder. Sannolikheten att en arythmi upptäcks och diagnostiseras ökar betydligt om utredningsperiodens längd kan utökas. Traditionellt har Holter använts i 24-48 timmar för att utreda arytmier. Mängden arytmier som hittas kan dock ökas markant genom att göra längre utredningar. Längre utredningar



Zenicor One



Läkarsystemet Zenicor View



Zenicor Flex

kräver smidiga lösningar där minne samt batteritid räcker till och elektroder sitter kvar tillräckligt länge. Eller smartare lösningar som inte kräver kontinuerlig inspelning samt klisterelektroder.

Zenicors lösningar består av följande delar,

Zenicor View™ är en webbaserad tjänst för sjukvården. Tjänsten möjliggör lagring, tolkning och hantering av patientens EKG, samt tillhandahåller ett analysystem med diagnosstöd och optimerade processtöd för vården. Via Zenicor View kommer vårdgivaren åt både Zenicor One, Zenicor Flex samt tjänsten Zenicor Direct. Zenicor View är, tillsammans med EKG-databasen, installerat på en central server vilket möjliggör för vårdgivaren att arbeta när och var som helst med stöd av valfri enhet med internetuppkoppling.

Zenicor One™ med vilken patienten själv, när och var som helst, registrerar sitt EKG genom att lägga tummarna på två elektroder under 30 sekunder. Genom att därpå trycka på en knapp överförs mätningen omedelbart via mobilnätet till Zenicor View, och blir samtidigt tillgänglig för analys.

Zenicor Flex™ är en flexibel lösning när kontinuerligt EKG krävs och ger komplett EKG-data med intelligent arytmidetektering. I form av en smidig patch-elektrod eller med standardelektrod och kabel, möjliggör Zenicor Flex användning som Event Recorder eller Holter. Oavsett om patienten använder patch-elektrod eller kablar kan Zenicor Flex konfigureras till 1, 2 eller 3 kanaler samt i olika samplingsfrekvenser. Patientbehov och frågeställning styr vilken metod man använder. En och samma enhet kan användas för olika monitoreringsbehov och konfigurationer.

Zenicor Direct™ är en smidig tolknings- och logistik-tjänst som kan skräddarsys efter vårdens behov. Från

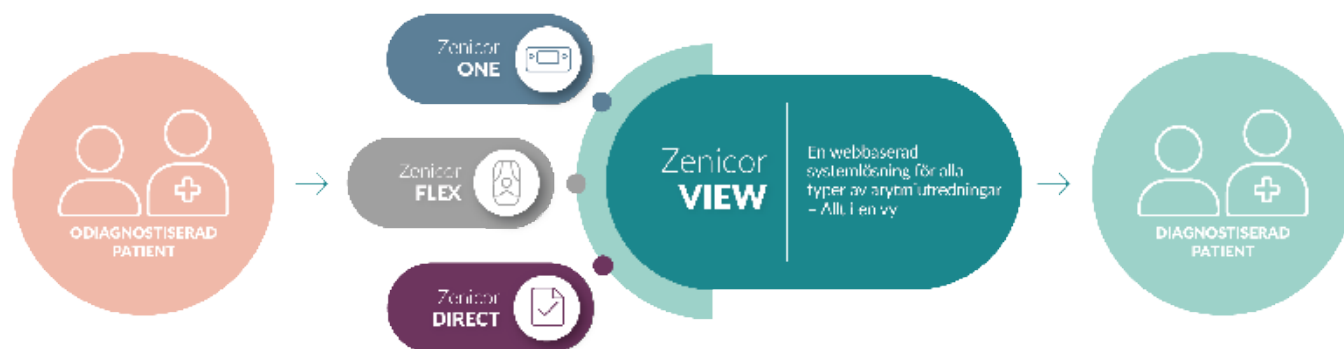
enstaka insatser när den egna personalen tillfälligt inte räcker till, till kontinuerlig tolkningshjälp för att undvika köer eller ge möjlighet att rikta om egna resurser. Zenicor Direct erbjuder avlastning till specialistvården och möjlighet för primärvården att initiera en utredning redan vid första patientbesöket på vårdcentralen. Den smidiga tolkningstjänsten erbjuder användarvänliga metoder för arytmikutredningar, oavsett var sjukvårdsaktören befinner sig.

Med Zenicor Direct erbjuds även logistik-tjänster i de fall då kunden inte själva önskar ladda över data, rengöra och distribuera och serva utrustning. Här ges kunden möjlighet att helt undvika kö till utrustning genom att alltid ha tillgång till utrustning och personal, så fort en utredning skall startas.

Tillsammans täcker Zenicors EKG-lösningar utredning av alla typer av hjärtrytmrubbningar. Då allt finns i samma plattform och alla utredningar kan tolkas på distans ges också vården möjlighet att förflytta utredningarna ut i primärvården, närmare patienten. På så sätt kan man erbjuda start av utredningen tidigare, samt använda en effektivare utredningsmetod tidigare i vårdkedjan.

Genom att erbjuda tolkningstjänst som ett nytt erbjudande möjliggör Bolaget en potential till fördubblad adresserbar marknad.

Zenicors produkter utvecklas kontinuerligt för att stödja vårdens processer och anpassas till olika vårdgivares behov. Systemet är framtaget för att tids- och kostnadsoptimera både tidig diagnos och screening för förmaksflimmer utifrån de krav som finns på de olika marknaderna och hos vårdgivarna. Zenicors systemlösning är CE-märkt och godkänd enligt det nya Europeiska medicintekniska regelverket MDR. Zenicor Medical Systems AB är certifierat enligt ISO13485.



Försäljning

Zenicors huvudmarknader är Sverige, Finland och Storbritannien, men har även kunder i övriga Norden, Tyskland, Schweiz och Österrike. Zenicors kunder består av hjärtkliniker, strokekliniker, barnkliniker, kliniska fysiologkliniker, privatkliniker, primärvård samt regioner. Därutöver jobbar Bolaget nära forskare inom tidig diagnostik av arytmier samt läkemedelsbolag och medicintekniska bolag med intresse av tidig diagnostik av arytmier.

Marknadsföring och försäljning sker direkt till kliniker och regioner genom egen personal samt med hjälp av partners.

Sverige

Zenicor finns representerade 20 av Sveriges 21 regioner. Cirka 45 procent av Stroke-kliniker och cirka 55 procent av alla hjärtkliniker i Sverige använder Zenicor One. Därutöver finns Zenicors lösningar på Klinisk Fysiologi, Barnkliniker och Vårdcentraler inom både offentlig och privat sektor.

Kundcase: Region Värmland

Ett framgångsrikt exempel på Bolagets affär återfinns i region Värmland där Zenicor sedan 2018 har försett majoriteten av regionens vårdcentraler med Zenicor One, dessförinnan fanns Zenicor One tillgänglig på Centralsjukhuset Karlstad. I och med att Zenicor One gjordes tillgängliga på vårdcentraler runt om i regionen kunde antalet genomförda undersökningar öka från knappt 400 stycken under introduktionsåret 2018 till nästan 1 200 stycken under 2021. Det motsvarar en ökning från 2,7 undersökningar per 1 000 invånare till 6,7 undersökningar. Den ökade tillgängligheten medförde en ökad benägenhet hos invånarna och läkarna i regionen att genomföra EKG-undersökningar när möjligheten fanns att göra den hemmavid utan en tidskrävande resa

till det centrala sjukhuset. Istället för att patienten färdades till Karlstad så kunde EKG-datan transfereras till Centralsjukhuset Karlstad för tolkningen av densamma hos specialistläkaren. I enlighet med resultaten från STROKESTOP-studien bör en ökad mängd undersökningar leda till fler diagnoser av förmaksflimmer som leder till att fler fall av stroke på sikt kan förebyggas vilket i så fall besparar betydande summor för regionen. Läs mer om STROKESTOP-studien på sida 20.

Finland

Zenicor finns representerad brett över hela Finland och Zenicors lösning används direkt eller indirekt i samtliga regioner (välfärdsområden). Detta görs via direkt avtal med kunden samt via analyserviceerbjudandet tillsammans med samarbetspartners.

Kundcase: Pohde välfärdsområde

Zenicors lösning finns brett i välfärdsområdet då Zenicor One delas ut direkt av vårdcentralerna i regionen, alternativt erhålls av sjukhuset (klinisk fysiologi eller kardiologen). Analysen av EKG data görs av privata aktörer eller Uleåborgs Universitetssjukhuset genom avtal med Zenicor.

Storbritannien

I Storbritannien finns Zenicors lösningar implementerade i två regioner (Integrated Commissioning Boards) och ett antal kardiolog- och strokekliniker.

Kundcase: NHS West Yorkshire Integrated Care Board

En fast-track hantering av palpitationspatienter där patienterna hanteras i en primärvårdsmiljö ledd av ett team med arytmiskjutsköterskor och primärvårdsläkare med specialintresse kring kardiologi. Målet med servicen är att undvika onödiga remisser och köbildning till specialistvården i regionen.



Strategi för tillväxt

Zenicor har tagit fram en tillväxtstrategi för de kommande åren i syfte att markant öka den långsiktiga tillväxttakten och har i detta arbete identifierat fyra nyckelfaktorer; förstärkt säljstyrka, breddad produktportfölj och tjänsteerbjudande, geografisk expansion samt initiativ för att bibehålla en framstående positionering vid införande av screening-program. De fyra nyckelfaktorerna presenteras i närmare detalj nedan.

Förstärkt säljstyrka

För att i närtid öka Bolagets försäljning krävs en ökad förmåga att bearbeta och penetrera nya och befintliga marknader. Bolaget har därför sedan hösten 2022 ökat säljkåren från sju personer till att idag omfatta tolv. Genom en förstärkt säljstyrka kommer Bolaget att verka för att öka marknadspenetrationen på prioriterade marknader, i syfte att få utökad regional täckning.

Breddad produktportfölj och tjänsteerbjudande

Bolagets originalprodukt, Zenicor One, är mycket lämplig för patienter där symptomen kommer lite mer sällan och man behöver längre utredningstid (cirka 40 procent av den adresserbara marknaden), men till vissa patienter krävs kontinuerligt EKG av olika anledningar. Bolaget har därför kompletterat sitt produktutbud under 2022 med Zenicor Flex i syfte att möjliggöra access till hela arytmi-marknaden.

För att ytterligare utöka Bolagets affärsmöjligheter har Zenicor introducerat Zenicor Direct, vilket är en möjlighet för vården att låta en certifierad Biomedicinsk Analytiker i Zenicors regi ansvara för tolkningen av den insamlade EKG-datan. Därmed möjliggörs potentiellt ytterligare en interaktion med kunden för varje undersökning som genomförs. För sjukvården innebär Zenicor Direct att specialistvården kan avlastas. Tjänsten möjliggör merförsäljning till befintliga samt underlättar implementering i primärvården där specialistkompetens saknas.

Geografisk expansion

Inom affärsplanen för geografisk expansion ingår, förutom att öka marknadspenetrationen på redan aktiva marknader, att Bolaget ska vidga erbjudandet till nya målmarknader. I Europa ingår Norge och Spanien bland Bolagets planer på nya geografiska marknader. Därutöver ska Australien bearbetas då landet, som en del i det brittiska samväldet, är föremål för SAFER-studien som genomförs med Zenicor One. Zenicor planerar att addera fler länder för vidare expansion i takt med att Bolagets resurser ökar.

Screening-program

Zenicor ser införanden av screening-program som den främsta affärsdrivande händelsen på mellanlång sikt. För att det ska införas i större skala krävs enligt Bolagets bedömning ytterligare vetenskapligt stöd och en av de viktigaste studierna i detta syfte är den stora SAFER-studien, med 120 000 deltagare, som pågår i Storbritannien. Zenicor bearbetar dock marknaden proaktivt i väntan på SAFER-studiens resultat kan presenteras för

att öka marknadspotentialen genom att regionala och lokala initiativ kan lanseras. Det handlar bland annat om implementering och geografisk positionering i mogna screeningmarknader. Läs mer om screening nedan.

Screening för förmaksflimmer

Screening definieras enligt WHO¹ som sökande efter sjukdom hos en synligen frisk population med avsaknad av symptom där tester eller undersökningar som snabbt och enkelt kan genomföras i den utvalda populationen tidigt kan identifiera sjukdom. Ett screeningprogram ska innehålla flera delar från aktiv inbjudan till screening till val av behandling för de individer som diagnostiserats med sjukdom.

Screening för förmaksflimmer kan genomföras på flera olika sätt. Vid opportunistisk screening tas screening-testerna i samband med att en patient uppsöker vården av annan orsak än just för screeningens skull. Vid systematisk screening bjuds en population aktivt in till screening.

Det Europeiska Kardiologsällskapet (ESC) rekommenderar i sina riktlinjer från 2020 för hantering av förmaksflimmer opportunistisk screening för förmaksflimmer med pulspalpation och efterföljande EKG, alternativt screening med EKG-rytmremsa, hos individer som har fyllt 65 år i samband med att de besöker vården. Därutöver så tillfördes riktlinjerna en rekommendation om att systematisk screening med EKG hos 75-åringar (och äldre) eller individer med hög stroke-risk bör övervägas.² Socialstyrelsens utvärdering från 2017 gäller enbart systematisk screening i ett nationellt screeningprogram, vilket man förtydligat i ett debattinlägg i Dagens Medicin. "Det som ESC rekommenderar i sina riktlinjer är opportunistisk screening för förmaksflimmer av män och kvinnor över 65 år. Det vill säga att undersöka hjärtrytmen genom pulspalpation eller EKG-mätning hos de individer över 65 år som uppsöker vården. Denna typ av undersökning skiljer sig från den systematiska screening som Socialstyrelsen har utvärderat. Den senare innebär att alla inom en avgränsad grupp, i detta fall 75-åringar, bjuds in till undersökning."³

Under 2016 bildades konsensusgruppen AF-SCREEN International Collaboration som samlar över 100 experter inom förmaksflimmer och förmaksflimmer-screening från fler än 30 länder världen över. Gruppen har sedan dess haft sex möten och har utkommit med flertalet konsensusdokument (till exempel Whitepaper for Screening) där en rad viktiga punkter gemensamt lyfts fram runt screening. Gruppen lyfter bland annat fram stroke-risken hos screeningdetekterade förmaksflimmer och poängterar att screeningdetekterade för-

1 WHO, Screening. <http://www.who.int/cancer/prevention/diagnosis-screening/screening/en/> Hämtad 2018-01-18

2 European Society of Cardiology. 2020 ESC Guidelines for the management of atrial fibrillation. <https://www.escardio.org/Guidelines/Clinical-Practice-Guidelines/Atrial-Fibrillation-Management>

3 Dagens Medicin, Socialstyrelsen, Lars Torsten Larsson och Anna Mattsson, 2016-10-22. <https://www.dagensmedicin.se/artiklar/2016/10/22/systematisk-screening-inte-samma-sak-som-opportunistisk-screening/> Hämtad 2018-01-18.

Freedman, B. et al. Screening for Atrial Fibrillation A Report of the AF-SCREEN International Collaboration. *Circulation*. (2017) 135:1851-1867

maksflimmer inte är ett benigt tillstånd. Vidare lyfts även intermittenta enkanaliga EKG-lösningar fram som en föredragen screeningmetod baserat på att metoden ger ett EKG där diagnos kan ställas samt metodens kostnadseffektivitet.⁴

SAFER-studien

SAFER-studien är världens största randomiserade screeningstudie och ett engelskt forskningsprogram som undersöker screening som metod för att upptäcka och diagnostisera förmaksflimmer. Studien är statligt finansierad av National Institute for Health Research och leds av forskare på Cambridge University och omfattar totalt 120 000 personer över 70 år i England. Syftet med projektet är att utreda om screening för förmaksflimmer hos personer förhindrar stroke jämfört med nuvarande rutinsjukvård, och om det är kostnadseffektivt. Zenicor valdes 2018 som enda leverantör av EKG-lösning och studiens resultat förväntas ligga till grund för hur kommande screeningprogram genomförs och implementeras.

Studien har även utökats genom att ytterligare undersökningarna genomförs i Australien (benämnd "SAFER-AUS"). Den genomförs i ett första steg på vårdcentraler i tre olika regioner i Australien och även här är Zenicor med som enda leverantör av EKG-lösning. SAFER-AUS är det första av sitt slag i Australien och är finansierad av australiensiska forskningsmedel och leds av forskare på University of Sydney. Deltagandet i SAFER-AUS var Zenicors första affär utanför Europa och Bolaget ser Australien som en mycket intressant marknad för framtiden.

SAFER-studien baseras på samma distribuerade, digitala system som används i Zenicors vårdkedja för arytmiutredningar som redan används i flera länder i Europa. Det är enkelt för vården och regionerna att lägga till och börja med screening, ifall ett beslut om screening skulle komma, på en redan existerande, välfungerande struktur. Zenicors lösning är optimerad för vården och för att hantera stora flöden, som när tusentals personer ska genomgå screening. Erfarenheterna från de första faserna av SAFER-studien visar att Zenicor One är en användarvänlig lösning som är väl anpassad för äldre, vilka är målgruppen för screening.

SAFER inledande faser genomfördes under 2018 – 2020 och den fjärde och sista fasen beräknas inkludera patienter till och med 2024.

STROKESTOP-studien

STROKESTOP var världens första randomiserade studie som undersöker om systematisk screening förebygger strokeinsjuknanden. Totalt 28 000 personer i 75- och 76-års ålder ingick i studien, varav hälften bjudits in till screening med Zenicor-EKG under två veckor. Studien leddes av forskare på Karolinska Institutet och de första resultaten publicerades 2015. Data från femårsuppföljningen avseende strokeinsjuknanden visar att över 2

300 händelser (strokefall, blödning, emboli, död) skulle kunna undvikas för varje årskull 75/76-åringar i Sverige som bjuds in till screening för förmaksflimmer.

I den hälsoekonomiska analysen som sedermera genomfördes av Linköpings Universitet framgick att screening med Zenicor One innebär en betydande kostnadsbesparingspotential för samhället. Studien visade att varje person i åldern 75/76 år som screenas för förmaksflimmer innebär en kostnadsbesparing redan efter tre år, och i ett livstidsperspektiv beräknas de sparade samhällskostnaderna uppgå till cirka 1 770 EUR per screenad person. Det innebär att för varje årskull 75/76-åringar i Sverige (uppskattat till cirka 200 000 personer) som screenas för förmaksflimmer skulle de svenska sjukvårdskostnaderna kunna minska med cirka 3,6 mdr SEK.

Forskning och utveckling, nu och historiskt

Zenicor bedriver egen forskning och utveckling av produkter. Zenicor har ett pågående nära forskningssamarbete med ledande forskare på Karolinska Institutet sedan starten av Bolaget och tillsammans utvecklades ett första system för enkel EKG-registrering utanför sjukhuset kopplad till en webbaserad tjänst för EKG-tolkning. Detta system introducerades på marknaden 2004. Med lärdomar från denna första produkt och feedback från marknaden kunde Zenicor 2010 lansera en egenutvecklad apparat



⁴ Freedman, B. et.al. Screening for Atrial Fibrillation A Report of the AF-SCREEN International Collaboration. Circulation. (2017) 135:1851-1867

med förbättrad funktionalitet och automatisk EKG-överföring via mobilnätet. Samtidigt lanserades även den nya webbaserade tjänsten (Zenicor View) med ett stort antal nya funktioner för att förenkla och effektivisera vårdgivarens arbetsflöde vid tolkning och diagnos.

Samarbetet med Karolinska Institutet har även bestått i att validera metodens effektivitet vetenskapligt och forskningssamarbeten finns även etablerade på övriga internationella marknader med forskningsteam inom strokeprevention och tidig diagnos av arytmier. Det finns idag över 50 publicerade studier där Zenicors lösning använts och utvärderats och lösningens effektivitet har dokumenterats i ett flertal artiklar i internationellt ledande vetenskapliga tidskrifter. Dessutom pågår cirka 20 studier som planeras publiceras de närmaste åren. Målsättningen är att fortsätta utveckla lösningar som befinner sig i framkant när det gäller forskning och konkurrenskraft – nationellt och internationellt.

Vidareutveckling av systemet, utbildning, teknisk support och service sker idag till största delen med egen personal. Tillverkning sker via kontraktstillverkning hos det medicintekniskt certifierade svenska företaget Orbit One.

Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Zenicor Medical Systems AB. Bolagets organisationsnummer är 556642-3678 Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 11 mars 2003 och registrerades vid Bolagsverket den 20 mars 2003. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300A0R74V7RDN3X70. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun med adress Saltmätargatan 8, 113 59 Stockholm. Bolaget nås på www.zenicor.se samt +46 (0)8 442 68 60. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Bolaget består av moderbolaget Zenicor Medical Systems AB, org.nr 556642-3678, som även är rörelse drivande enhet, samt dotterbolagen Zenicor Medical Systems Limited (United Kingdom), org.nr 13091111, och Zenicor Atrial AB, org.nr 556975-8195. Zenicor Atrial AB är för närvarande vilande. Bolaget är beroende av Zenicor Medical Systems Limited för dess verksamhet i Storbritannien.

Trender

Bolaget har inga bolagsspecifika trender att rapportera under inledningen av 2023 avseende produktion, lager, kostnader, försäljning och försäljningspriser.

Framtidsutsikter och utmaningar

Bolagets bedömning är att intresset från sjukvården och politiker avseende de gynnsamma hälsoeffekterna och de stora potentiella kostnadsbesparingarna som

screening-program kan medföra är stort. Dock kräver hanteringen av offentliga medel stor varsamhet och särskilt inom sjukvården är nödvändigheten av väl underbyggda beslutsunderlag för att säkerställa ett effektivt resursutnyttjande väsentliga. Därav förväntar sig Bolaget inte att några större nationella screening-program initieras förrän ett omfattande vetenskapligt underlag finns tillgängligt, även om det bedöms som troligt att lokala eller regionala initiativ kan lanseras. Den pågående SAFER-studien är av sådan magnitud att nationella screening-program kan lanseras ifall resultaten påvisar en samhällsekonomisk nytta. Zenicor ser införanden av screening-program på olika nivåer som den främsta affärsdrivande händelsen på mellanlång sikt.

Bolaget ser även nödvändigheten till ett effektivare resursutnyttjande i sjukvården som en affärsdrivande faktor som bedöms accelerera över tid. När möjligheten att skicka data från portabla enheter utplacerade på lokala vårdcentraler existerar är det ohållbart att istället kräva att patienterna ska förflyttas till de centrala sjukhusen för utredningar på plats.

En utmaning för Bolaget är att säkerställa att Bolagets produkter behåller relevansen gentemot konkurrerande lösningar. Utrustning för EKG-mätning produceras av många bolag och ett flertal av dem har stora organisatoriska och finansiella resurser till sitt förfogande, vilket kräver att Zenicor fortsätter att jobba nära professionen i syfte att kunna erbjuda de mest gynnsamma helhetslösningarna för vården.

Investeringar

Inga väsentliga investeringar har gjorts av Bolaget sedan utgången av det första kvartalet 2023.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget gör löpande investeringar i forskning och utveckling av nya produkter och tjänster.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Zenicor avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Bolaget har utökat den bryggfinansiering som erhöles av Erik Penser Bank från 4 MSEK till 7 MSEK i april 2023. Brygglånet kommer i sin helhet att återbetalas genom likvid från Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2023.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,44 MSEK, därefter har Bolaget upptagit andra tranchen om 3 MSEK av det bryggån som erhållits genom Erik Penser Bank. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juni 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 10 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 42,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 6 MSEK. Nettolikviden om 36,3 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tvåårsperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga ägare ingått avtal om att teckna aktier i emissionen om cirka 2,1 MSEK, motsvarande 4,9 procent av Företrädesemissionen. Därtill har en befintlig ägare och ett antal externa investerare ingått avtal om garantiåtaganden med Bolaget uppgående till cirka 23,3 MSEK, motsvarande cirka 55,2 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 25,4 MSEK, motsvarande cirka 60,1 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden och teckningsförbindelser, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.



Riskfaktorer

Nedan beskrivs Zenicors verksamhets- och marknadsrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Zenicors aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Risker specifika för Bolaget Verksamhets- och marknadsrelaterade Nyckelpersoner

Zenicor är beroende av vissa befintliga nyckelpersoner och medarbetare samt att i framtiden kunna framgångsrikt identifiera, anställa och behålla kvalificerad och erfaren personal inom forskning utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner. Bolagets utvecklingsarbete är i stor utsträckning baserat på utvecklingspersonalens know-how, särskilt i förhållande till utvecklingen av nya produkter. Per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsavdelning av fem medarbetare. Zenicors förmåga att behålla och rekrytera medarbetare är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av personal inom forskning och utveckling och/eller lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper (inklusive know-how) går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Zenicors produktutvecklings- och affärsstrategi påverkas negativt. Zenicor är även beroende av att i framtiden kunna anställa och behålla kvalificerade medarbetare för att fortsätta sin tillväxt och för att uppnå framtida framgångsrika resultat.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Zenicors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillväxtstrategi

En viktig del av Bolagets tillväxtstrategi innefattar utveckling och lansering av nya produkter samt utveckling och anpassning av befintliga produkter till lokala marknader. Diagnostikbranschen utvecklas ständigt och är föremål för snabb teknologisk förändring, vilket kan leda till att Zenicors nuvarande produkter blir obsoleta. Zenicor måste sålunda arbeta löpande med innovation och utveckling av nya diagnostiska produkter. Sådana nya produkter kan komma att innefatta lösningar som inte har använts kommersiellt tidigare. Det finns en risk att eventuella nya lösningar inte är framgångsrika eller att Bolaget inte erhåller nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kommersialisering av nya produkter och tjänster.

I enlighet med sin nuvarande tillväxtstrategi vill Zenicor exempelvis stärka Bolagets försäljningsorganisation på nyckelmarknader. En utökad försäljningsorganisation kan medföra ökade kostnader för Zenicor, som inte nödvändigtvis motsvaras av ökad försäljning, antingen i takt med de ökade kostnaderna eller över huvud taget. Det finns också en risk att Bolaget missbedömer vilken försäljningsmodell som är bäst lämpad för en viss marknad.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Zenicor verkar i en konkurrensutsatt bransch. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov, varför kostnadskrävande investeringar, omstruktureringsbehov och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation kan behöva genomföras. I förhållande till konkurrenter med hög varumärkesigenkänning är Zenicor en mindre och mer nischad aktör. Det finns sålunda en risk att Bolagets varumärke inte är tillräckligt välkänt bland kunderna för att Bolaget framgångsrikt ska kunna konkurrera med de mer etablerade aktörerna. Om Zenicor misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med företag med hög varumärkesigenkänning kan detta till exempel leda till att Zenicor förlorar befintliga marknadsandelar, eller att Bolaget inte kan ta nya marknadsandelar i den takt som Bolaget önskar. Om Zenicor inte uppnår avsedd försäljningsvolym på nya geografiska marknader, kan det innebära att Zenicor misslyckas i sin etablering på dessa nya marknader.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Zenicors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsutveckling

Ett av Zenicors framtida tillväxtsegment bedöms vara inom "Primärpreventiv screening". Beslut om primärpreventiv screening kommer att införas eller inte ligger till stor del utanför Bolagets kontroll och styrs inte enbart av medicinska och hälsoekonomiska faktorer, utan beror även på prioriteringar som görs av sjukvårdshuvudmännen.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Know-how och sekretess

Zenicor har utvecklat omfattande know-how som inte skyddas av registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Zenicor strävar alltid efter att skydda sin know-how och sina företagshemligheter, bland annat genom sekretessavtal med anställda, kon-

sulter och samarbetspartners. Det föreligger emellertid ingen garanti att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information eller att de ger Zenicor bättre rätt till immateriella rättigheter i relation till anställda, konsulter och samarbetspartners eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Zenicors affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter och andra tredje parter.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors verksamhet och omsättning.

Leverantörsrisk

För att kunna tillverka, sälja och leverera produkter är Zenicor beroende av underleverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Zenicors leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga. Detta kan medföra minskad försäljning, påverka Bolagets kundrelationer negativt samt medföra negativa effekter på Bolagets finansiella ställning och resultat. Zenicor har per dagen för detta Prospekt ett leverantörsavtal för tillverkning av EKG-apparaten (Orbit One AB) och ett leverantörsavtal för hosting och drift av läkarsystemet (Amazon Web Services) vilka är av väsentlig betydelse för Bolagets nuvarande verksamhet. För det fall att något av dessa avtal sägs upp finns det en risk att Bolaget misslyckas med att erhålla alternativa leveranser inom sådan tid att Bolagets verksamhet inte påverkas negativt. Det finns vidare en risk för att dessa leverantörer, eller annan leverantör som Zenicor kan komma att vara beroende av framgent, inte kan leverera i sådan omfattning som krävs för att möta de högre krav som kan förväntas i takt med att Bolagets verksamhet expanderar.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors verksamhet.

Finansiella risker

Risker relaterade till framtida finansiering

Zenicors verksamhet har i viss utsträckning finansierats av nyemissioner, lån och checkräkningskrediter. Det finns en risk att Bolaget kan komma att gå med förlust och inte generera tillräckligt resultat för att finansiera sin rörelse. I sådant fall blir Bolaget beroende av extern finansiering. Det finns en risk att extern finansiering inte finns tillgängligt vid varje tid, till för Zenicor fördelaktiga villkor eller över huvud taget. Om framtida finansiering säkras genom nyemission av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper kan befintliga aktieägare bli föremål för utspädning och kontrollen över Bolaget kan ändras. För det fall att Zenicor inte kan erhålla finansiering till för Bolaget fördelaktiga eller acceptabla villkor eller över huvud taget kan Bolaget komma att tvingas att ställa in eller skjuta upp någon eller flera av

sina planerade produktutvecklingar eller andra expansionsåtgärder.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Zenicors verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Exponering för valuta

Zenicor har ingått, och kommer i framtiden fortsätta att ingå, avtal under vilka betalning ska ske i andra valutor än svenska kronor, där försäljningen framför allt sker i euro och brittiska pund. Utöver euro och brittiska pund sker försäljning även i ett flertal andra valutor, så som norska kronor och danska kronor. Per den 31 mars 2023 skedde cirka 60 procent av Zenicors försäljning i andra valutor än svenska kronor. Betalningarna räknas om till svenska kronor vid inkludering i Bolagets finansiella rapporter. Till följd av detta är Bolaget föremål för valutarisken, såsom fluktuering av valutakurser mellan tiden för när avtalet eller beställningen ingås och tiden för när betalning erläggs. Därutöver kan kostnaderna för valutaväxling vara påtagliga.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som hög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors resultat och finansiella ställning.

Legala och regulatoriska risker

Det regulatoriska ramverket

Zenicors produkter är föremål för omfattande och föränderlig reglering som övervakas av regulatoriska myndigheter. Det finns en risk att Zenicors tolkning och tillämpning av tillämplig lagstiftning inte kommer att överensstämma med regulatoriska myndigheters tolkning och tillämpning. Zenicor är därutöver föremål för en stor mängd andra regulatoriska skyldigheter, exempelvis avseende dataskydd, miljö, arbetsmiljö samt hälsa och säkerhet. Arbetet med och kostnaden för efterlevande av regulatoriska skyldigheter kan vara omfattande. Zenicor har per dagen för Prospektet en anställd som på heltid arbetar med produktregulatoriska frågor. Den regulatoriska miljön utvecklas och blir mer komplicerad med tiden. Om Zenicor inte kan efterleva tillämpliga regelverk kan Zenicor bli föremål för sanktioner såsom avgifter, förelägganden, skadestånd, viten, nekande av ansökningar gällande produktgodkännande, fördröjningar, tillbakadragande av tillstånd, återkallande eller omhändertagande av produkter, verksamhetsbegränsningar och Zenicors anställda kan bli föremål för straffrättsliga sanktioner.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Zenicors konkurrensförmåga och omsättning.

Avsaknad av patent

Zenicors teknologi är inte patentskyddad. Det föreligger därmed en risk att konkurrenter försöker kopiera eller på annat sätt efterlikna Zenicors produkter. Skulle detta

ske finns det en risk att Zenicor inte kan hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, vilket skulle kunna påverka Zenicor negativt. Det finns härutöver en risk att Zenicor har, eller påstås ha, begått intrång i tredje parts patenträttigheter. Det är inte ovanligt att sådana krav från tredje parter förekommer i den marknad Zenicor är verksamt på. Utgången i patenttvister är ofta svår att förutse. En för Zenicor negativ utgång i en patenttvist kan leda till förlust av patentskydd, förbud att fortsätta att använda en viss teknik eller skyldighet att betala skadestånd. Härutöver kan rättegångskostnader, även i de fall utgången till viss del är till Zenicors fördel, vara påtagliga.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Zenicors konkurrensförmåga och omsättning.

Behandling av personuppgifter

Zenicor behandlar och lagrar en mängd olika uppgifter i både elektronisk och fysisk form, däribland personuppgifter. Vissa sådana personuppgifter avser hälsa och är känsliga. Behandling av personuppgifter är bland annat reglerat i Europaparlamentets och rådets allmänna dataskyddsförordning 2016/679/EU ("GDPR"). Om Zenicor blir föremål för intrång, har brister i sin behandling av personuppgifter eller om Zenicor på annat sätt brister i efterlevnaden av GDPR kan Zenicor bli föremål för väsentliga bötesbelopp. Exempelvis kan tillämplig dataskyddsmyndighet, vid överträdelse av vissa regler, utdöma administrativa sanktionsavgifter på upp till det högre av antingen 20 MEUR eller fyra procent av Zenicors årsomsättning. Därutöver kan enskilda som har lidit skada till följd av en överträdelse av GDPR kräva skadestånd.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors konkurrensförmåga och omsättning.

Produktansvar och försäkringar

Zenicors verksamhet, inklusive dess produktutveckling, kan medföra produktansvar eller annat ansvar för Zenicor. Trots att Zenicor har en produktansvarsförsäkring kan det uppkomma krav som inte omfattas av Zenicors nuvarande försäkringsskydd. Därutöver kan krav som visserligen omfattas av försäkringsskyddet leda till att Zenicor framöver måste betala högre försäkringspremier. Vidare kan Zenicor i framtiden komma att lansera sina produkter på nya marknader eller utveckla nya produkter, vilket kräver utökat försäkringsskydd. Sådant utökat försäkringsskydd kanske inte kan erhållas på för Zenicor fördelaktiga eller acceptabla villkor, eller över huvud taget. Krav skulle således kunna riktas mot Zenicor vilka inte omfattas av Zenicors försäkringsskydd. Det finns även en risk att krav relaterat till produktansvar medför dyra och tidskrävande juridiska processer.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen

av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors konkurrensförmåga och omsättning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen Försäljning eller förväntan om försäljning av aktier av Zenicors större aktieägare

Marknadspriset på Zenicors aktie kan sjunka vid förväntade eller faktiska försäljningar av Zenicors aktier, särskilt om försäljningar görs av Zenicors större aktieägare. Ingen av Zenicors större aktieägare har ingått så kallade lockup-avtal innebärande att aktieägaren förbundit sig att inte avyttra aktier under en viss tid eller avstå från att vidta andra transaktioner med liknande effekt. Varje avyttring av betydande aktieposter i Zenicor medför sannolikt att marknadspriset på aktien skulle påverkas negativt.

Zenicor bedömer sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög.

Zenicors möjlighet att lämna utdelning till aktieägarna kan vara begränsad

Zenicor kan endast lämna utdelning till aktieägarna om Zenicor har utdelningsbara medel, och då endast med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Zenicors konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Beslut fattades vid årsstämman den 31 maj 2022 att inte lämna utdelning till aktieägarna. Det föreligger en risk att beslut även fattas vid framtida bolagsstämmor att inte lämna utdelning till aktieägarna, vilket kan uppfattas som negativt av investerare och därmed påverka värdet på Bolagets värdepapper negativt.

Framtida emissioner kan påverka aktiekursen negativt

Zenicor kan i framtiden komma att anskaffa kapital eller betala ersättning vid förvärv av andra bolag genom nyemissioner av aktier eller andra aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att påverka värdet av Zenicors aktie negativt och leda till utspädning av aktieinnehavet för befintliga aktieägare, till exempel om aktieägare inte utövar sin rätt att teckna aktier om emission skett med företrädesrätt för Zenicors aktieägare eller vid emissioner som riktas till andra än Zenicors aktieägare.

Aktieägare kan drabbas av utspädning

Om aktieägare inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning. Följaktligen kan sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Zenicor komma att reduceras. Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier ökar från 5 636 122 till 11 272 244. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppgår till 50 procent. Om en aktieägare säljer sina outnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för

teckningsrätterna inte motsvarar aktieägarnas ekonomiska utspädning efter att Företrädesemissionen har genomförts.

Infriande av tecknings- och garantiåtagandena har inte säkerställts

Några av Zenicors befintliga aktieägare (se avsnittet "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden") har genom tecknings- och garantiåtaganden åtagit sig att teckna nya aktier uppgående till totalt cirka 4,9 procent av antalet aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden om motsvarande 55,2 procent av Företrädesemissionen, upp till nivån cirka 60,1 procent. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om tecknings- och garantiåtagandena inte infrias kan det få en negativ inverkan på Zenicors möjlighet att genomföra Företrädesemissionen.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Zenicor 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. Aktiens ISIN-kod är SE0006343984 med kortnamn ZENI.

Zenicor är ett publikt avstämningsbolag 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. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

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 avvikelse 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.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Bemyndiganden

Vid Bolagets årsstämma den 31 maj 2022 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 2 000 000 aktier.

Företrädesemissionen

Den 4 april 2023 beslutade Bolagets styrelse om Erbjudandet givet godkännande vid extra bolagsstämma den 20 april 2023. Den 20 april 2023 godkände den extra bolagsstämman styrelsens emissionsbeslut.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras av Bolagsverket omkring vecka 22, 2023. Den angivna tid-

punkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande 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. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Zenicors aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Zenicors aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 25 april 2023 är registrerad som aktieägare i Zenicor har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 5 636 122 nya aktier som emitteras till kursen 7,50 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 42,3 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 5 636 122 aktier, motsvarande 50 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare under rubriken "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 27 april – 11 maj 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 11 april 2023.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 7,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

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

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 25 april 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Zenicors räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Zenicor handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 21 april 2023. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 24 april 2023. För varje aktie i Zenicor som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock

Marknet under perioden 27 april – 8 maj 2023 under be-teckningen ZENI TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0020053551. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 27 april – 11 maj 2023. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 11 maj 2023 eller säljas den 8 maj 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner

som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks webbplats. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 11 maj 2023. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Zenicor
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 27 april – 11 maj 2023.

Tilldelningsprinciper

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

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat med stöd av teckningsrätter, 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 teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat.

I tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter ske till investerarna som ingått

garantiåtaganden i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena.

Ifall tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks webbplats. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 11 maj 2023. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0522 1100 0436
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Pens-

er Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market under beteckningen ZENI BTA från och med den 27 april 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0020053569. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 22, 2023.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 23, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka

23, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 15 maj 2023.

Övrig information

Styrelsen för Zenicor äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier 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 i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 22, 2023.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Zenicor erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 60 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 2,1 MSEK, motsvarande cirka 4,9 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 23,3 MSEK, motsvarande cirka 55,2 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Zenicor ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 2,8 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts under april. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantanter kan nås via följande adress: Apellbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Summa (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Lifematters Invest AB ¹	225 000	6 000 000	6 225 000	14,7
Sonny Norström	840 000	-	840 000	2,0
Ragnar Winell	500 000	-	500 000	1,2
Gundars Rasmanis	300 000	-	300 000	0,7
Mats Palerius	210 000	-	210 000	0,5
Formue Nord Markedsneutral A/S ²	-	2 000 000	2 000 000	4,7
Johan Walde	-	1 500 000	1 500 000	3,5
Erik Penser Bank AB	-	1 075 000	1 075 000	2,5
Gerhard Dal	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Maida Vale Capital AB ³	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Råsunda Förvaltning AB ⁴	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Nowo Global Fund ⁵	-	1 000 000	1 000 000	2,4
Great Ventures & Consulting GVC AB ⁶	-	500 000	500 000	1,2
Birger Jarl 2 AB ⁷	-	500 000	500 000	1,2
Nils Berg	-	500 000	500 000	1,2
Martin Öhrn	-	500 000	500 000	1,2
Aktiebolaget Lundgren, Nilsson & Moll ⁸	-	500 000	500 000	1,2
Mats Carlsson	-	500 000	500 000	1,2
Patrik Hansen	-	500 000	500 000	1,2
Rune Löderup	-	500 000	500 000	1,2
Mattias Lövgren	-	500 000	500 000	1,2
Anders Carlsson	-	500 000	500 000	1,2
Honeybadger AB ⁹	-	500 000	500 000	1,2
Simon Hammarström	-	500 000	500 000	1,2
Biljon AB ¹⁰	-	500 000	500 000	1,2
Grand Publishing Invest AB ¹¹	-	500 000	500 000	1,2
Henrik Amilon	-	250 000	250 000	0,6
LUSAM Invest AB ¹²	-	250 000	250 000	0,6
David Lavröd	-	250 000	250 000	0,6
Daniel Frändberg	-	250 000	250 000	0,6
Tony Chouha	-	250 000	250 000	0,6
Chanem Chouha	-	250 000	250 000	0,6
Anders Axelsson	-	250 000	250 000	0,6
Totalt	2 075 000	23 325 000	25 400 000	60,1

1 Karlsbergsvägen 40, 113 27 Stockholm

2 Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Denmark

3 Färögatan 33, 164 51 Kista

4 Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm

5 Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm

6 Solviksvägen 70, 167 63 Bromma

7 Jungfrugatan 10, 114 44 Stockholm

8 Nedre Långvinkelsgatan 34, 252 34 Helsingborg

9 Kyrkogatan 22, 411 15 Göteborg

10 Toppstigen 4, 181 64 Lidingö

11 Toppstigen 4, 181 64 Lidingö

12 Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Zenicors bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst tre (3) suppleanter. Zenicors styrelse består för närvarande av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Tabellen nedan anger när styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna valdes första gången respektive tillträdde sina positioner, befattning, födelseår, deras värdepappersinnehav i Bolaget per datumet för Prospektet samt om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare respektive i förhållande till större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Befattningshavare sedan	Innehav av aktier i Bolaget per dagen för Prospektet	Oberoende i förhållande till	
					Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Håkan Jansson	1951	Styrelseordförande	2019	5 000	Ja	Ja
Mats Palerius	1960	Styrelseledamot och verkställande direktör	2003	808 450	Nej	Nej
Lena Kajland Wilén	1960	Styrelseledamot	2014	7 620	Ja	Ja
Sonny Norström	1962	Styrelseledamot	2003	849 450	Nej	Nej
Gundars Rasmanis	1949	Styrelseledamot	2004	287 000	Ja	Ja
Ali Kermani	1977	CTO	2022	1 000	Nej	Ja
Gustav Lins	1975	COO	2022	840	Nej	Ja
Caroline Mellstig Theimer	1986	Affärsutvecklingschef och General Manager för Zenicor Medical Systems Ltd	2017	10 000	Nej	Ja

Styrelse

**Håkan Jansson**

Styrelseordförande sedan 2019.

Född: 1951

Utbildning och erfarenhet: Civilekonomexamen, Uppsala universitet. Erfarenhet från olika positioner inom främst Telia, senast Senior Vice President, Head of Holding. Suttit i ett flertal styrelser i såväl mindre som större bolag, och har gedigen erfarenhet från internationalisering, bolagsexpansion, företagsförvärv och finansiering.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i isMobile AB samt styrelseledamot i BetaMed AB, Thea Förvaltning AB, Atlas Nest AB och INBooks AB (publ).

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 5 000 aktier i Bolaget.

**Mats Palerius**

Styrelseledamot sedan 2003.

Född: 1960

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen i elektroteknik, Kungliga tekniska högskolan. Erfarenhet från ledande befattningar inom utveckling och marknadsföring inom Ericsson i Sverige och internationellt, samt General Manager inom Ericsson Business Innovation.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Zenicor Atrial AB.

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 808 450 aktier i Bolaget.

**Lena Kajland Wilén**

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1960

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen i kemiteknik, Kungliga tekniska högskolan och diplomerad marknadsekonom, IHM Business School. Erfarenhet som affärsområdesansvarig för INIFY på ContextVision samt tidigare VD för Aprovix. Även varit globalt marknadsansvarig för MicroDose på Sectra/Philips samt för NIOX på Aerocrine och för Xalatan och Healon på Pharmacia.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Wilenasty AB.

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 7 620 aktier i Bolaget.

**Sonny Norström**

Styrelseledamot sedan 2003.

Född: 1962

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i företagsekonomi, Högskolan i Gävle och studier i informationsteknik, Kommunala högskolan. Erfarenhet som chef inom IT och internet i Skandiakoncernen, samt som produktchef inom Ericsson Business Innovation.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelsesuppleant i Zenicor Atrial AB.

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 848 450 aktier i Bolaget.

**Gundars Rasmanis**

Styrelseledamot sedan 2004.

Född: 1949

Utbildning och erfarenhet: Läkarexamen, Karolinska Institutet. Erfarenhet som överläkare på Karolinska Universitetssjukhuset Huddinge sedan 1994.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i Sinamsar Medical AB.

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 287 000 aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

**Mats Palerius**

VD (sedan 2003)

Se ovan under rubriken "Styrelse".

**Ali Kermani**

CTO (sedan 2022)

Född: 1977.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen i medicinsk teknik, Kungliga tekniska högskolan. från hårdvaruutveckling samt projektledning på bland annat MYVOX, Aerocrine och Boule.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 1 000 aktier i Bolaget.

**Gustav Lins**

COO (sedan 2022)

Född: 1975.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen i maskinteknik, Kungliga tekniska högskolan. Erfarenhet som Quality & Regulatory Affairs Manager på Phillips Digital Mammography Sweden och Manager för Quality Regulatory Affairs and Business Excellence på Scanflex Healthcare.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 840 aktier i Bolaget.

**Caroline Mellstig Theimer**

Affärsutvecklingschef (sedan 2017) och General Manager Zenicor Ltd (sedan 2021)

Född: 1986.

Utbildning och erfarenhet: Politics kandidatprogram, Lunds universitet. Erfarenhet som projektledare med inriktning mot life science-bolag på Business Sweden i London.

Övriga nuvarande uppdrag: -

Eget och närståendes innehav: Innehav per dagen för Prospektet 10 000 aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan någon styrelseledamot och ledande befattningshavare. Vidare föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Zenicor i form av aktieinnehav i Bolaget.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål (ii) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegriper erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller erhållit sanktion och/eller påföljd för ett brott, eller (iv) förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Saltmätargatan 8, 113 59 Stockholm.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2022 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 120 kSEK till styrelsens ordförande och med 60 kSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK.

Styrelse och ledande befattningshavare	Styrelsearvode	Grundlön (inklusive sociala avgifter)	Pension-skostnader	Övriga förmåner	Summa
Håkan Jansson	120 000	-	-	-	120 000
Lena Kajland Wilén	60 000	-	-	-	60 000
Sonny Norström	-	410 030	19 337	2 357	491 724
Gundars Rasmanis	60 000	-	-	-	60 000
Ledande befattningshavare	-	4 722 828	1 025 919	101 138	5 849 886
Totalt	240 000	5 132 858	1 045 256	103 495	6 461 610

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Zenicor avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Zenicor avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsperioden januari – mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2023. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Zenicors årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden januari – mars 2023 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens krav och Zenicor tillämpar årsredovisningslagen och BFN:s kompletterande regelverk BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Förutom Zenicors reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 21), Bolagets balansräkning (sidorna 22 – 23), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 20), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 24), noter (sidorna 25 – 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 – 34).
- Årsredovisningen 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 21), Bolagets balansräkning (sidorna 22 – 23), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 20), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 24), noter (sidorna 25 – 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 – 34).
- Delårsrapport för perioden januari – mars 2023: Bolagets resultaträkning (sidan 7), Bolagets balansräkning (sidan 8) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 9).

Koncernens resultaträkning

Belopp i SEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Nettoomsättning	6 425 961	5 575 954	21 480 731	19 659 203
Aktiverat arbete för egen räkning	1 833 627	1 585 053	7 825 772	6 279 995
Övriga rörelseintäkter	35 617	66 309	156 244	70 655
Summa rörelsens intäkter	8 295 205	7 227 316	29 462 747	26 009 853
Kostnad för sålda varor	-578 541	-1 146 600	-5 023 964	-5 130 766
Övriga externa kostnader	-1 534 963	-1 246 095	-6 374 142	-4 035 834
Personalkostnader	-5 561 540	-4 360 930	-17 971 797	-15 553 014
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-562 918	-179 654	-727 517	-29 261
Summa rörelsens kostnader	-8 237 962	-6 933 279	-30 097 420	-24 748 875
Rörelseresultat	57 243	294 037	-634 673	1 260 978
Ränteintäkter	4 716	0	53	N/A
Räntekostnader	-492 575	-187 436	-1 112 636	-632 155
Resultat efter finansiella poster	-430 616	106 601	-1 112 583	628 823
Periodens skattekostnad	0	0	0	0
Periodens resultat	-430 616	106 601	-1 747 256	628 823

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
TILLGÅNGAR		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	28 789 298	21 155 678	N/A	N/A
<i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten</i>	N/A	N/A	26 883 511	19 741 589
Summa immateriella anläggningstillgångar	N/A	N/A	26 883 511	19 741 589
Materiella anläggningstillgångar	4 301 317	72 326	N/A	N/A
<i>Inventarier, verktyg och installationer</i>	N/A	N/A	4 642 656	58 967
Summa materiella anläggningstillgångar	N/A	N/A	4 642 656	58 967
Finansiella anläggningstillgångar	50 011	50 011	N/A	N/A
<i>Andelar i koncernbolag</i>	N/A	N/A	50 011	50 011
<i>Andra långfristiga fordringar</i>	18 918	18 918	18 918	18 918
Summa finansiella anläggningstillgångar	N/A	N/A	68 929	68 929
Summa anläggningstillgångar	33 159 544	21 296 933	31 595 096	19 869 485
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Färdiga varor och handelsvaror	2 136 400	5 432 776	1 986 458	5 422 912
Summa varulager mm	N/A	N/A	1 986 458	5 422 912
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	1 723 161	2 304 570	3 292 852	5 751 296
Fordringar hos koncernföretag	0	27 600	0	27 600
Aktuell skattefordran	0	0	N/A	0
Övriga fordringar	848 484	860 833	252 871	266 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 371 544	9 844 085	8 208 421	8 027 058
Summa kortfristiga fordringar	N/A	N/A	11 754 144	14 072 554
Kassa och bank	440 240	255 167	589 232	1 066 638
Summa omsättningstillgångar	15 519 829	18 725 031	14 329 834	20 562 104
SUMMA TILLGÅNGAR	48 679 373	40 021 964	45 924 930	40 431 589

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	901 780	901 780	901 780	901 780
Fond för utvecklingsutgifter	28 717 138	21 155 678	26 883 511	19 741 589
Summa bundet eget kapital	29 618 918	22 057 458	27 785 291	20 643 369
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	15 091 864	15 091 864	15 091 864	15 091 864
Balanserad vinst eller förlust	-28 409 977	-19 101 262	-24 829 095	-18 315 996
Periodens resultat	-430 616	106 601	-1 747 256	628 823
Summa fritt eget kapital	-13 748 729	-3 902 797	-11 484 487	-2 595 309
Summa eget kapital	15 870 189	18 154 661	16 300 804	18 048 060
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	9 736 937	2 020 682	6 335 330	2 098 178
Övriga långfristiga skulder	8 663 760	7 163 760	8 663 760	7 017 000
Summa långfristiga skulder	18 400 697	9 184 442	14 999 090	9 115 178
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	2 439 862	2 214 408	2 841 185	2 472 741
Leverantörsskulder	1 245 428	1 473 204	2 095 612	1 837 376
Aktuella skatteskulder	0	0	N/A	N/A
Skulder till koncernföretag	42 400	0	42 400	N/A
Övriga skulder	7 357 098	6 465 957	6 576 204	5 395 781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 323 699	2 529 292	3 069 635	3 562 453
Summa kortfristiga skulder	14 408 487	12 682 861	14 625 036	13 268 351
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 679 373	40 021 964	45 924 930	40 431 589

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i SEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Rörelseresultat	57 243	294 037	-634 673	1 260 978
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	N/A	N/A	727 517	29 261
Av- och nedskrivningar	562 918	179 654	N/A	N/A
Erhållen ränta	4 716	0	53	N/A
Erlagd ränta	-492 575	-40 676	-965 875	-515 155
Betald inkomstskatt	0	0	0	220 908
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	132 302	433 015	-872 978	995 992
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-149 942	-9 864	N/A	N/A
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbete	N/A	N/A	3 436 454	-356 987
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 189 045	1 035 464	N/A	N/A
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	N/A	N/A	2 458 445	-1 221 260
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	N/A	N/A	-140 034	83 078
Ökning/minskning av rörelseskulder	184 775	-327 155	N/A	N/A
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	N/A	N/A	258 236	745 074
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	N/A	N/A	730 004	2 247 221
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 021 910	1 131 460	5 870 127	2 493 118
Investeringsverksamhet				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-50 615	-1 585 053	N/A	N/A
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	N/A	N/A	-7 825 772	-6 279 994
Investeringar i maskiner och inventarier	-2 076 751	-22 049	N/A	N/A
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	N/A	N/A	-4 627 357	-58 797
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	N/A
Försäljning av andelar i koncernföretag	N/A	N/A	N/A	0
Lämnade depositioner	0	0	N/A	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 127 366	-1 607 102	-12 453 129	-6 338 802
Finansieringsverksamhet				
Upptagna lån	4 000 000	324 426	8 878 341	6 098 000
Ändring kortfristiga finansiella skulder	N/A	N/A	N/A	0
Nyemission	N/A	N/A	N/A	
Amortering av skuld	-999 716	-660 255	-2 772 745	-2 379 458
Kassaflöde finansieringsverksamheten	3 000 284	-335 829	6 105 596	3 718 542
Periodens kassaflöde	-148 992	-811 470	-477 406	-127 142
Likvida medel vid periodens början	589 232	1 066 638	1 066 638	1 193 780
Likvida medel vid periodens slut	440 240	255 167	589 232	1 066 638

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Zenicors tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Zenicor bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Zenicor har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i kSEK	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Nettoomsättning	6 426	5 576	21 481	19 659
Res. efter finansiella poster	-431	107	-1 747	659
Balansomslutning	48 679	40 022	45 925	40 432
Soliditet (%)	N/A	N/A	35,49	44,63
Avkastning på eget kapital (%)	N/A	N/A	neg.	3,54
Avkastning på totalt kapital (%)	N/A	N/A	neg.	3,43
Kassalikviditet (%)	N/A	N/A	84,39	114,10
Regelverk	K3	K3	K3	K3
Rörelseresultat per aktie	N/A	N/A	-0,11	0,22

Definitioner av alternativa nyckeltal

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets långsiktiga finansiella styrka.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det effektivt genomlyser den lönsamhet Bolagets verksamhet genererat med avseende på aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar avkastningen verksamheten genererar oavsett hur kapitalet är finansierat.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det tydliggör Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Härledning av alternativa nyckeltal

Belopp i kSEK	2023-01-01 2023-03-31	2022-01-01 2022-03-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Justerat eget kapital	N/A	N/A	16 301	18 048
/ Balansomslutning	N/A	N/A	45 925	40 432
= Soliditet (%)	N/A	N/A	35,49	44,63
Res. efter finansiella poster	N/A	N/A	-1 747	628
/ Justerat eget kapital	N/A	N/A	16 301	17 733
= Avkastning på eget kapital (%)	N/A	N/A	neg.	3,54
Rörelseresultat inkl. finansiella intäkter	N/A	N/A	-635	1 261
/ Balansomslutning	N/A	N/A	45 925	36 703
= Avkastning på totalt kapital (%)	N/A	N/A	neg.	3,44
Omsättningstillgångar exkl. varulager	N/A	N/A	12 343	15 139
/ Kortfristiga skulder	N/A	N/A	14 625	13 268
Kassalikviditet (%)	N/A	N/A	84,39	114,10

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Bolaget har utökat den bryggfinansiering som erhöles av Erik Penser Bank från 4 MSEK till 7 MSEK i april 2023. Brygglånet kommer i sin helhet att återbetalas genom likvid från Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2023.

Utdelningspolicy

Zenicor är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

Belopp i SEK	2022	2021
Utdelning	-	-

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget har ingått utanför ramen för Bolagets ordinarie verksamhet under de senaste tolv månaderna före Prospektets godkännande.

Leverantörsavtal med Karolinska Institutet

Under oktober 2022 ingick Bolaget ett leverantörsavtal med Karolinska Institutet avseende Zenicor Flex. Avtalet gäller system och tjänster för arytmiagnostik till flera olika forskningsprojekt som ska genomföras av Karolinska Institutets forskningsavdelningar. Betalningsmodellen innebär att Zenicor får betalt per patient som undersöks, på samma sätt som modellen för Zenicors digitala vårdkedja med Zenicor tum-EKG. Avtalet löper på två år med möjlighet till förlängning i ytterligare två år. Avtalets värde är cirka 3 MSEK under två år.

Låneavtal med Erik Penser Bank

Under mars 2023 ingick Bolaget ett låneavtal med Erik Penser Bank om totalt 7 MSEK i syfte att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov. Lånet bedöms ha ingåtts på marknadsmässiga villkor med en uppläggningsavgift om 1,95 procent av kapitalbeloppet och en fast ränta om 8 procent plus Stibor 3 månader på årsbasis. Lånet ska amorteras vid genomförd företrädesemission, dock senast den 10 september 2023. Inga ställda säkerheter föreligger i lånet.

Låneavtal med Marginalen Bank

Under juni 2022 ingick Bolaget ett låneavtal med Marginalen Bank Bankaktiebolag, org.nr 516406-0807, om totalt 5 MSEK i syfte att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov. Lånet bedöms ha ingåtts på marknadsmässiga villkor med en uppläggningsavgift om 15 000 SEK och en årlig ränta om 3,5 procent. Löptiden på lånet är till och med den 31 juli 2028. Amortering sker på månatlig basis. Inga ställda säkerheter föreligger i lånet.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget under de tolv senaste månaderna inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Zenicor.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Zenicor är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Zenicors styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Zenicor och deras privata intressen och/eller andra åtaganden

(dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Zenicor till följd av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Transaktioner med närstående parter

Nedan beskrivs samtliga väsentliga transaktioner med närstående under tiden från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att transaktioner mellan Bolaget och närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Ägarlån

Per den 31 december 2022 har Bolaget ett utstående lån på 8 663 760 SEK från Mats Palerius, Sonny Norström, Ragnar Winell och Gundars Rasmanis som löper med en fast marknadsmässig ränta.

Utöver vad som anges ovan, har Bolaget har inte genomfört några väsentliga transaktioner med närstående under perioden avseende den historiska finansiella informationen fram till datumet för Prospektets godkännande.

Immateriella rättigheter

Zenicors portfölj med immateriella rättigheter består av domännamn, företagshemligheter och know-how.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 3 125 000 och högst 12 500 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per dagen för Prospektet till 901 779,52 SEK fördelat på totalt 5 636 122 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier per den 31 mars 2023. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,16 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Zenicor har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte 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 av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Per den 12 april 2023 hade Bolaget 816 aktieägare och sammanfattningsvis den ägarstruktur som framgår av tabellen nedan, vilken inkluderar därefter kända förändringar. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Zenicor utöver vad som framgår i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Sonny Norström ¹	849 450	15,1
Mats Palerius	808 450	14,3
Ydrehall AS	698 450	12,4
Avanza Pension	430 252	7,6
Humle Fonder	334 587	5,9
Gundars Rasmanis ²	287 000	5,1
Totalt aktieägare med >5%	3 408 189	60,5
Övriga aktieägare	2 227 933	39,5
Totalt	5 636 122	100,0

¹ Sonny Norström kontrollerar aktier i Zenicor, dels direkt, dels indirekt via bolag.

² Gundars Rasmanis kontrollerar aktier i Zenicor, dels direkt, dels indirekt via bolag.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Saltmätargatan 8, 113 59 Stockholm) under ordinarie kontorstid.

- Zenicors uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".
- Prospektet

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.zenicor.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



Zenikor

MEDICAL SYSTEMS