



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	986 379 088
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET C WORLDWIDE NORGE IV
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 8 0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

### 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:	Berit Larsplass
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.01.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 01.03.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		57 000	5 000
Utbytte		2 892 000	2 200 000
Gevinst/tap ved realisasjon		1 110 000	7 442 000
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-14 711 000	3 792 000
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>-10 652 000</b>	<b>13 439 000</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar	2	481 000	492 000
Andre kostnader		25 000	29 000
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-506 000</b>	<b>-521 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-11 158 000</b>	<b>12 918 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-11 158 000</b>	<b>12 918 000</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-11 158 000	12 918 000
<b>Sum anvendelse</b>		<b>-11 158 000</b>	<b>12 918 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje	4,5,6	61 404 000	74 369 000
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>61 404 000</b>	<b>74 369 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer			49 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>0</b>	<b>49 000</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		2 856 000	862 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>64 260 000</b>	<b>75 280 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		8 872 000	8 853 000
Overkurs/underkurs		-154 253 000	-154 378 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-145 381 000</b>	<b>-145 525 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital	7	209 602 000	220 761 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>209 602 000</b>	<b>220 761 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>64 221 000</b>	<b>75 236 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		38 000	44 000
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>38 000</b>	<b>44 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>64 259 000</b>	<b>75 280 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---

**POSTER UTENOM BALANSEN**



## ÅRSREGNSKAP 31.12.2022

C WORLDWIDE NORGE IV  
ORG.NR. 986 379 088



## Styrets årsberetning for verdipapirfondet C WorldWide Norge IV

Verdipapirfondet C WorldWide Norge IV forvaltes av C WorldWide Asset Management AS, Dronning Eufemias  
benytter Danske Bank, Oslo som depotmottaker.

Årsresultatet for 2022 ble -11 158 707 kroner som ble disponert ved overføring fra egenkapital.  
Samlet egenkapital per 31.12. utgjør etter dette 64 221 642 kroner.

Det er lite finansiell risiko knyttet til virksomheten i fondet utover den kursrisiko fondet påtar seg gjennom investeringer i verdipapirer. Fondet foretar ikke plasseringer utover det som er vedtektsfestet og godkjent av Finanstilsynet. Fondet har heller ikke mulighet til å ta opp gjeld og hefter ikke for garantiforpliktelse. Andelseierne deltar i kursfastsettelsen fra den dag deres innskudd er valutert fondets konto. Ved innløsning er det to dagers oppgjør i likhet med oppgjørstiden i verdipapirmarkedet generelt.

Ifølge Lov om Verdipapirfond kan ikke verdipapirfond som forvaltes av samme forvaltningsselskap samlet eie mer enn 10 prosent av aksjekapitalen eller den stemmeberettigede kapitalen i ett selskap. Sammen med C WorldWides forvaltningsfilosofi sikrer dette at fond forvaltet av C WorldWide Asset Management AS ikke eier vesentlige andeler i de selskapene det investeres i.

Investeringsstrategien for aksjer baserer seg på å investere i selskaper som på lang sikt forventes å skape merverdier for aksjonærene. Filosofien innebærer at det tas aktive valg av et begrenset antall selskaper som typisk har en etablert og klar forretningsmodell, ledende markedsposisjon, og som har vist evne til å skape aksjonærverdier over tid. Det er vår erfaring at en konsentrert portefølje av kvalitetsselskaper er de som over tid skaper best avkastning, noe som kan verifiseres gjennom våre fonds historikk. Selv om denne filosofien over tid gjennomgående har gitt meravkastning, kan fondene i perioder gjøre det svakere enn markedet. For C WorldWides investeringsmodell er det avgjørende at forvaltningen over tid er konsistent med filosofien, og vi mener at denne modellen vil fortsette å skape langsiktig meravkastning i kombinasjon med lavere risiko enn andre vekstbaserte modeller.

Fondet oppnådde en avkastning på -14,8 % i året. Dette er 7,7 % -poeng bak fondets referanseindeks, jfr. oppstilling av avkastnings- og risikomål per 31.12:

Fondets avkastning	Ref.indeksens avkastning	Diff.avkastning	Fondets standardavvik	Relativ volatilitet
-14,8 %	-7,1 %	-7,7 %	19,5 %	3,4 %

Det har ikke vært noen store tegninger eller innløsninger i fondet i perioden. Veletablerte rutiner for tegning og innløsning sikrer andelseierne likebehandling. Det er heller ikke inngått avtaler med enkelte store andelseiere utover det som er bestemt i det enkelte fonds vedtekter og prospekt om innløsningsretten.

Verdipapirfondet har ingen ansatte og fondenes virksomhet er av en slik art at de ikke forurenser det ytre miljø. I henhold til regnskapsloven skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen for fortsatt drift. Etter styrets vurdering er denne forutsetningen uten betydning for fondenes regnskap, da regnskapet er basert på virkelige verdier. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

Oslo, 31. januar 2023

### Signert elektronisk:

Mattias Kolm  
Styrets leder

Rolf Dolang  
Johan Marcus Beer Holm

Brita Eilertsen  
Aina Wreim

Jon-Vegard Bjerknes  
Adm.direktør





## Årsregnskap for C WorldWide Norge IV

RESULTATREGNSKAP	Noter	2022	2021
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>			
Renteinntekter		57 166	4 634
Utbytte		2 891 848	2 200 242
Gevinst/Tap ved realisasjon		1 109 894	7 441 631
Netto endring i urealiserte kursgevinster/-tap		-14 711 105	3 791 913
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-10 652 197</b>	<b>13 438 420</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>			
Forvaltningshonorar	2	481 470	492 273
Andre kostnader		25 040	28 750
<b>Netto forvaltningskostnader</b>		<b>506 510</b>	<b>521 023</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-11 158 707</b>	<b>12 917 397</b>
Skattekostnad	3	0	0
<b>Årsresultat</b>		<b>-11 158 707</b>	<b>12 917 397</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap:</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital		-11 158 707	12 917 397
<b>Sum disponert</b>		<b>-11 158 707</b>	<b>12 917 397</b>
<b>BALANSE</b>			
		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Eiendeler</b>			
Verdipapirportefølje til markedsverdi			
Aksjer	4,5,6	61 403 753	74 369 449
Andre kortsiktige fordringer		0	49 136
Bankinnskudd		2 856 255	862 385
<b>Sum eiendeler</b>		<b>64 260 007</b>	<b>75 280 970</b>
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		8 871 978	8 853 383
Over/underkurs		-154 252 749	-154 377 614
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-145 380 771</b>	<b>-145 524 231</b>
Opptjent egenkapital		209 602 412	220 761 120
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>64 221 642</b>	<b>75 236 890</b>
<b>Gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		38 366	44 081
<b>Sum gjeld</b>		<b>38 366</b>	<b>44 081</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>64 260 007</b>	<b>75 280 970</b>
Antall andeler	2	8 871,98	8 853,38

Oslo, 31. januar 2023





## Noter C WorldWide Norge IV

### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond av 1999.

Verdipapirene er verdsatt til markedsverdi. Markedsverdien fastsettes ut fra siste kjente kurs på børs. Gjennomsnittlig kostpris benyttes som grunnlag for beregning av realiserte gevinster og tap ved salg av verdipapirer. Kurtasje ved kjøp av verdipapirer er inkludert i kostpris på aksjene og tilvarende føres kurtasje til fradrag ved salg. Transaksjonskostnader knyttet til oppgjør av verdipapirer belastes fondet og kostnadsføres etter hvert som de påløper. Depotmottaker beregner ingen kostnader ved tegning/innløsning.

### Note 2 - Andelsinformasjon

Dato	Innløsningskurs	Antall andeler
31.12.2020	7 020,18	8 839,13
31.12.2021	8 498,10	8 853,38
31.12.2022	7 238,57	8 871,98

Netto andelsverdi er markedsverdien per andel etter fradrag for fondets kostnader. Innløsningskurs er netto andelsverdi minus innløsningsprovisjon. Tegningsprovisjonen beregnes av netto andelsverdi. Hele tegningsprovisjonen på inntil 0,50 % kan tilfalle forvalter. For tiden belastes ingen innløsningsprovisjoner. 0,70 % årlig forvaltningshonorar beregnes av fondets markedsverdi og tilfaller forvalter.

### Note 3 - Skatt

Fremførbart underskudd på kr 2 746 162 gir grunnlag for utsatt skattefordel, men denne er ikke oppført i verdipapirfondets balanse, fordi det antas at fordelene ikke kan benyttes.

### Note 4 - Finansiell markedsrisiko

C WorldWide Norge IV er et aktivt forvaltet fond og forvaltningsfilosofien har fokus på langsiktighet. Fondets målsetting er å skape en langsiktig avkastning som er høyere enn referanseindeksens avkastning uten å ta høyere risiko enn markedsrisikoen. Fondet har en moderat risikoprofil. Valg av enkeltaksjer, fokuserte porteføljer, langsiktige trender og en god porsjon tålmodighet er fire viktige grunnholdninger for vår forvaltning. Historisk har fondet gitt en meravkastning i forhold til markedet samtidig som verdisvingningene som mål på risiko, har vært nær referanseindeksen. Våre fokuserte porteføljer gjør at fondets investeringer vil avvike fra referanseindeksen. Forventede verdisvingninger for en ren norsk aksjeforfølje vil være høyere enn for en global portefølje. Fraværet av valutarisiko i et norsk fond vil imidlertid kunne være et investeringsargument for en norsk andelseier.

**Note 5 – Verdipapirportefølje**

<b>C WORLDWIDE NORGE IV</b>		<b>antall</b>	<b>kostpris</b>	<b>markedsverdi</b>	<b>ureal.gev./tap</b>	<b>andel</b>
Finans	DNB Bank	26 911	4 048 194	5 232 844	1 184 650	8,1 %
	Storebrand	34 328	2 513 393	2 931 611	418 218	4,6 %
	Gjensidige Forsikring	14 853	2 904 039	2 854 747	-49 292	4,4 %
	Aker A	3 088	1 671 245	2 221 816	550 571	3,5 %
	Sparebank 1 SMN	13 110	1 288 697	1 670 214	381 517	2,6 %
<b>Delsum</b>			<b>12 425 568</b>	<b>14 911 232</b>	<b>2 485 664</b>	<b>23,2 %</b>
Energi	Equinor	15 062	2 404 435	5 298 812	2 894 376	8,3 %
	Aker BP	13 975	3 683 704	4 249 798	566 094	6,6 %
	Vår Energi	54 040	2 248 828	1 816 014	-432 814	2,8 %
	Subsea 7	10 775	1 156 828	1 218 114	61 286	1,9 %
	TGS Nopec Geophysical	5 658	844 484	746 856	-97 628	1,2 %
<b>Delsum</b>			<b>10 338 279</b>	<b>13 329 593</b>	<b>2 991 314</b>	<b>20,8 %</b>
Dagligvarer	Orkla	58 826	4 627 598	4 173 116	-454 481	6,5 %
	Mowi	15 200	2 890 487	2 541 440	-349 047	4,0 %
	Bakkafrost P/F	2 000	1 198 012	1 232 000	33 988	1,9 %
	Salmar	2 900	1 419 470	1 115 920	-303 550	1,7 %
	Lerøy Seafood Group	10 400	543 196	573 560	30 364	0,9 %
<b>Delsum</b>			<b>10 678 763</b>	<b>9 636 036</b>	<b>-1 042 726</b>	<b>15,0 %</b>
Materialer	Norsk Hydro	61 120	3 061 219	4 481 318	1 420 099	7,0 %
	Yara International	5 839	2 259 456	2 514 273	254 817	3,9 %
	Borregaard	14 095	1 523 913	2 142 440	618 527	3,3 %
<b>Delsum</b>			<b>6 844 588</b>	<b>9 138 032</b>	<b>2 293 444</b>	<b>14,2 %</b>
Kommunikasjon	Telenor	28 268	3 964 977	2 589 349	-1 375 628	4,0 %
	Schibsted A	13 597	3 372 296	2 522 244	-850 053	3,9 %
	Adevinta	22 621	1 773 585	1 483 938	-289 647	2,3 %
<b>Delsum</b>			<b>9 110 858</b>	<b>6 595 530</b>	<b>-2 515 328</b>	<b>10,3 %</b>
Industri	Tomra Systems	10 514	1 643 038	1 741 118	98 080	2,7 %
	Autostore Holdings Ltd.	59 679	1 139 542	1 069 746	-69 796	1,7 %
	Nel	65 700	1 223 524	910 274	-313 250	1,4 %
	Hafnia Tankers Ltd.	11 878	644 111	598 651	-45 459	0,9 %
<b>Delsum</b>			<b>4 650 215</b>	<b>4 319 789</b>	<b>-330 426</b>	<b>6,7 %</b>
Informasjonsteknologi	Nordic Semiconductor	16 676	2 544 967	2 733 196	188 229	4,3 %
	Volue	26 300	910 339	740 345	-169 994	1,2 %
<b>Delsum</b>			<b>3 455 307</b>	<b>3 473 541</b>	<b>18 235</b>	<b>5,4 %</b>
<b>Sum verdipapirer</b>			<b>57 503 577</b>	<b>61 403 753</b>	<b>3 900 176</b>	<b>95,6 %</b>
Netto kontantbeholdning	Innskudd Danske Bank			2 856 255		4,4 %
	Netto uoppgjorte poster			-38 366		-0,1 %
<b>Delsum</b>				<b>2 817 888</b>		<b>4,4 %</b>
<b>Sum fondets samlede egenkapital</b>			<b>57 503 577</b>	<b>64 221 641</b>	<b>3 900 176</b>	<b>100,0 %</b>

Pga. fondets størrelse har fondet ingen beholdninger i enkeltelskaper som er større en 1,0 % av selskapets totalt utestående aksjer. Største innehav på tvers av alle våre norske porteføljer er 0,6 % eierandel i selskapet Volue.

**Note 6 - Verdipapirporteføljens omløpshastighet**

Porteføljens omløpshastighet for 2022 er beregnet til 0,39.

Omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av aktiva dividert med 2 i resultatperioden og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

**Note 7 - Egenkapital**

IB Egenkapital	75 236 890
+ Årsresultat	-11 158 707
+ Netto tegning/innløsning	143 460
UB Egenkapital	64 221 642



Til generalforsamlingen i C WorldWide Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til C WorldWide Norge IV som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 verdipapirfondets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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 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.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondets 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 avvirket.

#### **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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 31. januar 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

**Petra Liset**  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Liset, Petra	BANKID	2023-01-31 16:13

**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.