

Årsredovisning

för

ZL Fund I AB

559335-4979

Räkenskapsåret

2025

Fastställelseintyg

Jag intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämma 2026-03-27.
Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Jag intygar att innehållet i dessa elektroniska handlingar överensstämmer med originalen och att originalen undertecknats av samtliga personer som enligt lag ska underteckna dessa.

Elektroniskt underskriven av:

Homan Panahi, Styrelseledamot
2026-03-31

Styrelsen för ZL Fund I AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2025.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr).

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolaget är registrerat som en alternativ investeringsfond hos Finansinspektionen och har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt bedriva investeringsverksamhet, äga och förvalta fast och lös egendom samt driva därmed förenlig verksamhet. ZL Fund I AB investerar i företag i tillväxtstadiet.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret har ZL Fund I AB fortsatt bedriva investeringar och kapitalanskaffning. Investeringar har gjorts i det växande fintechbolaget Yabie AB, 559083-2092.

Hållbarhetsupplysningar

Bolaget omfattas av lagstiftningen inom hållbarhetsrelaterade upplysningar kopplat till EUs hållbarhetsregelverk. I enlighet med artikel 7 i den så kallade Taxonomiförordningen lämnar Bolaget följande upplysning:

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ägarförhållanden

Namn	Ägarandel, %	Röstandel, %
ZL I Holdings AB	30	81

Bolaget är dotterföretag till ZL I Holdings AB, org nr 559335-4953, med säte i Stockholm. Bolaget är samtidigt moderföretag i en underkoncern.

Flerårsöversikt (Tkr)	2025	2024	2023	2021/22 (16 mån)
Resultat efter finansiella poster	-3 850	-3 617	-3 898	-6 679
Balansomslutning	197 208	196 280	180 643	160 360
Soliditet (%)	99,4	99,1	97,1	93,7

Förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	83 333	198 141 076	-3 616 935	194 607 474
Disposition enligt beslut av årsstämman:				
Balanseras i ny räkning		-3 616 935	3 616 935	0
Erhållna aktieägartillskott		5 300 000		5 300 000
Årets resultat			-3 850 387	-3 850 387
Belopp vid årets utgång	83 333	199 824 141	-3 850 387	196 057 087

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	199 824 141
årets förlust	-3 850 387
	195 973 754
disponeras så att	
i ny räkning överföres	195 973 754
	195 973 754

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

Resultaträkning	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-4 010 982	-3 700 486
		-4 010 982	-3 700 486
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		0	73 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		160 595	10 551
		160 595	83 551
Resultat efter finansiella poster		-3 850 387	-3 616 935
Resultat före skatt		-3 850 387	-3 616 935
Årets resultat		-3 850 387	-3 616 935

Balansräkning

Not

2025-12-31

2024-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag

2

157 526 334

156 876 334

Andra långfristiga värdepappersinnehav

3

32 864 495

32 512 402

190 390 829

189 388 736

Summa anläggningstillgångar

190 390 829

189 388 736

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar

0

1 854 487

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

160 000

0

160 000

1 854 487

Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar

1 500 000

0

1 500 000

0

Kassa och bank

5 157 635

5 037 188

Summa omsättningstillgångar

6 817 635

6 891 675

SUMMA TILLGÅNGAR

197 208 464

196 280 411

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

83 333

83 333

83 333

83 333

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

199 824 141

198 141 076

Årets resultat

-3 850 387

-3 616 935

195 973 754

194 524 141

Summa eget kapital

196 057 088

194 607 475

Kortfristiga skulder

Övriga skulder

1 098 493

1 589 913

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

52 883

83 024

Summa kortfristiga skulder

1 151 376

1 672 937

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

197 208 464

196 280 411

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet enligt reglerna i K3 Kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde) i Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Placeringar i värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt har redovisats till sina anskaffningsvärden. Varje balansdag görs bedömning om eventuellt nedskrivningsbehov.

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Nyckeltalsdefinitioner

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskatade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Andelar i koncernföretag

2025-12-31

2024-12-31

Ingående anskaffningsvärden	156 876 334	150 766 145
Årets anskaffning	650 000	6 110 189
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	157 526 334	156 876 334
Utgående redovisat värde	157 526 334	156 876 334

Not 3 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	32 512 402	23 614 402
Årets anskaffning	352 093	8 898 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 864 495	32 512 402
Utgående redovisat värde	32 864 495	32 512 402

Not 4 Koncernförhållanden

Bolaget är moderbolag i en underkoncern men upprättas inte koncernredovisning med stöd av Årsredovisningslagen (1995:1554) 7 kap 3§ . Bolaget är dotterföretag till ZL I Holdings AB, 559335-4953, med säte i Stockholm, som är moderföretag i den största koncernen där bolaget ingår. ZL I Holdings AB upprättar inte koncernredovisning med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap 3§.

Not 5 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.

Not 6 Arvode till revisorer

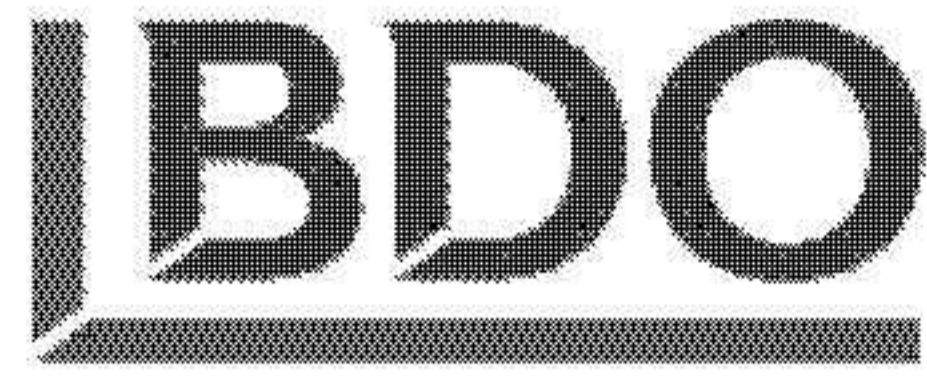
Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, liksom övriga arbetsuppgifter som enligt lag eller praxis ankommer på bolagets revisor att utföra.

	2025	2024
BDO Mälaren AB		
Revisionsuppdrag	47 531	45 753
	47 531	45 753

Årsredovisningen beslutades 2026-03-17
Stockholm

Homan Panahi
Homan Panahi
Styrelseledamot
2026-03-25

Vår revisionsberättelse har lämnats 2026-03-25
BDO Mälardalen AB
Johan Pharmanson
Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i ZL Fund I AB
Org.nr. 559335-4979

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ZL Fund I AB för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ZL Fund I ABs finansiella ställning per den 2025-12-31 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till ZL Fund I AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga

för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för ZL Fund I AB för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till ZL Fund I AB enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisions sed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och

andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår enligt vår elektroniska underskrift

BDO Mälardalen AB

Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor



Document history

Document summary

COMPLETED BY ALL:

25.03.2026 14:37

SENT BY OWNER:

Emma Christiansson · 25.03.2026 14:12

DOCUMENT ID:

SJjN1v-oZe

ENVELOPE ID:

Bk941vWsbg-SJjN1v-oZe

DOCUMENT NAME:

ZL Fund I RB.pdf

2 pages

SHA-512:

78c551ebd65708b7382d4961a0b0f98b3f76f0c64ed709

21a75617d43059e2e450ba45f8acef9d0d06e1e9a22c08

5258570f6f3d9b5395bb2c999fc139dfa052

Activity log

RECIPIENT	ACTION*	TIMESTAMP (CET)	METHOD	DETAILS
1. Sten Johan Pharmanson	Signed	25.03.2026 14:37	eID	Swedish BankID (DOB: 1964/11/13)
johan.pharmanson@bdo.se	Authenticated	25.03.2026 14:36	Low	IP: 217.119.170.26

* Action describes both the signing and authentication performed by each recipient. Authentication refers to the ID method used to access the document.

Attachments

No attachments related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed

Custom events

No custom events related to this document

Verified ensures that the document has been signed according to the method stated above.

Copies of signed documents are securely stored by Verified.

To review the signature validity, please open this PDF using Adobe Reader.



GDPR
compliant



eIDAS
standard



PAdES
sealed