

Till andelsägare i:

**ISIN: SE0010820431 – ZENITH VENTURE CAPITAL I AB (PUBL) – UPP TILL 500 000 000 KRONOR  
EFTERSTÄLLDA OCH ICKE SÄKERSTÄLLDA VINSTANDELSLÅN ("VINSTANDELSLÅNEN")**

Stockholm den 16 november 2023

#### **KALLELSE TILL SKRIFTLIGT FÖRFARANDE FÖR RIKTAD EMISSION OCH ÄNDRING AV VILLKOR**

Denna kallelse till Skriftligt Förfarande har skickats den 16 november 2023 till Andelsägare direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB (publ) ("Euroclear Sweden") förda skuldboken den 15 november 2023. Om ni är en behörig förvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller om ni på annat sätt innehar Vinstandelslån på ett värdepapperskonto för någon annans räkning, ber vi er att snarast vidarebefordra denna kallelse till den Andelsägare som ni företräder. För ytterligare information, vänligen se nedan under punkten 5.3 *Rätt att delta och fullmakter*.

Denna kallelse tillställs andelsägare av Vinstandelslånen ("**Andelsägarna**") avseende ovan nämnda vinstandelslån ISIN SE0010820431 (med ett sammanlagt utestående belopp om 252 706 180 kronor) ("**Utestående Vinstandelslån**") utgivet av Zenith Venture Capital I AB (publ), org.nr 559105-6311, ("**Emittenten**"). Emittenten påkallar härmed ett Skriftligt Förfarande genom vilket Andelsägarna kan rösta för eller emot Emittentens förslag.

Definierade termer som används i denna kallelse ("**Kallelsen**") och som inte definieras häri ska ha den betydelse som anges i villkoren för Vinstandelslånen ("**Villkoren**").

Andelsägare deltar genom att fylla i och skicka bilagt svarsformulär ("**Svarsformuläret**"), och om tillämpligt bilagt fullmaktsformulär ("**Fullmakten**") eller andra godkända behörighetshandlingar, för det fall Vinstandelslånen hålls i förvar av annan än Euroclear Sweden, till Emittentens ombud. Vänligen kontakta er förvaltare eller ombud om ni inte vet hur era Vinstandelslån är registrerade eller om ni behöver en fullmakt eller annan åtgärd för att kunna delta.

Emittentens ombud måste erhålla Svarsformuläret senast klockan 17:00 (CEST) den 7 december 2023 via post, bud eller e-post genom användande av de kontaktuppgifter som anges nedan i punkten 5.7 *Svarsadress*. Svar som erhålls efter denna tidpunkt kan komma att bortses från.

För att ha rätt att delta i det Skriftliga Förfarandet måste Andelsägaren uppfylla kriterierna för att vara en innehavare per den 15 november 2023 ("**Avstämningsdagen**"). Detta innebär att Andelsägaren måste vara direktregistrerad i ett värdepapperskonto hos Euroclear Sweden eller förvaltare med avseende på en eller flera Vinstandelslån.

## 1 BAKGRUND

### 1.1 Riktad emission av Vinstandelslån till Zenith fund holding AB

För att säkerställa att Emittentens Finansiella Skuld inte överstiger de nivåer som föreskrivs i Villkoren för Vinstandelslånen avser Emittenten att genomföra en kapitalanskaffning genom emission av ytterligare Vinstandelslån.

Emittenten har noggrant övervägt möjligheten att genomföra en emission av Vinstandelslånen med företrädesrätt till befintliga Andelsägare. Emittenten har därvid gjort bedömningen att det, med hänsyn till att en företrädesemission i nuvarande marknad riskerar att inte bli fulltecknad och att en riktad emission kan genomföras på ett tidseffektivt sätt och till en lägre kostnad och med mindre komplexitet än en företrädesemission, är mer fördelaktigt för Emittenten och Andelsägarna att genomföra kapitalanskaffningen genom en riktad emission. Emittentens bedömning är även att en företrädesemission av Vinstandelslån riskerar att försena en avnotering av Vinstandelslånen och de därmed sammanhängande kostnadsbesparingarna som föreslås nedan.

Mot denna bakgrund föreslår Emittenten att kapitalanskaffningen genomförs genom en riktad emission av Vinstandelslånen till Zenith fund holding AB, org.nr 559103-6644 ("**Ägarbolaget**"). Ägarbolaget äger aktiekapitalet i Emittenten och har från tid till annan lämnat aktieägarlån till Emittenten för att säkerställa en erforderlig likviditet. Emittenten avser att medge att Ägarbolaget betalar för teckning av Vinstandelslånen genom kvittning av lämnade aktieägarlån för att åstadkomma en minskning av den Finansiella Skulden.

Den riktade nyemissionen till Ägarbolaget föreslås omfatta högst 39 062 500 Vinstandelsbevis, motsvarande ett nominellt värde om högst 39 062 500 kronor, som emitteras till ett pris om 0,64 kronor per Vinstandelsbevis, vilket motsvarar NAV-kursen per den 30 juni 2023 om 64 procent av Vinstandelsbevisens nominella belopp (den "**Riktade Nyemissionen**"). Därmed genomförs den Riktade Nyemissionen till ett pris som inte medför utspädning av värdet på de befintliga Vinstandelslånen. Den Riktade Nyemissionen medför inte skyldighet att upprätta prospekt enligt EU:s prospektförordning. Emittenten kommer därmed inte att upprätta något prospekt eller motsvarande informationsdokument med anledning av den Riktade Nyemissionen.

### 1.2 Avnotering av Vinstandelslånen

Emittenten etablerades under 2017 och dess huvudsakliga verksamhet består av portföljförvaltning och bolagsutveckling. Emittenten investerar huvudsakligen i onoterade entreprenörsledda uppstartsbolag.

Vinstandelslånen utgivna av Emittenten är sedan den 6 juli 2018 upptagna till handel på NGM Nordic AIF. Uptagandet till handel var en förutsättning för att Emittenten, i enlighet med reglerna i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("**LAIF**"), skulle få marknadsföra Vinstandelslånen till icke-professionella investerare i Sverige.

Marknadsföringen av Vinstandelslånen har sedan en längre tid tillbaka upphört. Emittenten är därmed inte längre skyldigt att hålla Vinstandelslånen upptagna till handel på en reglerad marknad i enlighet med LAIF. Vidare har Emittenten konstaterat att antalet innehavare av Vinstandelslån är begränsat och att handeln i Vinstandelslånen har varit och fortsatt kan förväntas vara mycket sporadisk.

Mot ovanstående bakgrund bedömer Emittenten att de Emittentkostnader som noteringen medför i form av likviditetsgaranti, regelefterlevnad och avgift till marknadsplatsen inte längre är motiverade. Emittenten bedömer att besparingarna som lägre Emittentkostnader tillsammans med lägre räntekostnader, som minskningen av den finansiella skulden genom den Riktade Nyemissionen medför, kommer att uppgå till omkring 2,3 miljoner kronor årligen och att en avnotering av Vinstandelslånen från NGM Nordic AIF tillsammans med den Riktade Nyemissionen ligger i såväl Emittentens som Andelsägarnas intresse.

En avnotering av Vinstandelslånen innebär att Andelsägarna inte längre kommer att kunna genomföra handel i Vinstandelslånen på en marknadsplats. Efter avnoteringen behöver därmed handel i Vinstandelslånen ske manuellt mellan köpare och säljare utanför marknadsplatsen i enlighet med Villkoren. Avnoteringen innebär vidare att Emittenten och Vinstandelslånen inte längre kommer att omfattas av de regler som gäller för noterade bolag och värdepapper, däribland regler kring

marknadsmisshandlingar och informationsgivning. Avnoterade värdepapper får typiskt sett inte förvaras på investeringssparkonto utan flyttas till en värdepappersdepå.

Förutsatt att Andelsägarna samtycker till villkorsändringarna i detta Skriftliga Förfarande avser Emittenten att besluta att ansöka om avnotering av Vinstandelslånen. NGM kommer därefter att fatta beslut om ansökan och fastställa sista dag för handel i Vinstandelslånen efter en lämplig avnoteringsperiod som typiskt sett uppgår till minst två veckor. Efter sista dag för handel i Vinstandelslånen kommer det inte längre vara möjligt att handla med Vinstandelslånen på NGM Nordic AIF. Emittenten kommer att informera om sista dag för handel så snart Emittenten fått besked därom från NGM.

Avnoteringen kommer inte förändra förvaltningsstrukturen för Emittenten. Emittenten kommer även fortsättningsvis att klassificeras som en alternativ investeringsfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och förvaltas av en tillståndspliktig förvaltare av alternativa investeringsfonder. Emittenten kommer även fortsatt att omfattas av kravet på att ha ett förvaringsinstitut vars uppgift är att kontrollera vissa aspekter av verksamheten, såsom äganderätt till innehaven och penningflöden i Emittenten.

### 1.3 Skriftligt förfarande

Emittenten har mot ovanstående bakgrund påkallat detta Skriftliga Förfarande i syfte att erhålla Andelsägarnas samtycke till att genomföra den Riktade Nyemissionen samt ändringar av Villkoren för Vinstandelslånen i syfte att möjliggöra en avnotering av Vinstandelslånen från NGM Nordic AIF.

## 2 FÖRSLAG TILL BESLUT

Andelsägarna ombeds härmed samtycka till att Emittenten genomför den Riktade Nyemissionen och antar ändrade Villkor i enlighet med Bilaga A i syfte att möjliggöra en avnotering av Vinstandelslånen (gemensamt "Förslaget"). Emittentens förslag är villkorade av varandra, varför Förslaget ska antas såsom ett gemensamt beslut.

Om Förslaget antas av Andelsägarna innebär det att Villkoren ändras på följande sätt, där förslag till ändringar av eller tillägg till befintlig text är understruken medan text som föreslås strykas är genomstruken. Det fullständiga förslaget till ändrade Villkor (i ändringsmarkerad text) framgår av Bilaga B.

| Nuvarande lydelse                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Föreslagen lydelse                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1.1 Definitioner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>1.1 Definitioner</b>                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| "Default-händelse" avser:                                                                                                                                                                                                                                                                             | "Default-händelse" avser:                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| (a) en Avnotering;                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <del>(a) en Avnotering;</del>                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (b) en Ägarförändring;                                                                                                                                                                                                                                                                                | <u>(a)</u> en Ägarförändring;                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (c) att Emittenten blir Insolvent; och                                                                                                                                                                                                                                                                | <u>(b)</u> att Emittenten blir Insolvent; och                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (d) att Emittenten underlåter att följa, eller på något sätt agerar i strid med, väsentliga förpliktelser enligt dessa Villkor, förutsatt att                                                                                                                                                         | <u>(c)</u> att Emittenten underlåter att följa, eller på något sätt agerar i strid med, väsentliga förpliktelser enligt dessa Villkor, förutsatt att (i)                                                                                                                                          |
| (i) en eller flera Andelsinnehavare som representerar mer än femtio (50) procent av Utestående Vinstandelslån har, med en rimlig grad av detaljer, underrättat Emittenten därom, och (ii) att Emittenten inte har vidtagit rättelse inom tjugo (20) Bankdagar från mottagande av sådan underrättelse. | en eller flera Andelsinnehavare som representerar mer än femtio (50) procent av Utestående Vinstandelslån har, med en rimlig grad av detaljer, underrättat Emittenten därom, och (ii) att Emittenten inte har vidtagit rättelse inom tjugo (20) Bankdagar från mottagande av sådan underrättelse. |

## 12 Information till Andelsägare

12.1.1 Emittenten kommer göra följande information tillgänglig för Andelsägare genom pressmeddelanden och publicering på Emittentens hemsida:

(a) så snart de blir tillgängliga, men senast inom fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår, sin reviderade (konsoliderade) årsredovisning avseende det aktuella räkenskapsåret, inklusive Portföljvärdet vid räkenskapsårets slut och Kostnaderna för det räkenskapsåret;

(b) så snart de blir tillgängliga, men senast inom två (2) månader efter utgången av varje halvt räkenskapsår, sitt oreviderade (konsoliderade) halvårsbokslut eller sin bokslutskommuniké för den aktuella perioden, inklusive Portföljvärdet vid utgången för den aktuella perioden samt Kostnaderna för sådan period; och

(c) annan information som krävs enligt lag (2007:582) om värdepappersmarknaden och enligt reglerna för den Reglerade Marknad på vilken Vinstandelslånen är upptagna till handel.

12.1.2 Emittenten ska alltid efterfölja de upplysnings- och offentliggörandekrav som föreskrivs i den svenska värdepapperslagstiftningen (såsom tillämplig från tid till annan), vilka bland annat följer av lag (2007:582) om värdepappersmarknaden, EU:s förordning om marknadsmissbruk, god sed på den svenska aktiemarknaden och relevanta uttalanden från Aktiemarknadsnämnden såväl som de regler som gäller för den marknadsplats på vilken Vinstandelslånen är upptagna för handel.

## 13.1 Regelefterlevnad

Emittenten ska (i) i allt väsentligt följa alla lagar och regler som är tillämpliga från tid till annan, däribland regler som gäller på sådan marknadsplats där Vinstandelslånen, från tid till annan, är upptagna till handel, och (ii) erhålla, bibehålla och, i allt väsentligt, följa villkoren för alla godkännanden, licenser eller andra tillstånd som krävs för bedrivandet av Emittentens verksamhet.

## 12 Information till Andelsägare

12.1.1 Emittenten kommer göra att hålla följande information tillgänglig hos Emittenten för Andelsägare ~~genom pressmeddelanden och publicering på Emittentens hemsida:~~

(a) så snart de blir tillgängliga, men senast inom fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår, sin reviderade (konsoliderade) årsredovisning avseende det aktuella räkenskapsåret, inklusive Portföljvärdet vid räkenskapsårets slut och Kostnaderna för det räkenskapsåret; och

(b) så snart de blir tillgängliga, men senast inom två (2) månader efter utgången av varje halvt räkenskapsår, sitt oreviderade (konsoliderade) halvårsbokslut eller sin bokslutskommuniké för den aktuella perioden, inklusive Portföljvärdet vid utgången för den aktuella perioden samt Kostnaderna för sådan period; ~~och~~

~~(c) annan information som krävs enligt lag (2007:582) om värdepappersmarknaden och enligt reglerna för den Reglerade Marknad på vilken Vinstandelslånen är upptagna till handel.~~

12.1.2 Emittenten ska alltid efterfölja de upplysnings- och offentliggörandekrav som föreskrivs i den svenska värdepapperslagstiftningen (såsom tillämplig från tid till annan), ~~vilka bland annat följer av lag (2007:582) om värdepappersmarknaden, EU:s förordning om marknadsmissbruk, god sed på den svenska aktiemarknaden och relevanta uttalanden från Aktiemarknadsnämnden såväl som de regler som gäller för den marknadsplats på vilken Vinstandelslånen är upptagna för handel.~~

## 13.1 Regelefterlevnad

Emittenten ska (i) i allt väsentligt följa alla lagar och regler som är tillämpliga från tid till annan, ~~däribland regler som gäller på sådan marknadsplats där Vinstandelslånen, från tid till annan, är upptagna till handel,~~ och (ii) erhålla, bibehålla och, i allt väsentligt, följa villkoren för alla godkännanden, licenser eller andra tillstånd som krävs för bedrivandet av Emittentens verksamhet.

### 13.2 Notering

Emittenten ska vidta samtliga kommersiellt försvarbara åtgärder som kan krävas för att säkerställa att Vinstandelslånen tas upp till handel på den Reglerade Marknaden NDX så snart som möjligt efter den Första Emissionsdagen, och förblir föremål för sådan handel, eller om sådant handelsupptagande inte är möjligt att genomföra eller bibehålla, att motsvarande upptag till handel sker på en annan marknadsplats.

### 13.2 Notering

Emittenten ska vidta samtliga kommersiellt försvarbara åtgärder som kan krävas för att säkerställa att Vinstandelslånen tas upp till handel på den Reglerade Marknaden NDX så snart som möjligt efter den Första Emissionsdagen, och förblir föremål för sådan handel, eller om sådant handelsupptagande inte är möjligt att genomföra eller bibehålla, att motsvarande upptag till handel sker på en annan marknadsplats.

### Punkterna 13.3–13.8

*[Följjusteringar i numreringen av punkterna 13.3–13.8 föreslås med anledning av det föreslagna borttagandet av punkt 13.2 ovan.]*

## 3 GODKÄNNANDE

Förslaget ska anses vara antaget omedelbart efter att svarstiden har löpt ut och en erforderlig majoritet i enlighet med punkten 5.6 *Majoritetskrav* nedan har samtyckt till Förslaget, eller om Emittenten dessförinnan erhållit godkännande från en erforderlig majoritet av Andelsägarna, i bägge fall förutsatt att beslutsförhet enligt punkten 5.5 *Beslutsförhet* nedan föreligger.

## 4 OBEROENDE GRANSKNING

Emittentens Förslag, inklusive dess skattemässiga effekter, har inte granskats eller analyserats av oberoende rådgivare från Andelsägarnas perspektiv. Andelsägarna rekommenderas att konsultera sina egna skatterådgivare och legala rådgivare för en oberoende utvärdering av Förslaget.

## 5 SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

Följande instruktioner gäller för det Skriftliga Förfarandet.

### 5.1 Sista svarsdag för att delta i det Skriftliga Förfarandet

Emittenten måste ha mottagit röster per post, bud eller e-post till adressen nedan senast klockan 17:00 (CEST) den 7 december 2023. Röster som erhålls efter denna tidpunkt kan komma att bortses från.

### 5.2 Beslutsförfarande

Emittenten äger rätt att besluta om mottagna svar är giltiga såsom röster i det Skriftliga Förfarandet.

Om en erforderlig majoritet av samtycken har erhållits av Emittenten från Andelsägarna ska Förslaget anses antaget, även om svarsfristen vid den tidpunkten inte har löpt ut.

Information om de beslut som fattats genom det Skriftliga Förfarandet kommer att (a) meddelas Andelsägarna i enlighet med punkten 22.1(b) (Meddelanden) i Villkoren, och (b) offentliggöras på Emittentens webbplats.

Ett beslut fattat genom det Skriftliga Förfarandet är bindande för samtliga Andelsägare, oavsett deltagande i det Skriftliga Förfarandet.

### 5.3 Rätt att delta och fullmakter

Den som önskar delta i det Skriftliga Förfarandet måste på Avstämningsdagen:

- (a) vara direktregistrerad innehavare av ett eller flera Vinstandelslån på ett värdepapperskonto i skuldboken; eller

- (b) vara registrerad som förvaltare för ett värdepapperskonto avseende ett eller flera Vinstandelslån i skuldboken.

#### **5.4 Vinstandelslån registrerade hos förvaltare**

För det fall ni inte är direktregistrerad som innehavare, utan era Vinstandelslån innehas genom en förvaltare eller annan mellanman, har ni två olika möjligheter att påverka det Skriftliga Förfarandet.

- (1) Ni kan fråga er förvaltare eller annan mellanman som innehar Vinstandelslånen för er räkning att rösta i sitt eget namn för dessa Vinstandelslån i enlighet med era röstinstruktioner.
- (2) Ni kan erhålla en fullmakt (se Bilaga 2) från förvaltaren eller annan mellanman för att sedan skicka in er egen röst med stöd av sådan fullmakt. För det fall ert innehav hålls genom led av flera mellanmän kommer ni att behöva en fullmakt direkt från den part som är registrerad som innehavare i skuldboken, alternativt att det finns en fullmaktskedja mellan varje mellanman i kedjan av innehavare.

Huruvida en eller båda av dessa alternativ är tillgängliga för er beror på de villkor som gäller för ert förhållande till den registrerade förvaltaren som innehar Vinstandelslånen för er räkning (samt de villkor som gäller mellan varje eventuell ytterligare mellanmän).

Ni rekommenderas att kontakta er förvaltare eller annan mellanman som innehar Vinstandelslånen för er räkning för att erhålla instruktioner hur ni kan delta i det Skriftliga Förfarandet. Eventuella Vinstandelslån som innehas av Emittenten, ett bolag inom Emittentens koncern eller närstående bolag är inte berättigade att delta i det Skriftliga Förfarandet.

#### **5.5 Beslutsförhet**

För beslutsförhet i det Skriftliga Förfarandet krävs att Andelsägare som representerar minst femtio (50) procent av Utestående Vinstandelslån besvarar förfrågan.

Om det inte föreligger beslutsförhet ska Emittenten påkalla ett andra Skriftligt Förfarande, förutsatt att Förslagen inte dragits tillbaka av Emittenten. Beslutsförhetskravet ska inte gälla för ett sådant andra Skriftligt Förfarande.

#### **5.6 Majoritetskrav**

Beslut i enlighet med Förslaget kräver samtycke från Andelsägare representerande åtminstone nittio (90) procent av alla Utestående Vinstandelslån som svarar i det Skriftliga Förfarandet.

#### **5.7 Svarsadress**

Vänligen returnera bilagt Svarsformulär samt, om tillämpligt, bilagd Fullmakt eller andra godkända behörighetshandlingar, för det fall Vinstandelslånen hålls i förvar av annan än Euroclear Sweden, per post, bud eller e-post (inskannad kopia) till Emittentens ombud:

##### **Med post:**

KANTER Advokatbyrå KB  
Attn: Alexander Grägg  
Box 1435  
111 84 Stockholm

##### **Med bud:**

KANTER Advokatbyrå KB  
Attn: Alexander Grägg  
Engelbrektsgatan 3  
114 32 Stockholm

**Med e-post:**

Ämnesrad: "Zenith Venture Capital I – Skriftligt förfarande"

E-post: [gragg@kntr.se](mailto:gragg@kntr.se)

**6**

**YTTERLIGARE INFORMATION**

Vid frågor, vänligen kontakta Emittenten på [gustav@zenithvc.se](mailto:gustav@zenithvc.se) + 46 (0)72 971 09 09.

---

**Stockholm, 16 november 2023**  
**Zenith Venture Capital I AB (publ)**

**Bilagt:**

Förslag till ändrade Villkor (Bilaga A)

Förslag till ändrade Villkor i ändringsmarkerad text (Bilaga B)

Svarsformulär (Bilaga 1)

Fullmakt (Bilaga 2)