



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 31.12.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
utlån til og fordringer på kunder	6	66 562 480	81 872 621
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	6	-104 552 101	9 402 488
Andre renteinntekter		412 852	348 088
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-9 613 855	-8 478 999
Sum inntekter		-47 190 625	83 144 198
Kostnader			
Lønnskostnad	8	1 297 410	816 515
Inndrivningskostnader	7	14 206 206	18 811 730
Annen driftskostnad	7, 8	15 984 538	12 140 660
Sum kostnader		31 488 153	31 768 904
Driftsresultat		-78 678 778	51 375 294
Netto finans			
Resultat før skattekostnad		-78 678 778	51 375 294
Skattekostnad på resultat	9		12 849 497
Årsresultat		-78 678 778	38 525 797
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-78 678 778	38 525 797
Totalresultat		-78 678 778	38 525 797
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-78 678 778	38 525 797
Sum overføringer og disponeringer		-78 678 778	38 525 797



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	9		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6	251 640 017	393 823 506
Andre eiendeler		4 880 346	5 673 430
Sum fordringer		256 520 363	399 496 937
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
og finansieringsforetak	10	11 639 075	8 295 598
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		11 639 075	8 295 598
Sum omløpsmidler		268 159 438	407 792 535
SUM EIENDELER		268 159 438	407 792 535
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13, 14	12 030 000	12 030 000
Overkurs	13	208 000 000	208 000 000
Annen innskutt egenkapital	14		
Sum innskutt egenkapital		220 030 000	220 030 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	15	-74 867 214	3 811 564
Sum opptjent egenkapital		-74 867 214	3 811 564



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum egenkapital		145 162 786	223 841 564
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	9		
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	11	115 378 524	134 189 562
Sum annen langsiktig gjeld		115 378 524	134 189 562
Sum langsiktig gjeld		115 378 524	134 189 562
Kortsiktig gjeld			
Forpliktelser ved periodeskatt	9		2 949 497
Kortsiktig konserngjeld	11		
Annen gjeld	12	7 618 129	46 811 912
Sum kortsiktig gjeld		7 618 129	49 761 409
Sum gjeld		122 996 653	183 950 971
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		268 159 438	407 792 535



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 670330

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 31.12.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 16.07.2025



Organisasjonsnr: 923 733 620
ZOLVA CAPITAL AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
utlån til og fordringer på kunder	6	66 562 480	81 872 621
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	6	-104 552 101	9 402 488
Andre renteinntekter		412 852	348 088
Sum rentekostnader og lignende kostnader		-9 613 855	-8 478 999
Sum inntekter		-47 190 625	83 144 198
Kostnader			
Lønnskostnad	8	1 297 410	816 515
Inndrivingskostnader	7	14 206 206	18 811 730
Annen driftskostnad	7, 8	15 984 538	12 140 660
Sum kostnader		31 488 153	31 768 904
Driftsresultat		-78 678 778	51 375 294
Netto finans			
Resultat før skattekostnad		-78 678 778	51 375 294
Skattekostnad på resultat	9		12 849 497
Årsresultat		-78 678 778	38 525 797
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-78 678 778	38 525 797
Totalresultat		-78 678 778	38 525 797
Overføringer og disponeringer			
Avsatt til annen egenkapital		-78 678 778	38 525 797
Sum overføringer og disponeringer		-78 678 778	38 525 797



Organisasjonsnr: 923 733 620
ZOLVA CAPITAL AS

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2024 2023

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler
Immaterielle eiendeler
Utsatt skattefordel 9

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler
Varer

Fordringer

Utlån og fordringer på
kunder til amortisert kost 6 251 640 017 393 823 506
Andre eiendeler 4 880 346 5 673 430
Sum fordringer 256 520 363 399 496 937

Bankinnskudd, kontanter
og lignende

og finansieringsforetak 10 11 639 075 8 295 598
Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 11 639 075 8 295 598

Sum omløpsmidler 268 159 438 407 792 535

SUM EIENDELER 268 159 438 407 792 535

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 13, 14 12 030 000 12 030 000
Overkurs 13 208 000 000 208 000 000
Annen innskutt egenkapital 14
Sum innskutt egenkapital 220 030 000 220 030 000

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 15 -74 867 214 3 811 564
Sum opptjent egenkapital -74 867 214 3 811 564

Sum egenkapital 145 162 786 223 841 564

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt 9
Annen langsiktig gjeld
Langsiktig konserngjeld 11 115 378 524 134 189 562
Sum annen langsiktig gjeld 115 378 524 134 189 562



Sum langsiktig gjeld		115 378 524	134 189 562
Kortsiktig gjeld			
Forpliktelse ved			
periodeskatt	9		2 949 497
Kortsiktig konserngjeld	11		
Annen gjeld	12	7 618 129	46 811 912
Sum kortsiktig gjeld		7 618 129	49 761 409
Sum gjeld		122 996 653	183 950 971
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		268 159 438	407 792 535



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.



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 2024, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og egenkapitaloppstilling 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 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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.

Opphør av konsesjonspliktig virksomhet

Vi gjør oppmerksom på omtale i årsberetningen og note 6 i regnskapet som angir at selskapet har solgt alle porteføljene i 2025, men at dette salget er betinget av endelig godkjenning fra Finanstilsynet. Som angitt i årsberetningen, indikerer dette salget at selskapets operasjonelle drift opphører samtidig med all konsesjonspliktig virksomhet. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. 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.

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



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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

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/revisionsberetninger>

Oslo, 31. mars 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID	2025-03-31 12:02

This document package contains:

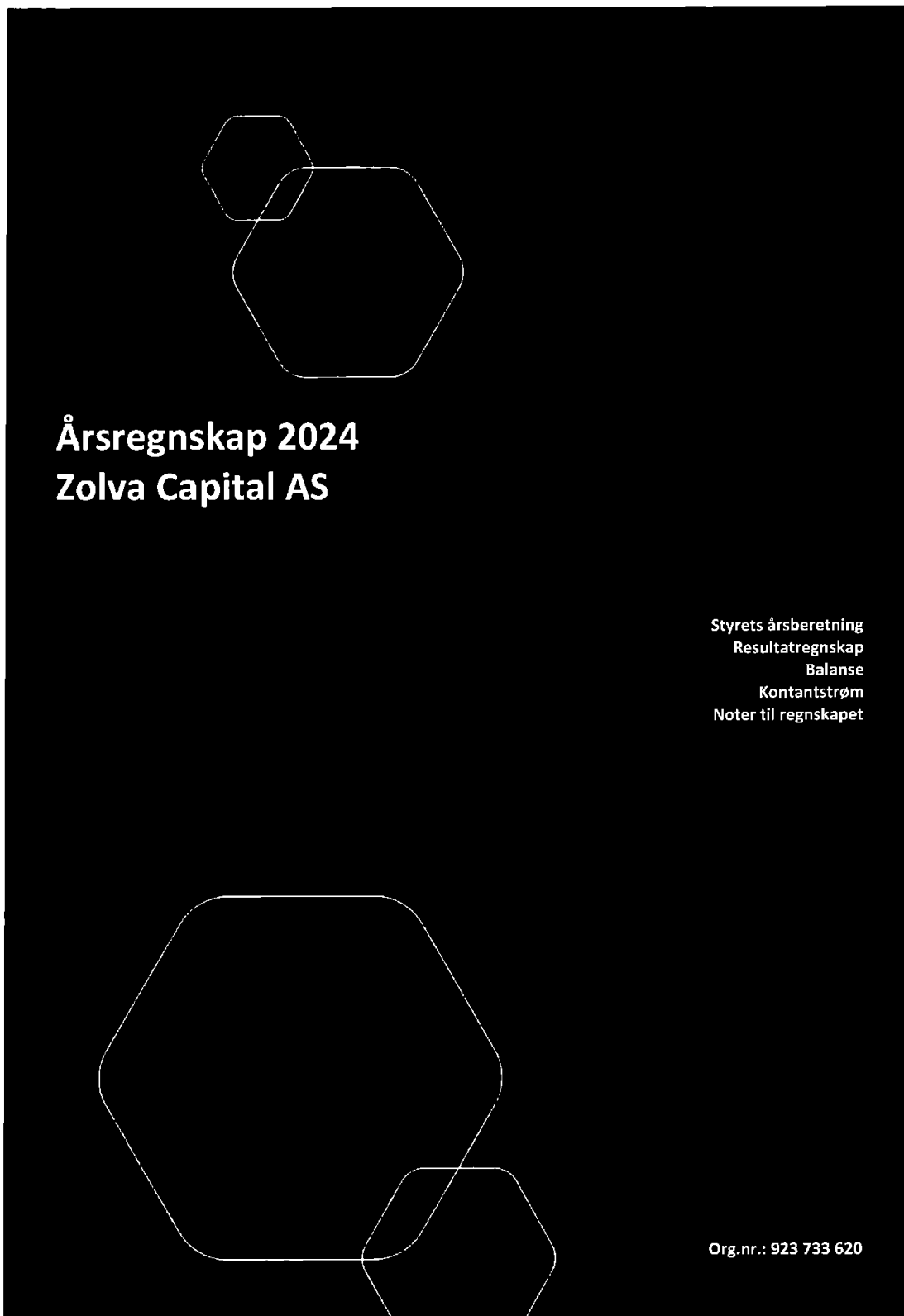
- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640





DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

Årsberetning 2024 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 i 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. Dog foreligger det stor usikkerhet knyttet til selskapets fremtidige operasjonelle drift. Porteføljene er solgt, men man avventer endelig godkjenning for overtagelse fra Finanstilsynet. Alle eksterne forpliktelser vil bli gjort opp av selskapet selv eller av aksjonærene, ved utgangen av året er Selskapet ikke i tråd med solvenskravene for selskapet. Informasjon om selskapets kapital situasjon er oversendt til Finanstilsynet. Selskapet er solgt fra Zolva AS til Zolva NPLco S.å.r.l i januar 2025.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Netto renteinntekter i selskapet for 2024 er sterkt påvirket av nedskrivning av porteføljen til salgsverdi ved utgangen av året, noe som gjør at selskapets netto renteinntekter er negativ med 47 mNOK sammenlignet med positive renteinntekter på 83 mNOK i 2023.

Samlet kontantstrøm fra driften er positiv med 71 mNOK i 2024 mot 33 mNOK samme periode ifjor. Det har ikke vært noen investeringsaktiviteter inneværende år, og positiv kontantstrøm har blitt benyttet til å nedbetale konsernbidrag og lån. Netto endring kapital inneværende år er i overkant av 3 mNOK som er på samme nivå som fjoråret.

Selskapets likviditetsbeholdning var på 11,6 mNOK sammenlignet med fjoråret på 8,3 mNOK. Styret anser selskapets evne til egenfinansiering som god. Egenkapitalen ved utgangen av året er på 54% som er likt som fjoråret.

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 begrenning 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



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

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. Kundefordringer håndteres i henhold til etablerte retningslinjer, prosedyrer og kontroller knyttet til styring av kundefordringstrisiko. 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.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at Selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at man kan innfri finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser, uten å risikere uakseptable tap eller konsernets rykte.

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. 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.

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 gjennomsnittsbeløp, 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 betalingsevne 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 industrikonstulenter 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 5 personer.



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

MILJØRAPPORTERING

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensrer 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 2024 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr -78 678 778 som foreslås overført til egenkapital

Styret i Zolva Capital AS
Oslo, 31 mars, 2025

Signed by:

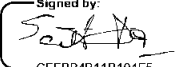
Philippe Sassoon
styreleder

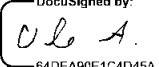
Signed by:

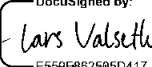
Endre Ragnæs
styremedlem

Signed by:

Jean Andre De Pourtales
styremedlem

Signed by:

Scott Bjørn Danielsen
styremedlem

DocuSigned by:

Ole Anton Krüge
styremedlem

DocuSigned by:

Lars Valseth
daglig leder



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

RESULTATREGNSKAP			
ZOLVA CAPITAL AS			
	Note	2024	2023
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	6	66 562 480	81 872 621
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	6	-104 552 101	9 402 488
Andre renteinntekter		412 852	348 088
Sum renteinntekter og lignende inntekter		-37 576 770	91 623 197
Øvrige rentekostnader	7	9 613 855	8 478 999
Sum rentekostnader og lignende kostnader		9 613 855	8 478 999
Netto renteinntekter		-47 190 625	83 144 198
Sum inntekter		-47 190 625	83 144 198
Lønnskostnad	8	1 297 410	816 515
Inndrivningskostnader	7	14 206 206	18 811 730
Annen driftskostnad	7, 8	15 984 538	12 140 660
Sum driftskostnader		31 488 153	31 768 904
Driftsresultat		-78 678 778	51 375 294
Resultat før skattekostnad		-78 678 778	51 375 294
Skattekostnad på resultat	9	0	12 849 497
Årsresultat		-78 678 778	38 525 797
OVERFØRINGER			
Avsatt til annen egenkapital		-78 678 778	38 525 797
Sum overføringer		-78 678 778	38 525 797

ZOLVA CAPITAL AS

SIDE 5



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

BALANSE

ZOLVA CAPITAL AS

EIENDELER

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	10	11 639 075	8 295 598
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		11 639 075	8 295 598
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6	251 640 017	393 823 506
Sum utlån og fordringer på kunder		251 640 017	393 823 506
Andre eiendeler		4 880 346	5 673 430
Sum andre eiendeler		4 880 346	5 673 430
Sum eiendeler		268 159 438	407 792 535

GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD

Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	11	115 378 524	134 189 562
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		115 378 524	134 189 562
Annen gjeld	12	7 618 129	46 811 912
Forpliktelser ved periodeskatt	9	0	2 949 497
Sum forpliktelser		0	2 949 497
Sum gjeld		122 996 653	183 950 971

EGENKAPITAL

Aksjekapital	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	15	-74 867 214	3 811 564
Sum opptjent egenkapital		-74 867 214	3 811 564
Sum egenkapital		145 162 786	223 841 564
Sum gjeld og egenkapital		268 159 438	407 792 535

ZOLVA CAPITAL AS

SIDE 6



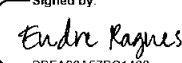
DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

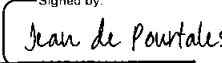
BALANSE

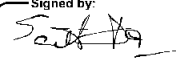
ZOLVA CAPITAL AS
Oslo, 31.03.2025
Styret i Zolva Capital AS

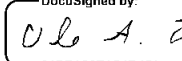
Signed by:

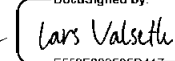
Philippe Sassoon
styreleder

Signed by:

Endre Rangnes
styremedlem

Signed by:

Jean Andre De Pourtales
styremedlem

Signed by:

Scott Bjørn Danielsen
styremedlem

DocuSigned by:

Ole Anton Kruge
styremedlem

DocuSigned by:

Lars Valseth
daglig leder

ZOLVA CAPITAL AS

SIDE 7



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

ZOLVA CAPITAL AS

	Note	2024	2023
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Resultat før skattekostnad		-78 678 778	51 375 294
Periodens betalte skatt	9	2 619 497	1 888 589
Amortisering porteføljer	6	37 631 388	42 200 797
Verdiendring porteføljer	6	104 552 101	-9 402 488
Utbetaling ved kjøp av porteføljer	6	0	-53 812 633
Endring i andre tidsavgrensingsposter		10 558 263	4 369 428
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		71 443 477	32 841 808
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalinger ved opptak av gjeld		0	52 200 000
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld		28 400 000	37 500 000
Utbetalinger av konsernbidrag		39 700 000	44 000 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-68 100 000	-29 300 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		3 343 477	3 541 808
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		8 295 598	4 753 789
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		11 639 075	8 295 598

ZOLVA CAPITAL AS

SIDE 8



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

EGENKAPITALOPPSTILLING

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	12 030 000	208 000 000	385 767	220 415 767
Årets resultat			38 525 797	38 525 797
Avgitt konsernbidrag			-35 100 000	-35 100 000
Egenkapital 31.12.2023	12 030 000	208 000 000	3 811 564	223 841 564
Årets resultat			-78 678 778	-78 678 778
Egenkapital 31.12.2024	12 030 000	208 000 000	-74 867 214	145 162 786



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

Note 1 Generell informasjon

SELSKAPSFORRETTNING

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 ved utgangen av året heleid datterselskap av Zolva AS med forretningsadresse Harbitzalléen 5, 0275 Oslo. I forbindelse med konsernets omorganisering er Zolva Capital AS solgt til et søsterselskap, Zolva NPLCo S.à.r.l lokalisert i Luxemburg. Salget er gjennomført i januar 2025

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 kredittap. 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».

Balansført 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 porteføljenivå, 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,



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

purregebyr, påløpt inkassosalær og renter, som ut fra en sannsynlighetsvurdering forventes å mottas fra skyldnere, fratrukket estimerte innfordringskostnader. Basert på anskaffelseskost, inkludert alle 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.

INNETEKTSFØRING

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: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

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, kredittisiko, 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.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at Selskapet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvide midler til enhver tid, slik at man kan innfri finansielle forpliktelser ved forfall, også ved ekstraordinære hendelser, uten å risikere uakseptable tap eller konsernets rykte.

KREDITTRISIKO

Kredittisiko 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 kredittisiko fra sine operasjonelle aktiviteter, hovedsakelig knyttet til misligholdsrisiko og eventuelle avvik i porteføljekvalitet. Kredittisiko håndteres i henhold til etablerte retningslinjer, prosedyrer og kontroller knyttet til styring av kredittisiko. Maksimal eksponering for kredittisiko på rapporteringsdatoen er balanseført verdi av hver klasse av finansielle eiendeler.

Kredittisikoen (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 gjennomsnittsbetøp. Oppkjøpene innebærer generelt usikret gjeld, noe som reduserer kapitalinvesteringen og forenkler



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

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

Note 5 Likviditetseksponering

<i>Post i balansen (tNOK)</i>	<i>Uten løpetid</i>	<i>Inntil 3 mnd</i>	<i>Fra 3 til 12 mnd</i>	<i>Fra 1 år til 5 år</i>	<i>Over 5 år</i>	<i>Sum</i>
Konter og kontantekvivalenter	11 639					11 639
Fordringer på kunder	251 640					251 640
Øvrige eiendeler		4 880				4 880
Sum eiendeler	263 279	4 880	0	0	0	268 159
Langsiktig rentebærende gjeld inkl rente					181 750	181 750
Annen gjeld		7 519		100		7 619
Egenkapital					145 162	145 162
Sum gjeld og egenkapital	0	7 519	0	100	326 912	334 531
Netto likviditetseksponering	263 279	-2 639	0	-100	-326 912	

Note 6 Kjøpte porteføljer

Inntekter på kjøpte porteføljer	2024	2023
Yield	79 629 463	77 840 457
CU1	-13 066 983	4 032 164
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	66 562 480	81 872 621
CU2	-105 552 002	8 211 149
CU2_Tail	999 901	1 191 339
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	-104 552 101	9 402 488
Sum inntekter	-37 989 621	91 275 109

Porteføljeeinntektene 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



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

	2024	2023
Åpringsbalanse 01.01.	393 823 506	372 809 182
Porteføljekjøp	0	53 812 633
Innbetalinger på kjøpte porteføljer	-104 193 868	-124 142 592
Yield - Effektiv renteinntekt på porteføljen	66 562 480	81 941 795
Amortisering (Sum innbetalinger og Yield)	-37 631 388	-42 200 797
Netto verdiendringer på utlån og fordringer	-104 552 102	9 402 488
Balanse 31.12.	251 640 017	393 823 506

Nominell verdi kjøpte porteføljer LY	976 302 762	870 482 355
Nominell verdi nye kjøpte porteføljer	0	105 820 407
Forventet kredittap ved oppkjøp	-724 662 645	-582 479 256
Kjøp av verdiforringede krav gjennom året	251 640 117	393 823 506

Tabellen over viser samlede beløpet for udiskonterte forventede kredittap ved førstegangsinnregning for finansielle eiendeler som opprinnelig ble innregnet i løpet av rapporteringsperioden. Forskjellen til bokført verdi utgjør forskjellen mellom hovedstol for alle krav innregnet i løpet av rapporteringsperioden og forventet innfordring på porteføljene (udiskontert).

Bokført verdi ved utgangen av året tilsvarer virkelig verdi av porteføljen. For 2024, er verdien av porteføljen basert på salgspris oppnådd i forbindelse av salg av porteføljen i 2025.

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	74 565 013	66 167 877	60 450 958	55 485 363	51 061 987
Amortisering	-23 726 054	-19 883 963	-18 125 762	-16 804 891	-15 782 169
Yield	50 838 959	46 283 914	42 325 196	38 680 472	35 279 818
ÅR	6	7	8	9	10
Innbetaling på kjøpte porteføljer	47 106 995	43 558 146	40 362 627	37 475 558	34 858 679
Amortisering	-15 046 864	-14 599 344	-14 451 548	-14 628 380	-15 169 721
Yield	32 060 131	28 958 802	25 911 079	22 847 178	19 688 958
ÅR	11	12	13	14	15
Innbetaling på kjøpte porteføljer	32 352 590	28 595 098	25 109 934	21 497 053	18 274 719
Amortisering	-16 005 407	-15 665 547	-15 486 996	-15 118 517	-15 116 184
Yield	16 347 183	12 929 551	9 622 938	6 378 536	3 158 535

Note 7 Transaksjoner med nærstående parter

Zolva AS er 100% datterselskap av Zolva ServiceCo som igjen er eid av Zolva TopCo Sarl, som er selskapets ultimate mor.

Driftskostnad	Zolva NPLco Sàrl 2024	Zolva Group AS 2024	Zolva AS 2024
Provisjon innfordring portefølje	0	0	14 206 206
Regnskap, lønn og andre adm	0	14 804 889	0
Totalt	0	14 804 889	14 206 206



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

Finansieringskostnader

Rentekostnader på langsiktig lån	9 588 962	0	0
Totalt	9 588 962	0	0

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

Rentekostnader blir løpende akkumulert. Det er i 2024 eller 2023 ikke betalt noen renter.

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

LØNNSKOSTNADER

	2024	2023
Lønninger og styrehonorar	1 015 989	677 606
Arbeidsgiveravgift	205 786	137 615
Pensjonskostnader	61 673	0
Andre ytelser	13 961	1 294
Sum	1 297 410	816 515

Ved utgangen av desember 2024 var det ansatt 1,0 årsverk. Selskapet har ikke utbetalt noen bonus eller overskuddsdeling til daglig leder eller leder av styret. Selskapet har heller ingen forpliktelser til å gi særskilt vederlag hvis ansettelsen opphører eller endres.

PENSJONSFORPLIKTELSER

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

REVISOR

Honorar for lovpålagt revisjon utgjør kr. 192 332 inkl. mva for 2024.

Note 9 Skatt

Årets skattekostnad	2024	2023
Resultatført skatt på ordinært resultat	0	12 849 497
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skattefordel	0	0
Skattekostnad ordinært resultat	0	12 849 497

Skattepliktig inntekt:

Resultat før skatt	-78 678 778	51 375 294
--------------------	-------------	------------



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

Permanente forskjeller	24 893	22 694
Avgitt konsernbidrag	0	-39 600 000
Skattepliktig inntekt	-78 653 885	11 797 988
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	12 849 497
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	0	-9 900 000
Sum Betalbar skatt i balansen	0	2 949 497
Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	-78 678 778	51 375 294
Beregnet skatt på resultat før skatt (25%)	-19 669 695	12 843 824
Skatteeffekt på permanente forskjeller	6 223	5 674
Sum	-19 663 471	12 849 497
<i>Effektiv skattesats</i>	<i>25%</i>	<i>25%</i>

Note 10 Bankinnskudd

Innstående midler på skattetrekkkonto (bundne midler) er på kr. 122 536.

Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Gjeld	Zolva NPLco Sàrl 2024	Zolva AS 2024
Lån til foretak i samme konsern	-94 066 927	0
Leverandørgjeld	0	-1 519 368
Annen kortsiktig gjeld	-21 311 597	-5 300 000
Sum	-115 378 524	-6 819 368

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

Oversikt over endringer i finansiell gjeld

Endringer lån	Zolva NPLco Sàrl
IB lån 1.1. 2023	-107 966 927
Opptak lån	-52 000 000
nedbetalinger lån	37 500 000
Lån 31.12. 2023	-122 466 927
Opptak lån	0
Nedbetaling lån	28 400 000
Lån 31.12.2024	-94 066 927

Lånet i selskapet er med selskapets søsterselskap, Zolva NPLco S.arl og ble tatt opp august, 2022 ifm med



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

kjøp av porteføljer. Lånet er et fasilitetslån på maksimalt 200 mNOK. Det foreligger ingen spesifikk nedbetalingsplan, og skal tilbakebetales innen 10 år, dvs august 2032. Det beregnes renter løpende som bokføres løpende og er satt til 3 måneders NIBOR +4,5% margin.

Note 12 Annen gjeld

	2024	2023
Skyldig konsernbidrag (se note 11)	-5 300 000	-45 000 000
Leverandørgjeld	-2 392	-22 232
Konsernmellomværende (se note 11)	-1 519 368	-1 248 821
Annen kortsiktig gjeld	-796 368	-540 859
Sum	-7 618 129	-46 811 912

For ytterligere informasjon knyttet til konserninterne transaksjoner, se note 11.

Note 13 Kapitaldekning

	2024	2023
Kapitaldekning		
Innbetalt aksjekapital	12 030 000	12 030 000
Overkurs	208 000 000	208 000 000
Annen egenkapital	-74 867 214	3 811 564
Ansvarlig kapital	145 162 786	223 841 564

	Vekting	2024	2023
Kapitaldekning er beregnet på følgende måte			
Innskudd i banker	20 %	2 303 308	1 634 016
Kjøpte porteføljer	100 %	251 640 017	393 823 506
Andre fordringer	100 %	4 880 346	5 673 430
Operasjonell risiko		135 454 940	156 521 325
Beregningsgrunnlag kapitaldekning		394 278 611	557 652 277

Kapitaldekning	36,8 %	40,1 %
-----------------------	---------------	---------------

Regulatorisk krav til kapitaldekning	20,0 %	20,0 %
--------------------------------------	--------	--------

	2024	2023
Resultat		
Resultat etter skatt	-78 678 778	38 525 797
Forvaltningskapital	251 640 017	393 823 506
Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital	-31 %	10 %

Selskapet har et minstekrav til kapital på 220 millioner. Selskapet er ved utgangen av året ikke i tråd med kapitakravene satt for selskapet. Viser til ytterligere informasjon i note 6 og 15.



DocuSign Envelope ID: 15753974-E538-42C3-A20F-B4C834F6E640

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	2024	2023
Beholdning pr. 1.1	300	300
Beholdning pr. 31.12	300	300

Note 15 Fortsatt drift og hendelser etter balansedagen

Styrets arbeid i 2024 har i hovedsak bestått av å finne potensielle kjøpere ifm med at eierene ønsker å selge virksomheten. Store deler av 2024 er medgått til dette. Det har ikke vært investert i nye porteføljer i 2024. Det er inngått en avtale om salg av porteføljer som for 2024 innebærer en nedskrivning av porteføljene, dette salget forutsetter at nye kjøpere godkjennes av Finanstilsynet.

I forbindelse med omorganisering av konsernet er Zolva Capital AS solgt fra Zolva AS til Zolva NPLco S.à.r.l i midten av januar, 2025.

Zolva Capital AS har positiv egenkapital per 31.12.2024. Grunnet usikkerhet om selskapets operasjonelle drift er utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd ikke oppført i balansen. Det foreligger, etter styrets oppfatning, ingen risiko for at selskapets forpliktelser ikke vil bli innfridd.

Driften av Zolva Capital AS synes således ikke å medføre risiko for tap for kreditorene.

Grunnlaget for styrets konklusjon om fortsatt drift er basert på grunnlaget dagens drift er etablert på, den gode kommunikasjonen mot kreditorer og et konservativt anslag på inntekter i årene som kommer.