

EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING, DIREKT ELLER INDIREKT, HELT ELLER DELVIS, TILL USA, AUSTRALIEN, BELARUS, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SINGAPORE, SYDAFRIKA, SYDKOREA, ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDE, DISTRIBUTION ELLER PUBLICERING SKULLE VARA OLAGLIG ELLER KRÄVA YTTERLIGARE REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER ENLIGT TILLÄMPLIG LAG.

Informationsdokument inför företrädesemission i Zenicor Medical Systems AB (publ)

INFORMATION OM EMITTENTEN

Zenicor Medical Systems AB (publ) ("**Zenicor**" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 11 mars 2003 och registrerades vid Bolagsverket den 20 mars 2003. Bolagets organisationsnummer är 556642-3678 och Bolagets LEI-kod är 549300A0R74V7RDN3X70. Adressen till Bolagets hemsida är www.zenicor.se.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Zenicor är ansvarig för innehållet i detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**"). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet har utformats i enlighet med kraven i Bilaga IX i Prospektförordningen och utgör således inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som nationell behörig myndighet, har varken granskat eller godkänt Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta Informationsdokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

EFTERLEVAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHETEN OCH SKYLDIGHETEN ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Styrelsen för Zenicor intygar att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då aktierna har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Obligatorisk löpande information som Bolaget offentliggör i enlighet med sina skyldigheter, samt det senaste prospektet som Zenicor har offentliggjort, finns tillgängligt och kan erhållas från Bolagets hemsida www.zenicor.se.

UTTALANDE OM UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE AV INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet till allmänheten inte har beslutat om något uppskjutet offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Styrelsen i Zenicor beslutade den 29 september 2025, villkorat av efterföljande bolagsstämma, att genomföra en nyemission av högst 10 458 909 aktier. Teckningskursen är 1,50 SEK per aktie, motsvarande en total emissionslikvid om cirka 15,7 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Företrädesemissionen godkändes av efterföljande extra bolagsstämma den 16 oktober 2025.

Zenicor är ett medtech-bolag som utvecklar kompletta medicinska system, produkter och tillhörande mjukvara, samt tillhörande tjänster för att identifiera såväl symptomatiska som asymtomatiska hjärtrytmrubbningar, så kallade arytmier. Zenicors övergripande strategi handlar om att flytta arytmidiagnostiken närmare patienten, särskilt genom att etablera sig i primärvården. Målet är att patienter ska kunna få snabb och tillgänglig utredning av hjärtrytmrubbningar utan att behöva remitteras till specialistkliniker. Bolagets produkter är sedan 2023 certifierade enligt EU:s förordning om medicintekniska produkter (MDR).

Under 2024 vann Bolaget en upphandling i Region Dalarna för långtids-EKG och tolkningstjänster. Samma år inleddes ett samarbete med Doktor.se, där flera av vårdcentralerna i Sverige har börjat implementera Zenicors lösningar och man planerar att utöka samarbetet under den första halvan av 2026. Samarbetet innebär ett viktigt steg i den snabbt växande digitala vårdsektorn. Nyttjande av Zenicors lösningar har utvecklats bättre än vad Bolaget förväntat sig både i Region Dalarna och Doktor.se. Under 2025 ligger Zenicors fokus på kärnmarknaderna Sverige och Finland där man bedömer att man har en stark pipeline av nya upphandlingar. I Storbritannien är målsättningen att etablera sig både på större sjukhus och inom primärvården. Nyligen godkände NHS i England Zenicor One som ersättningsberättigad utredningsmetod inom en primärvårdsbaserad vårdkedja för patienter med hjärklappning. Dessutom genomförs de första installationerna av Zenicor Flex i både Finland och Storbritannien (den senare planeras inledas under 2026), vilket markerar ett viktigt steg i Bolagets geografiska breddning.

Den riktade nyemissionen som avtalades under april 2025 om 5,0 MSEK kontant och 7,0 MSEK genom kvittning av lån till en teckningskurs om 2,50 SEK per aktie förbättrade Bolagets likviditet, men Bolagets kassaflöde kvarstår som ett fokusområde tillsammans med kostnadseffektiv organisk tillväxt. Zenicor uppvisade positivt rörelseresultat under Q1 och Q2 2025 medan Q3 vanligtvis är ett svagare kvartal sett till omsättning och resultat, främst eftersom vården har reducerad kapacitet under semesterperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att säkerställa optimal drift för kommande 12 månader. Styrelsen har därför beslutat om Företrädesemissionen samt upptagit ett bryggglån om 4,0 MSEK som avses användas för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov under Q4 2025. Befintlig likviditet förväntades vid tiden för styrelsens emissionsbeslut vara tillräcklig till och med mitten av oktober 2025.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 12,7 MSEK efter emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,0 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen vid teckningsgrad om 75 procent uppgår till cirka 9,0 MSEK efter emissionskostnader och är avsedd att säkerställa Bolagets kapitalbehov under lägst de kommande 12 månaderna vilket enligt styrelsens bedömning även är gällande med antagande om att ingen omsättningstillväxt sker och avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- i. Återbetalning av bryggglån som finansierar Bolagets rörelsekapital under Q4 2025, motsvarande cirka 4,0 MSEK, 45 procent
- ii. Rörelsekapitalbuffert för att finansiera fortsatt tillväxt, 30 procent
- iii. Amortering av skulder, 25 procent

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas avses ytterligare tillfört kapital användas för ytterligare rörelsekapitalbuffert och skulle säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov åtminstone genom 2026.

RISKFAKTORER

En investering i Zenicor är förenad med risker. De risker som anges nedan är begränsade till sådana risker som Zenicor per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet bedömer väsentliga och specifika för Zenicor.

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. 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 lednings- eller nyckelpersoner kan innebära att viktiga kunskaper (inklusive know-how) går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Zenicors 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, även om de många högprofilerade kliniska studierna som har gjorts och pågår med Bolagets produkter tyder på stor hälsoekonomisk vinst av att införa screening. Men införandet styrs inte enbart av medicinska och hälsoekonomiska faktorer, utan beror även på prioriteringar som görs av sjukvårdshuvudmännen, vilket innebär att tidpunkten för när (eller om) primärpreventiv screening kommer införas på Bolagets nyckelmarknader är osäker.

Zenicor bedömer sannolikheten för att ovanstående risk infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Zenicors verksamhet, finansiella ställning och resultat, då utvecklingspotentialen i nuvarande kundsegment och användningsområden är fortsatt hög.

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, konsulter 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, då mycket av Bolagets immateriella tillgångar ligger i den stora mängd data och klinisk dokumentation som byggts upp runt produkterna under Bolagets 20-åriga historia.

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 Informationsdokument ett leverantörsavtal för tillverkning av EKG-apparaten och ett leverantörsavtal för hosting och drift av Zenicor View (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 30 juni 2025 skedde cirka 30 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 valutarisker, såsom fluktuerande av valutakurser mellan tiden för när avtalet eller beställningen ingås och tiden för när betalning erläggs. Därutöver kan kostnaderna för valutaväxling vara påtagliga.

Zenikor 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 Informationsdokumentet 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 verksam 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 lock up-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 3 juni 2025 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 Informationsdokument kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning. Följaktligen kan sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt i Zenicor komma att reduceras. Företrädesemissionen medför vid full teckning att antalet aktier ökar från 13 945 215 till 24 404 124. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppgår till cirka 42,9 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

De större aktieägarna (se avsnittet "Villkor för erbjudandet – Tecknings- och garantiåtaganden") Ragnar Winell, Sonny Norström, Gundars Rasmanis och VD Mats Palerius som tillsammans äger cirka 41,8 procent av aktierna i Bolaget samt styrelseledamoten Lena Kajland Wilén har åtagit sig att teckna aktier motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 1,5 MSEK, varav VD Mats Palerius 0,6 MSEK. Större aktieägare har även åtagit sig att låta ej nyttjade teckningsrätter förfalla alternativt överlåtas till relevant part som ingått åtagande att teckna aktier i Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden uppgår totalt till cirka 2,3 MSEK, motsvarande cirka 14,7 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden uppgår totalt till cirka 9,5 MSEK, motsvarande cirka 60,4 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas Företrädesemissionen således av tecknings- och garantiåtaganden från befintliga ägare samt ett antal externa investerare om cirka 11,8 MSEK, motsvarande cirka 75,0 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår en garantiprovision om 12,0 procent av garanterat belopp i kontant ersättning eller i form av nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande 15,0 procent av garanterat belopp. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, 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.

AKTIENS KÄNNETECKEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Zenicor har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Zenicor har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market och de värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Bolagets aktie handlas under kortnamnet "ZENI" och har ISIN-kod SE0006343984. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas inledas under vecka 49, 2025, förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING

Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 1 673 425,44 SEK, från 2 231 234,40 SEK till 3 904 659,84 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 10 458 909 aktier, från 13 945 215 aktier till 24 404 124 aktier. Den totala utspädningseffekten vid fullteckning i Företrädesemissionen uppgår till cirka 42,9 procent för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Sådana aktieägare har dock möjlighet att sälja sina teckningsrätter och därigenom i viss mån ekonomiskt kompensera sig för utspädningen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 24 oktober 2025 var aktieägare i Zenicor äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Endast hela aktier kan tecknas (det vill säga inga fraktioner).

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 24 oktober 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 22 oktober 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 23 oktober 2025.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 28 oktober 2025 till och med den 11 november 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 28 oktober 2025 till och med den 6 november 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 6 november 2025 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 11 november 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 oktober 2025 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av teckningsrätter och anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Informationsdokumentet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.zenicor.se samt Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarers VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 28 oktober 2025 till och med den 11 november 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - 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 ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln 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 Bergs Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 11 november 2025. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en

anmälningssedel insändes kommer enbart den sist 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:

Bergs Securities AB
Ärende: Zenicor
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50
Email: info@bergssecurities.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med 28 oktober 2025 till och med den 11 november 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Bergs Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.zenicor.se samt från Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se.

Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 11 november 2025. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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 Bergs Securities 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 något annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. 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 inte finns får Bergs Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- I. i första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådan 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 utnyttjas för teckning av aktier.
- II. 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.
 - III. i tredje hand ska tilldelning av aktier som tecknats 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.

Besked om tilldelning av aktier vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller Sydkorea, eller i något annat land där erbjudandet eller distribution av Informationsdokumentet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier.

Betald Tecknad Aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 48, 2025.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market från den 28 oktober fram till dess att de har blivit registrerade hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 november 2025. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.zenikor.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Zenicor Medical Systems AB är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet ZENI och har ISIN-kod SE0006343984. De nya aktierna tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier vilket beräknas ske omkring vecka 49, 2025.

Utspädning

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med högst 1 673 425,44 SEK, från 2 231 234,40 SEK till 3 904 659,84 SEK genom nyemission av 10 458 909 aktier, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 13 945 215 till 24 404 124, motsvarande en utspädningseffekt om högst cirka 42,9 procent av aktiekapitalet och antalet aktier. Som framgår ovan (se avsnittet "Riskfaktorer – Infriande av tecknings- och garantiåtagandena har inte säkerställts") utgår det för garantiåtagandena en garantiprovision om 12,0 procent av garanterat belopp i kontant ersättning eller i form av nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande

15,0 procent av garanterat belopp. I det fall att garantiersättningen utgår i nyemitterade aktier i Bolaget kommer en ytterligare utspädningseffekt att uppstå.

Övrigt

En teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Bergs Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Tecknings- och garantiåtaganden

	Innehav	Teckningsåtagande		Garantiåtagande		Totalt åtagande	
Namn	Antal aktier ¹	Belopp TSEK	Andel av Företrädes-emissionen	Belopp TSEK	Andel av Företrädes-emissionen	Belopp TSEK	Andel av Företrädes-emissionen
Ragnar Winell	2 350 137	100	0,6 %	0	0,0 %	100	0,6 %
Sonny Norström	1 388 829	450	2,9 %	0	0,0 %	450	2,9 %
Mats Palerius	1 173 415	600	3,8 %	0	0,0 %	600	3,8 %
Sinamsar Medical AB ²	890 300	200	1,3 %	0	0,0 %	200	1,3 %
Lena Kajland Wilén	28 000	100	0,6 %	0	0,0 %	100	0,6 %
Gerhard Dal	211 453	238	1,5 %	0	0,0 %	238	1,5 %
Robert Burén	99 971	112	0,7 %	875	5,6 %	987	6,3 %
Rune Löderup	135 726	153	1,0 %	500	3,2 %	653	4,2 %
Finance Lab AB	0	100	0,6 %	500	3,2 %	600	3,8 %
Christian Månsson	80 000	90	0,6 %	870	5,5 %	960	6,1 %
Andreas Poike	70 000	79	0,5 %	400	2,5 %	479	3,1 %
Aktiebolaget Lundgren Nilsson & Moll	41 526	47	0,3 %	0	0,0 %	47	0,3 %
Martin Jonsson	28 915	33	0,2 %	1 500	9,6 %	1 533	9,8 %
Tellus Equity Partners AB	0	-	0,0 %	875	5,6 %	875	5,6 %
Ludvig Neset	0	-	0,0 %	750	4,8 %	750	4,8 %
Great Ventures & Consulting AB	0	-	0,0 %	600	3,8 %	600	3,8 %
John Bäck	0	-	0,0 %	500	3,2 %	500	3,2 %
Bapirip AB	0	-	0,0 %	500	3,2 %	500	3,2 %
Ulti AB	0	-	0,0 %	500	3,2 %	500	3,2 %
Preceptor i Lidingö AB	0	-	0,0 %	500	3,2 %	500	3,2 %
Råsunda Förvaltning AB	0	-	0,0 %	350	2,2 %	350	2,2 %
Etemad Group AB	0	-	0,0 %	250	1,6 %	250	1,6 %
SUMMA	6 498 272	2 301	14,7 %	9 470	60,4 %	11 771	75,0 %

¹ Antal aktier per den 29 september 2025, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar fram till dagen för Informationsdokumentet

² Gundars Rasmanis via bolag