



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 733 620
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ZOLVA CAPITAL AS
Forretningsadresse: Harbitzalléen 5
0275 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lars Valseth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 17.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
utlån til og fordringer på kunder	6	81 872 621	69 719 658
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	6	9 402 488	13 834 408
Andre renteinntekter		348 088	91 659
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-8 478 999	-3 269 328
Sum inntekter		83 144 198	80 376 397
Kostnader			
Lønnskostnad	8	816 515	43 662
Inndrivningskostnader	7	18 811 730	18 416 099
Annen driftskostnad	7, 8	12 140 660	15 642 280
Sum kostnader		31 768 904	34 102 041
Driftsresultat		51 375 294	46 274 356
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		51 375 294	46 274 356
Skattekostnad på resultat	9	12 849 497	11 568 589
Ordinært resultat etter skattekostnad		38 525 797	34 705 767
Årsresultat	10	38 525 797	34 705 767
Årsresultat etter minoritetsinteresser		38 525 797	34 705 767
Totalresultat		38 525 797	34 705 767
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		38 525 797	34 705 767
Sum overføringer og disponeringer		38 525 797	34 705 767



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6	393 823 506	372 809 182
Andre eiendeler		5 673 430	4 372 341
Sum fordringer		399 496 937	377 181 523
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
og finansieringsforetak		8 295 598	4 753 789
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 295 598	4 753 789
Sum omløpsmidler		407 792 535	381 935 312
SUM EIENDELER		407 792 535	381 935 312
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10, 13, 14	12 030 000	12 030 000
Overkurs	13	208 000 000	208 000 000
Annen innskutt egenkapital	10, 14		
Sum innskutt egenkapital		220 030 000	220 030 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	3 811 564	385 767



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum opptjent egenkapital		3 811 564	385 767
Sum egenkapital		223 841 564	220 415 767
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	11	122 466 927	107 966 927
Sum annen langsiktig gjeld		122 466 927	107 966 927
Sum langsiktig gjeld		122 466 927	107 966 927
Kortsiktig gjeld			
Forpliktelser ved periodeskatt	9	2 949 497	1 888 589
Kortsiktig konserngjeld	11		
Annen gjeld	12	58 534 547	51 664 029
Sum kortsiktig gjeld		61 484 044	53 552 618
Sum gjeld		183 950 971	161 519 545
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		407 792 535	381 935 312



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 652491

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 733 620
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ZOLVA CAPITAL AS
Forretningsadresse: Harbitzalléen 5
0275 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lars Valseth
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.07.2024



Organisasjonsnr: 923 733 620
ZOLVA CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
utlån til og fordringer på kunder	6	81 872 621	69 719 658
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	6	9 402 488	13 834 408
Andre renteinntekter		348 088	91 659
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-8 478 999	-3 269 328
Sum inntekter		83 144 198	80 376 397
Kostnader			
Lønnskostnad	8	816 515	43 662
Inndrivningskostnader	7	18 811 730	18 416 099
Annen driftskostnad	7, 8	12 140 660	15 642 280
Sum kostnader		31 768 904	34 102 041
Driftsresultat		51 375 294	46 274 356
Netto finans			
Ordinært resultat før skattekostnad		51 375 294	46 274 356
Skattekostnad på resultat	9	12 849 497	11 568 589
Ordinært resultat etter skattekostnad		38 525 797	34 705 767
Årsresultat	10	38 525 797	34 705 767
Årsresultat etter minoritetsinteresser		38 525 797	34 705 767
Totalresultat		38 525 797	34 705 767
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		38 525 797	34 705 767
Sum overføringer og disponeringer		38 525 797	34 705 767



Organisasjonsnr: 923 733 620
ZOLVA CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6	393 823 506	372 809 182
Andre eiendeler		5 673 430	4 372 341
Sum fordringer		399 496 937	377 181 523
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
og finansieringsforetak		8 295 598	4 753 789
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 295 598	4 753 789
Sum omløpsmidler		407 792 535	381 935 312
SUM EIENDELER		407 792 535	381 935 312
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10, 13, 1	12 030 000	12 030 000
Overkurs	13	208 000 000	208 000 000
Annen innskutt egenkapital	10, 14		
Sum innskutt egenkapital		220 030 000	220 030 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10	3 811 564	385 767
Sum opptjent egenkapital		3 811 564	385 767
Sum egenkapital		223 841 564	220 415 767
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	11	122 466 927	107 966 927
Sum annen langsiktig gjeld		122 466 927	107 966 927



Sum langsiktig gjeld		122 466 927	107 966 927
Kortsiktig gjeld			
Forpliktelse ved			
periodeskatt	9	2 949 497	1 888 589
Kortsiktig konserngjeld	11		
Annen gjeld	12	58 534 547	51 664 029
Sum kortsiktig gjeld		61 484 044	53 552 618
Sum gjeld		183 950 971	161 519 545
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		407 792 535	381 935 312



Organisasjonsnr: 923 733 620
ZOLVA CAPITAL AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
8

Antall årsverk i regnskapsåret
1.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761



Årsregnskap 2023

Zolva Capital AS

Styrets årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrøm
Noter til regnskapet



Org.nr.: 923 733 620



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

Årsberetning 2023 for Zolva Capital AS

VIRKSOMHETENS ART

Zolva Capital AS er et selskap der virksomheten omfatter å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansforetaksloven LOV-2015-04-10-17. Selskapet foretar kjøp av porteføljer av forfalte krav.

Selskapet er et heleid datterselskap av Zolva AS med forretningsadresse Harbitzalléen 5, 0275 Oslo.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

FINANSIELL RISIKO

Selskapets ordinære virksomhet innebærer eksponering mot ulike typer risikoer. Selskapet håndterer slike risikoer proaktivt, og styret analyserer regelmessig sin virksomhet og potensielle risikofaktorer og iverksetter tiltak for å redusere risikoeksponeringen. Konsernet legger stor vekt på kvalitetssikring og har kvalitetssystemer implementert eller under implementering i tråd med kravene som gjelder for virksomheten. Risikoene inkluderer, men er ikke begrenset til, kredittrisiko, risiko iboende i kjøpt gjeld, renterisiko og regulatorisk risiko.

Markedsrisiko

Zolva Capital AS' finansiering og finansielle risikoer styres i konsernet i samsvar med finanspolitikken som er etablert, og overvåkes av styret. Finanspolitikken inneholder regler for styring av finansielle aktiviteter, delegering av ansvar, måling, identifisering og rapportering av finansiell risiko og begrensning av disse risikoene. Intern og ekstern finansvirksomhet er konsentrert til selskapets sentrale finansfunksjon i Oslo, noe som sikrer både stordriftsfordeler ved prising av finansielle transaksjoner samt konsentrasjon av kompetente ressurser

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at motparten ikke vil oppfylle sine forpliktelser i henhold til en finansiell kontrakt eller kundekontrakt, noe som fører til et økonomisk tap. Konsernet er eksponert for kredittrisiko fra sine operasjonelle aktiviteter, hovedsakelig knyttet til kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer og kjøpt gjeld. Kunde-kredittrisiko håndteres i henhold til etablerte retningslinjer, prosedyrer og kontroller knyttet til styring av kunde-kredittrisiko. Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringsdatoen er balanseført verdi av hver klasse av finansielle eiendeler. Kredittrisikoen (ekskludert kjøpt gjeld) anses ikke å være vesentlig i Zolva Capital AS.

REGULATORISKE RISIKOER

Det er økt fokus fra myndighetene og det er innført strengere regler. AML (Anti-Money Laundering), GDPR (General Data Protection Regulation), inkassolover overvåkes kontinuerlig. Under Covid-19-pandemien ble inkassoselskaper møtt med midlertidige endringer i inkassoforskriftene i noen få land. Inkassobransjen står også overfor en reduksjon i (regulatorisk) inkassobransjen som følge av mer forbrukervennlig lovverk både i EU og Norge. Zolva Capital AS overvåker kontinuerlig EUs regulatoriske innsats for å kunne indikere potensielle negative effekter for europeiske forvaltningsselskaper og arbeide for gunstige reguleringsendringer. Den økonomiske effekten skal ha begrenset effekt på selskapet.

RENTERISIKO

Renterisiko er knyttet til risikoen konsernet er eksponert for fra endringer i markedsrenten som kan påvirke nettoresultatet. Konsernets hovedrenterisiko oppstår fra langsiktige lån som har en variabel rente basert på den interbankrenten som tilbys i hver valuta med en margin.



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

RISIKO KNYTTET TIL KJØPT GJELD

For å minimere risikoen i denne virksomheten, utvises forsiktighet ved kjøpsbeslutninger. Fokuset for virksomheten er på små og mellomstore porteføljer med relativt lave gjennomsnittsbetrag, for å bidra til å spre risiko. Oppkjøpene innebærer generelt usikret gjeld, noe som reduserer kapitalinvesteringen og forenkler administrasjonen betydelig sammenlignet med fordringer med sikkerhet. Kjøpte gjeldsporteføljer kjøpes vanligvis til priser betydelig under den nominelle verdien av fordringene, og Zolva Capital AS beholder hele beløpet det samler inn, inkludert renter og gebyrer. Zolva Capital AS stiller høye avkastningskrav på kjøpte gjeldsporteføljer. Før hvert oppkjøp gjøres det en nøye vurdering basert på en fremskrivning av fremtidige kontantstrømmer (innsamlet beløp) fra porteføljen. I sine beregninger blir Zolva Capital AS hjulpet av sine scoring-modeller og historiske data. Scoring innebærer at kundens betalingssevne vurderes ved hjelp av statistisk analyse. De historiske dataene hjelper Zolva Capital AS med å vurdere innvirkningen på fremtidige kontantstrømmer av eksterne makrofaktorer og hendelser. I tillegg vurderer Zolva Capital AS å bruke spesialiserte industrikonsulenter for å få en 'second opinion' på hvert enkelt kjøp av gjeldsportefølje. Zolva Capital AS mener derfor at de har den kompetansen som kreves for å vurdere denne typen fordringer.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Det er ikke iverksatt spesielle tiltak i denne forbindelse. Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Totalt sykefravær siste år har vært på totalt 0 dager, som utgjør 0% av total arbeidstid i regnskapsåret.

Zolva Capital AS har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn, og har innarbeidet en personalpolitikk anses for å være kjønnsnøytral på alle områder. Selskapet hadde ved årets utløp 1 ansatt, som er kvinne. Selskapets styre består av 6 personer.

MILJØRAPPORTERING

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

FORSIKRING FOR STYRETS MEDLEMMER OG DAGLIG LEDER

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen gjelder for erstatningsansvar for skade som inntreffer i Norden, og som pådras etter gjeldende rett i de nordiske land med mindre annet fremgår av forsikringsbeviset.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

I 2023 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr 38 525 797 som foreslås disponert slik:

kr 35 100 000 gis som konsernbidrag til morselskapet Zolva AS, resterende beløp disponeres til annen egenkapital.

Styret i Zolva Capital AS

DocuSigned by:
Philippe Sassoon
5B257FE6B942448...

Philippe Sassoon
styreleder

DocuSigned by:
Endre Rangnes
5BFA36837BC1400...

Endre Rangnes
styremedlem

DocuSigned by:
Jean Andre De Pourtales
AABD49E1A1A546A...

Jean Andre De Pourtales
styremedlem

DocuSigned by:
Scott Danielsen
CFFB84B1B104F5...

Scott Bjørn Danielsen
styremedlem

DocuSigned by:
Ole A. Kruge
84DEA90E1C4D45A...

Ole Anton Kruge
styremedlem

DocuSigned by:
Lars Valseth
E559F892505D417...

Lars Valseth
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

RESULTATREGNSKAP			
ZOLVA CAPITAL AS			
	Note	2023	2022
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	6	81 872 621	69 719 658
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	6	9 402 488	13 834 408
Andre renteinntekter		348 088	91 659
Sum renteinntekter og lignende inntekter		91 623 197	83 645 725
Øvrige rentekostnader	7	8 478 999	3 269 328
Sum rentekostnader og lignende kostnader		8 478 999	3 269 328
Netto renteinntekter		83 144 198	80 376 397
Sum inntekter		83 144 198	80 376 397
Lønnskostnad	8	816 515	43 662
Inndrivningskostnader	7	18 811 730	18 416 099
Annen driftskostnad	7, 8	12 140 660	15 642 280
Sum driftskostnader		31 768 904	34 102 041
Driftsresultat		51 375 294	46 274 356
Resultat før skattekostnad		51 375 294	46 274 356
Skattekostnad på resultat	9	12 849 497	11 568 589
Årsresultat	10	38 525 797	34 705 767
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital		38 525 797	34 705 767
Sum overføringer		38 525 797	34 705 767



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

BALANSE

ZOLVA CAPITAL AS

EIENDELER

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		8 295 598	4 753 789
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		8 295 598	4 753 789
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6	393 823 506	372 809 182
Sum utlån og fordringer på kunder		393 823 506	372 809 182
Andre eiendeler		5 673 430	4 372 341
Sum andre eiendeler		5 673 430	4 372 341
Sum eiendeler		407 792 535	381 935 312

GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	11	122 466 927	107 966 927
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		122 466 927	107 966 927
Annen gjeld	12	58 534 547	51 664 029
Forpliktelses ved periodeskatt	9	2 949 497	1 888 589
Sum forpliktelses		2 949 497	1 888 589
Sum gjeld		183 950 971	161 519 545

EGENKAPITAL

Aksjekapital	10, 13, 14	12 030 000	12 030 000
Overkurs	13	208 000 000	208 000 000
Sum innskutt egenkapital		220 030 000	220 030 000
Annen egenkapital	10	3 811 564	385 767
Sum opptjent egenkapital		3 811 564	385 767
Sum egenkapital		223 841 564	220 415 767
Sum gjeld og egenkapital		407 792 535	381 935 312

ZOLVA CAPITAL AS

SIDE 5



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

BALANSE

ZOLVA CAPITAL AS
Oslo,
Styret i Zolva Capital AS

DocuSigned by:

Philippe Sassoon

58257FE6D942440...

Philippe Sassoon
styreleder

DocuSigned by:

Endre Rangnes

BBFA38A57BC1400...

Endre Rangnes
styremedlem

DocuSigned by:

Jean Andre De Pourtales

AA8D48E1A3A846A...

Jean Andre De Pourtales
styremedlem

DocuSigned by:

Scott Danielsen

CFE8B4B14B404F5...

Scott Bjørn Danielsen
styremedlem

DocuSigned by:

Ole A. Kruge

84DEA90E1C4D45A...

Ole Anton Kruge
styremedlem

DocuSigned by:

Lars Valseth

E559F862505B447...

Lars Valseth
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ZOLVA CAPITAL AS

	Note	2023	2022
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		51 375 294	46 274 356
Periodens betalte skatt		1 888 589	0
Amortisering porteføljer		42 200 797	23 774 621
Verdiendring porteføljer		-9 402 488	-13 834 408
Utbetaling ved kjøp av porteføljer		-53 812 633	-382 749 395
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-3 885 997	-2 541 272
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		24 586 383	-329 076 098
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av gjeld		22 955 425	113 799 887
Innbetalinger av egenkapital		0	220 000 000
Utbetalinger av konsernbidrag		44 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-21 044 575	333 799 887
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		3 541 808	4 723 789
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		4 753 789	30 000
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		8 295 598	4 753 789



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

Note 1 Generell informasjon

SELSKAPSFORMLASJON

Selskapets virksomheter er å drive finansieringsvirksomhet i henhold til lov om finansforetaksloven LOV-2015-04-10-17. Selskapet foretar kjøp av porteføljer av forfalte krav.

Selskapet er et heleid datterselskap av Zolva AS med forretningsadresse Harbitzalléen 5, 0275 Oslo.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskrift for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b), "forskrifts-IFRS". Dette innebærer i hovedsak at regnskapet er avlagt i tråd med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS), med de unntak som følger av årsregnskapsforskriften.

Årsregnskapet er presentert i norske kroner.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Dette er en oppsummering av de viktigste regnskapsprinsippene foretaket har anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Selskapets finansielle eiendeler består av kontanter og kontantekvivalenter og utlån og fordringer på kunder (kjøpte porteføljer), som klassifiseres som finansielle eiendeler som måles til amortisert kost. Etterfølgende måling av finansielle eiendeler målt til amortisert kost gjøres ved bruk av effektiv rentesmetode. Se under for ytterligere beskrivelse av regnskapsprinsippene for innregning og måling av kjøpte porteføljer. Selskapets finansielle forpliktelser består av innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak (langsiktig rentebærende lån fra konsernselskap), som innregnes til virkelig verdi justert for direkte henførbare transaksjonskostnader. De finansielle forpliktelsene måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentesmetode i etterfølgende måling.

UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER TIL AMORTISERT KOST

Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost i balansen består av porteføljer av kredittforringede lån (kjøpte porteføljer). Porteføljene består av lån kjøpt til priser betydelig under pålydende verdi, da kjøpesummen reflekterer påløpte og forventede kreditttap. Porteføljer av kredittforringede lån innregnes og måles i tråd med reglene for kredittforringede finansielle eiendeler i IFRS 9. Det innebærer at porteføljene måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. I den etterfølgende målingen måles porteføljene til amortisert kost ved bruk av kredittjustert effektiv rentesmetode. Renteinntekter beregnes ved å anvende den kredittjusterte effektive renten på porteføljens amortiserte kost, og innregnes i resultatet under «Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder».

Balanseført verdi av hver portefølje tilsvarer nåverdien av alle forventede fremtidige kontantstrømmer fra innkreving, diskontert med en effektiv rente som fastsettes på dato for anskaffelse av porteføljen. Den effektive renten reflekterer forholdet mellom estimerte fremtidige kontantstrømmer fra innkreving over forventet levetid for porteføljen og kostpris på porteføljen på kjøpstidspunktet. Forventede fremtidige kontantstrømmer fra innkreving estimeres på porteføljnivå, da hver portefølje består av kredittforringede lån med felles risikokjennetegn.

Ved kjøp av hver portefølje gjøres det et estimat på fremtidige kontantstrømmer fra innkreving over de neste 180 månedene. Estimerte fremtidige kontantstrømmer inkluderer nominell verdi av lånebeløpet, purregebyr, påløpt inkassosalær og renter, som ut fra en sannsynlighetsvurdering forventes å mottas fra skyldnere, fratrukket estimerte innfordringskostnader. Basert på anskaffelseskost, inkludert alle



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

transaksjonskostnader, og estimerte fremtidige kontantstrømmer fra innkreving, blir hver portefølje tildelt en initial kredittjustert effektiv rente (IRR), som benyttes til å diskontere fremtidige forventede kontantstrømmer over porteføljens levetid.

Estimering av forventet tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer fra innkreving krever betydelig skjønn fra ledelsen med hensyn til sentrale forutsetninger om størrelse på beløp og tidspunkt for innbetaling. Disse faktorene er iboende subjektive og kan resultere i betydelige endringer i kontantstrømestimer i løpet av perioden. Estimerte fremtidige kontantstrømmer fra innkreving vurderes løpende gjennom året og minst hvert kvartal. Estimatenes oppdateres blant annet basert på faktisk oppnådd innkreving på porteføljen, avtaler inngått med skyldner om avdragsplaner, samt makroøkonomiske forhold, inkludert prognoser på økonomisk utvikling og arbeidsledighet. På grunnlag av oppdaterte estimater på fremtidige kontantstrømmer fra innkreving og den initiale kredittjusterte effektive renten beregnes en ny balanseført verdi for porteføljen.

Endringer over tid i balanseført verdi av porteføljene kommer fra en tids- og rentekomponent (amortiseringen) og endringer i estimater på fremtidige kontantstrømmer fra innfordring (revaluering). Effektene av endringer i kontantstrømestimer, inkludert endringer i forventet økonomisk levetid for porteføljen, innregnes som gevinst eller tap ved verdifall. Gevinst eller tap innregnes i resultatet under «Netto verdiendringer på utlån og fordringer». Det innebærer at en portefølje kan ha en balanseført verdi høyere enn kostpris.

Foretaket anvender interne retningslinjer og en formalisert beslutningsprosess ved eventuelle justeringer av estimater på fremtidige kontantstrømmer fra innkreving. Dette innebærer blant annet at kontantstrømestimer kun unntaksvis justeres i det første året etter kjøpstidspunktet for en portefølje. Videre krever en endring av kontantstrømestimatet normalt en avtale mellom lokal ledelse i Norge og konsernets risk-avdelingen. Endelig beslutning om endringer i kontantstrømestimer tas av en sentral vurderingskomité.

INNETKTSFØRING

Selskapet har i hovedsak inntekter fra kjøpte porteføljer som inntektsføres etter IFRS 9 Finansielle instrumenter. Se avsnitt for "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak" for detaljer.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart, og med uvesentlig kursrisiko, kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

Note 3 Regnskapsestimater

SKJØNNSMESSIGE POSTER OG ESTIMATUSIKKERHET

Vesentlige estimater er knyttet til nedbetalingslån. Se eget avsnitt om utlån og fordringer på kunder til amortisert kost i note 2.

Note 4 Finansiell risiko

Selskapets ordinære virksomhet innebærer eksponering mot ulike typer risikoer. Selskapet håndterer slike risikoer proaktivt, og styret analyserer regelmessig sin virksomhet og potensielle risikofaktorer og iverksetter tiltak for å redusere risikoeksponeringen. Konsernet legger stor vekt på kvalitetssikring og har kvalitetssystemer som er implementert, eller som er under implementering, i tråd med kravene som gjelder for virksomheten. Risikoene inkluderer, men er ikke begrenset til, kredittrisiko, risiko iboende i kjøpte porteføljer, renterisiko, regulatorisk risiko og finansieringsrisiko.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er knyttet til risikoen for tap som følge av endringer i markedspriser. Zolva Capital AS finansiering og finansielle risikoer styres i samsvar med etablerte retningslinjer og overvåkes av styret. Markedsrisikoen anses ikke å være vesentlig i Zolva Capital AS. Selskapet har ingen handelsportefølje og beregner ingen markedsrisiko under pilar 1.

RENTERISIKO

Renterisiko er knyttet til risikoen selskapet er eksponert for, ut fra endringer i markedsrenten som kan påvirke nettoresultatet. Selskapets hovedrenterisiko oppstår fra langsiktige konserninterne lån som har en variabel rente basert på den interbankrenten som tilbys samt eventuelt påslag.

REGULATORISKE RISIKOER

AML (Anti-Money Laundering), GDPR (General Data Protection Regulation), bærekraftsregler, kapitaldekningsregelverk og øvrig EBA-regulering er et sterkt fokus hos myndighetene, og utvikling på disse områdene overvåkes kontinuerlig i selskapet. Zolva Capital AS overvåker kontinuerlig EUs arbeid med regulatoriske endringer for å kunne identifisere eventuelle konsekvenser for selskapet.

Den økonomiske effekten skal ha begrenset effekt på selskapet.

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko defineres som risikoen for tap som følge av at selskapets kunder og motparter ikke rettidig møter sine kredittforpliktelser, grunnet svikt i betalingsevne eller betalingsvilje. Selskapet er eksponert for kredittrisiko fra sine operasjonelle aktiviteter, hovedsakelig knyttet til misligholdsrisiko og eventuelle avvik i porteføljekvalitet. Kredittrisiko håndteres i henhold til etablerte retningslinjer, prosedyrer og kontroller knyttet til styring av kredittrisiko. Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringsdatoen er balanseført verdi av hver klasse av finansielle eiendeler.

Kredittrisikoen (ekskludert kjøpte porteføljer) anses ikke å være vesentlig i Zolva Capital AS.

RISIKO KNYTTET TIL KJØPT GJELD

For å minimere risikoen i selskapet, utvises forsiktighet ved kjøpsbeslutninger. For å bidra til å spre risiko fokuserer selskapet på kjøp av små og mellomstore porteføljer med relativt lave gjennomsnittsbeløp. Oppkjøpene innebærer generelt usikret gjeld, noe som reduserer kapitalinvesteringen og forenkler administrasjonen betydelig sammenlignet med fordringer med sikkerhet. Kjøpte gjeldsporteføljer kjøpes vanligvis til priser betydelig under den nominelle verdien av fordringene, og Zolva Capital AS beholder hele beløpet det samler inn, inkludert renter og gebyrer. Zolva Capital AS stiller høye avkastningskrav på kjøpte gjeldsporteføljer. Før hvert oppkjøp gjøres det en nøye vurdering basert på en estimering av fremtidige kontantstrømmer (innfordret beløp) fra porteføljen. I sine beregninger blir Zolva Capital AS hjulpet av sine scoring-modeller og historiske data. Scoring innebærer at kundens betalingsevne vurderes ved hjelp av



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

statistisk analyse. De historiske dataene hjelper Zolva Capital AS med å vurdere effekten på fremtidige kontantstrømmer av eksterne makrofaktorer og hendelser.

Note 5 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Note 6 Kjøpte porteføljer

Inntekter på kjøpte porteføljer	2023	2022
Yield	77 840 457	58 769 808
CU1	4 032 164	10 949 850
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	81 872 621	69 719 658
CU2	8 211 149	13 760 987
CU2_Tail	1 191 339	73 421
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	9 402 488	13 834 408
Sum inntekter	91 275 109	83 554 066

Portefølleinntektene består av renteinntekter fra kjøpte låneporteføljer. Dette består av Yield, CU1, CU2 og CU2 tail som presentert i tabellen ovenfor.

Yield: Den effektive renten på porteføljen

CU1: Catch Up 1 er over-/underytelse på porteføljen, målt mot forventet fremtidig innfordring på porteføljen

CU2: Catch Up 2 er netto nåverdi av endringer i forventet fremtidig innfordring på porteføljen

CU2 tail: Catch Up 2 tail er netto nåverdi av rullerende prognose for periode 180

Åpningsbalanse 01.01.2023	372 809 182
Porteføllekjøp	53 812 633
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-124 142 592
Yield - Effektiv renteinntekt på porteføljen	81 941 795
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	9 437 962
Balanse 31.12.2023	393 823 506
Nominell verdi kjøpte porteføljer	976 302 762
Forventet kredittap ved oppkjøp	-582 479 256
Kjøp av verdiforringede krav gjennom året	393 823 506

Forventet innfordring på porteføljene kan brytes ned pr. år som følger (år 1 betyr de første 12 mnd. fra rapporteringsdato):

ÅR	1	2	3	4	5
Innbetaling på kjøpte porteføljer	117 260 851	105 957 578	94 025 169	85 901 374	78 845 217
Amortisering	-37 631 388	-33 788 736	-28 371 046	-25 897 202	-24 050 504
Yield	79 629 463	72 168 842	65 654 124	60 004 172	54 794 712
ÅR	6	7	8	9	10
Innbetaling på kjøpte porteføljer	72 559 559	66 939 478	61 896 532	57 355 669	53 253 117
Amortisering	-22 634 599	-21 636 034	-21 057 607	-20 919 170	-21 259 774
Yield	49 924 960	45 303 445	40 838 925	36 436 499	31 993 343



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

ÅR	11	12	13	14	15
Innbetaling på kjøpte porteføljer	49 534 508	45 973 331	40 633 901	35 681 450	30 547 513
Amortisering	-22 140 753	-23 468 326	-23 161 327	-23 129 072	-22 884 760
Yield	27 393 755	22 505 005	17 472 574	12 552 378	7 662 752

Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

Driftskostnad	Zolva NPLco Sàrl 2023	Zolva Group AS 2023	Zolva AS 2023
Provisjon innfordring portefølje		0	18 811 730
Regnskap, lønn og andre adm		12 412 636	0
Totalt	0	12 412 636	18 811 730

Finansieringskostnader			
Rentekostnader på langsiktig lån	8 455 425	0	0
Totalt	8 455 425	0	0

Note 8 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

LØNNSKOSTNADER

	2023	2022
Lønninger og styrehonorar	615 576	34 167
Arbeidsgiveravgift	137 615	5 396
Andre ytelser	63 324	4 100
Sum	816 515	43 662

Ved utgangen av desember 2023 var det ansatt 1,0 årsverk.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

REVISOR

Honorar for lovpålagt revisjon utgjør kr. 350 790 ekskl. mva for 2023.

Note 9 Skatt

Årets skattekostnad	2023	2022
Resultatført skatt på ordinært resultat	12 849 497	11 568 589
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	12 849 497	11 568 589

Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	51 375 294	46 274 356
Permanente forskjeller	22 694	0
Avgitt konsernbidrag	-39 600 000	-38 720 000
Skattepliktig inntekt	11 797 988	7 554 356



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

Betalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt på årets resultat	12 849 497	11 568 589
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-9 900 000	-9 680 000
Sum Betalbar skatt i balansen	2 949 497	1 888 589

Beregning av effektiv skattesats

Resultat før skatt	51 375 294	46 274 356
Beregnet skatt på resultat før skatt (25%)	12 843 824	11 568 589
Skatteeffekt på permanente forskjeller	5 674	0
Sum	12 849 497	11 568 589
<i>Effektiv skattesats</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>

Note 10 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.01.2023	12 030 000	208 000 000	385 767	220 415 767
Årets resultat	0	0	38 525 797	38 525 797
Konsernbidrag	0	0	-35 100 000	-35 100 000
Pr 31.12.2023	12 030 000	208 000 000	3 811 564	223 841 564

Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Gjeld	Zolva NPLco Sàrl 2023	Zolva Group AS 2023	Zolva AS 2023
Lån til foretak i samme konsern	-122 466 927	0	0
Leverandørgjeld	0	0	-1 248 821
Annen kortsiktig gjeld	-11 722 635	0	-45 000 000
Sum	-134 189 562	0	-46 248 821

Note 12 Annen gjeld

	2023	2022
Skyldig konsernbidrag	-45 000 000	-44 000 000
Leverandørgjeld	-22 232	0
Konsernmellomværende	-12 971 456	-5 832 960
Annen kortsiktig gjeld	-540 859	-1 741 326
Sum	-58 534 547	-51 574 286



DocuSign Envelope ID: 12FBE467-7417-406B-9B75-75934D8DC761

Note 13 Kapitaldekning

	2023	2022	
Kapitaldekning			
Innbetalt aksjekapital	12 030 000	12 030 000	
Overkurs	208 000 000	208 000 000	
Annen egenkapital	3 811 564	385 767	
Ansvarlig kapital	223 841 564	220 415 767	
	Vekting	2023	2022
Kapitaldekning er beregnet på følgende måte			
Innskudd i banker	20 %	1 634 016	950 758
Kjøpte porteføljer	100 %	393 823 506	372 809 182
	%		
Andre fordringer	100 %	5 673 430	4 372 341
Operasjonell risiko		156 521 325	156 521 325
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		557 652 278	534 653 606
Kapitaldekning		40,1 %	41,2 %
Regulatorisk krav til kapitaldekning		20,0 %	19,5 %
Resultat		2023	2022
Resultat etter skatt		38 525 797	34 705 767
Forvaltningskapital		393 823 506	372 809 182
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital		10 %	9 %

Selskapet har et minstekrav til kapital på 220 millioner.

Note 14 Aksjekapital

Aksjekapitalen på kr. 12 030 000 består av 300 aksjer à kr. 40 100. Alle aksjer er eid av morselskapet Zolva AS, med forretningsadresse Harbitzalléen 5, Oslo. Alle utstedte aksjer har lik stemmerett og samme rettighet til å motta utbytte.

Ordinære aksjer - utstedt og fullt innbetalt	2023	2022
Beholdning pr. 1.1	300	300
Beholdning pr. 31.12	300	300



Til generalforsamlingen i Zolva Capital AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Zolva Capital AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 22. mars 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning Zolva Capital

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID	2024-03-22 12:29

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.