



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	976 307 852
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 8 0191 OSLO

Regnskapsår

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

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

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, 11.02.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		65 725	39 718
Sum kostnader		65 725	39 718
Driftsresultat		-65 725	-39 718
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	3	8 445 535	10 334 691
Annen finansinntekt		30 972	7 612
Sum finansinntekter		8 476 507	10 342 303
Annen finanskostnad		2 030	2 000
Sum finanskostnader		2 030	2 000
Netto finans		8 474 477	10 340 303
Ordinært resultat før skattekostnad		8 408 752	10 300 585
Skattekostnad på ordinært resultat	4	1 849 925	2 266 129
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 558 827	8 034 456
Årsresultat		6 558 827	8 034 456
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	5	6 558 827	8 034 456
Sum overføringer og disponeringer		6 558 827	8 034 456



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	3	12 402 000	12 402 000
Sum finansielle anleggsmidler		12 402 000	12 402 000
Sum anleggsmidler		12 402 000	12 402 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer		8 445 535	10 334 691
Sum fordringer		8 445 535	10 334 691
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 561 217	1 563 894
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 561 217	1 563 894
Sum omløpsmidler		10 006 752	11 898 585
SUM EIENDELER		22 408 752	24 300 585
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5,6	10 000 000	10 000 000
Overkurs		4 000 000	4 000 000
Sum innskutt egenkapital		14 000 000	14 000 000
Sum egenkapital		14 000 000	14 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Betalbar skatt	4	1 849 925	2 266 129
Utbytte	5	6 558 827	8 034 456
Sum kortsiktig gjeld		8 408 752	10 300 585
Sum gjeld		8 408 752	10 300 585
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		22 408 752	24 300 585



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 663049

Enheten

Organisasjonsnummer: 976 307 852
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

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: Årsregnskap 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, 10.08.2023



Organisasjonsnr: 976 307 852
C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		65 725	39 718
Sum kostnader		65 725	39 718
Driftsresultat		-65 725	-39 718
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	3	8 445 535	10 334 691
Annen finansinntekt		30 972	7 612
Sum finansinntekter		8 476 507	10 342 303
Annen finanskostnad		2 030	2 000
Sum finanskostnader		2 030	2 000
Netto finans		8 474 477	10 340 303
Ordinært resultat før skattekostnad		8 408 752	10 300 585
Skattekostnad på ordinært resultat	4	1 849 925	2 266 129
Ordinært resultat etter skattekostnad		6 558 827	8 034 456
Årsresultat		6 558 827	8 034 456
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	5	6 558 827	8 034 456
Sum overføringer og disponeringer		6 558 827	8 034 456



Organisasjonsnr: 976 307 852
C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS

BALANSE

Beløp i: NOK **Note** **2022** **2021**

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap 3 12 402 000 12 402 000

**Sum finansielle
anleggsmidler 12 402 000 12 402 000**

Sum anleggsmidler 12 402 000 12 402 000

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Konsernfordringer 8 445 535 10 334 691

Sum fordringer 8 445 535 10 334 691

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter
og lignende 1 561 217 1 563 894

**Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 1 561 217 1 563 894**

Sum omløpsmidler 10 006 752 11 898 585

SUM EIENDELER 22 408 752 24 300 585

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital 5,6 10 000 000 10 000 000

Overkurs 4 000 000 4 000 000

Sum innskutt egenkapital 14 000 000 14 000 000

Sum egenkapital 14 000 000 14 000 000

Sum langsiktig gjeld 0 0

Kortsiktig gjeld

Betalbar skatt 4 1 849 925 2 266 129

Utbytte 5 6 558 827 8 034 456

Sum kortsiktig gjeld 8 408 752 10 300 585

Sum gjeld 8 408 752 10 300 585



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

22 408 752

24 300 585



Organisasjonsnr: 976 307 852
C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser, god regnskapsskikk og årsregnskapsforskriften for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere. Klassifisering og vurdering av balanseposter Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster klassifiseres som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Fordringer Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Skatt Skattekostnaden i resultatregnskapet skal omfatte både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Det er ingen midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og således ingen utsatt skatt/skattefordel. Årets skattekostnad = betalbar skatt. Bruk av estimater Utarbeidelsen av årsregnskap i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som på virker resultatregnskap og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikrede forpliktelser på balansedagen.

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	8445535.00	10334691.00
<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>

Kortsiktig gjeld



<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	6558827.00	8034456.00

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-----------------------------------------------------	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



C
WORLDWIDE
ASSET MANAGEMENT

ÅRSREGNSKAP 2022

C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS

ORG. NR. 976 307 852



STYRETS BERETNING 2022 C WORLDWIDE HOLDING NORGE AS



C WorldWide Holding Norge AS eier 100 % av aksjene i C WorldWide Asset Management AS og C WorldWide Investor Services AS. C WorldWide Holding Norge AS er på sin side 100 % eid av C WorldWide Holding A/S fra 30.12.2009. Selskapenes forretningskontor er i Dronning Eufemias gate 8 i Bjørvika i Oslo.

Morselskapets formål er å eie aksjer i datterselskapene og forvalte de avtaler som er inngått på vegne av C WorldWide Holding Norge AS. Datterselskapenes forretningsvirksomhet omfatter fondsforvaltning og aktiv forvaltning, samt forretnings- og regnskapsførsel.

Selskapet er utsatt for minimal kredittrisiko, renterisiko og valutarisiko i den ordinære forretningsvirksomheten og har ikke iverksatt spesielle kontrolltiltak for å begrense denne risikoen. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende. Markedsrisikoen er begrenset til at løpende overskuddslikviditet i hovedsak plasseres som bankinnskudd.

C WorldWide Holding Norge AS sysselsatte ingen ansatte gjennom året. Alle ansatte er samlet i datterselskapet C WorldWide Asset Management AS, som leier ut ansatte til C WorldWide Investor Services AS. Selskapene er fellesregistrert som moms konsern. Det har ikke inntruffet skader eller ulykker på selskapets personell eller materiell. C WorldWide konsernet har tegnet egen leder- og styreansvarsforsikring som også dekker den norske virksomheten. Selskapenes virksomhet er av en slik art at den ikke antas å forurense det ytre miljø.

Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet eller konsernet og som ikke fremkommer av regnskapet.

Krig i Ukraina og negativ utvikling i verdensmarkedene, rentenivå, inflasjon og energikrise har ikke medført alvorlige utslag på konsernets daglige drift i året som gikk. Sammensetningen av kundegruppen, produktmiks med internasjonale aksjefond og eksponering i valuta er stabiliserende faktorer som gjør at det etter balansedato ikke er iverksatt spesielle tiltak for å forbedre eller endre virksomhetens drift.

Styret har ikke kjennskap til forhold som antas å kunne påvirke forutsetningen om at fortsatt drift kan legges til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Etter styrets mening gir det fremlagte resultatregnskap og balansen fyllestgjørende informasjon om selskapets og konsernets drift og stilling pr. 31.12.2022.

Ordinært resultat etter skatt for 2022 ble kroner 6 558 827 mot kroner 8 034 456 i 2021. Disponeringen av årets resultat fremgår av regnskapet. Selskapets egenkapital utgjør etter disponeringen kroner 14 000 000.

Oslo, 31. januar 2023

Signeres gjennom e-signatur

Mattias Kolm, styrets leder
Rolf Dolang, styremedlem
Jon-Vegard Bjerknes, styremedlem

Jon-Vegard Bjerknes, adm.direktør



C WorldWide Holding Norge AS

RESULTATREGNSKAP	Noter	2022	2021
Driftsinntekter		0	0
Sum driftsinntekter		0	0
Andre driftskostnader		65 725	39 718
Sum driftskostnader		65 725	39 718
Driftsresultat		-65 725	-39 718
Mottatt konsernbidrag	3	8 445 535	10 334 691
Andre finansinntekter		30 972	7 612
Andre finanskostnader		2 030	2 000
Sum finansposter		8 474 477	10 340 303
Resultat før skattekostnad		8 408 752	10 300 585
Betalbar skatt		1 849 925	2 266 129
Skattekostnad	4	1 849 925	2 266 129
Årets resultat		6 558 827	8 034 456
Disponeringer:			
Avsatt til utbytte	5	6 558 827	8 034 456
Sum disponeringer		6 558 827	8 034 456



C WorldWide Holding Norge AS

BALANSE		31.12.2022	31.12.2021
Aksjer i datterselskap	3	12 402 000	12 402 000
Sum langsiktige eiendeler		12 402 000	12 402 000
Tilgode konsernbidrag		8 445 535	10 334 691
Kontanter og bankinnskudd		1 561 217	1 563 894
Sum omløpsmidler		10 006 752	11 898 585
Sum eiendeler		22 408 752	24 300 585
Selskapskapital	5,6	10 000 000	10 000 000
Overkurs		4 000 000	4 000 000
Sum egenkapital	5	14 000 000	14 000 000
Betalbar skatt	4	1 849 925	2 266 129
Avsatt til utbytte	5	6 558 827	8 034 456
Sum kortsiktig gjeld		8 408 752	10 300 585
Sum gjeld og egenkapital		22 408 752	24 300 585

Oslo, 31. januar 2023

Signert digitalt:

Mattias Kolm, styrets leder
Rolf Dolang
Jon-Vegard Bjerknes

Jon-Vegard Bjerknes, adm.direktør



C WorldWide Holding Norge AS

Note 0 Hendelser etter balansedato og krigen i Ukrainas virkning på resultat og drift

Ingen hendelser etter balansedato har påvirket virksomheten og økonomiske resultater i mor eller datterselskaper vesentlig. Krig i Ukraina og negativ utvikling i verdensmarkedene, rentenivå, inflasjon og energikrise har ikke medført alvorlige utslag på konsernets daglige drift i året som gikk. Sammensetningen av kundegruppen, produktmiks med internasjonale aksjefond og eksponering i valuta er stabiliserende faktorer som gjør at det etter balansedato ikke er iverksatt spesielle tiltak for å forbedre eller endre virksomhetens drift.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser, god regnskapsskikk og årsregnskapsforskriften for verdipapirforetak, forvaltningsselskap og AIF-forvaltere.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster klassifiseres som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet skal omfatte både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Det er ingen midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier og således ingen utsatt skatt/skattefordel. Årets skattekostnad = betalbar skatt.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskap i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som på virker resultatregnskap og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikrede forpliktelser på balansedagen.

Note 2 Risikovurdering

Finansiell risiko

Det er liten finansiell risiko knyttet til virksomheten i selskapet. Selskapet driver ikke utlån, og plasserer overskuddslikviditet som bankinnskudd.

Likviditetsrisiko

Annen kortsiktig gjeld består i hovedsak av konsernmellomværende som gjøres opp fortløpende.

Markedsrisiko

Selskapets eiendeler er begrenset til bankinnskudd og aksjer i datterselskapene, samt til gode konsernbidrag fra disse. Rapportering av all risiko foretas direkte til ledelsen og internkontrollen og riskostyring behandles i styremøter.

Note 3 Konsernmellomværende

Selskapet er fra 31.12.2009 eid 100 % av C WorldWide Holding A/S. Selskapet kan ha mellomværende med sitt morselskap eller andre selskap i konsernet. Disse mellomværende blir gjort opp løpende og det beregnes derfor ikke interne renter.

Fordring på datterselskap

	2022	2021	
Til gode konsernbidrag - C WorldWide Asset Management AS	8 445 535	10 334 691	
Datterselskaper	Bokført verdi 31.12.2022	Resultat 2022	Egenkapital 31.12.2022
C WorldWide Investor Services AS	100 000	90 420	790 724
C WorldWide Asset Management AS	12 302 000	6 587 517	7 573 905
Sum bokført verdi / kostpris	12 402 000		

Datterselskapene er 100% eiet med samme stemmeandel.

C WorldWide Holding Norge AS er heleid datterselskap av det danske morselskapet C WorldWide Holding A/S.

Det danske morselskapet C WorldWide Holding A/S er et verdipapirforetak og C WorldWide Holding Norge er derfor unntatt fra konsernregnskapsplikten. C WorldWide Holding Norge AS inngår i konsolidert regnskap for C WorldWide Group Holding A/S. Konsernregnskap kan fås på morselskapets forretningsadresse som er Dampfærgevej 26, DK-2100 København.

Note 4 Skatt

Resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag

	2022	2021
Resultat før skatt	8 408 752	10 300 585
Permanente forskjeller	0	0
Resultat før skatt = grunnlag betalbar skatt	8 408 752	10 300 585
Betalbar skatt = årets skattekostnad (22 %)	1 849 925	2 266 129
Årets skattekostnad	1 849 925	2 266 129



Note 5 Egenkapital		Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2022		10 000 000	4 000 000	0	14 000 000
Årets resultat				6 558 827	6 558 827
Avsatt til utbytte				-6 558 827	-6 558 827
Egenkapital pr. 31.12.2022		10 000 000	4 000 000	0	14 000 000

	2022	2021
Resultat etter skatt	6 558 827	8 034 456
Forvaltningskapital	22 408 752	24 300 585
Resultat etter skatt i % av forvaltningskapitalen	29 %	33 %

Note 6 Antall aksjer

Selskapets aksjekapital består av 100 000 aksjer pålydende kroner 100. Aksjene er 100% eid av C WorldWide Holding A/S.

Note 7 Kapitaldekning - inkludert datterselskapenes balanse

Beløp i hele 1000	2022	2021
Egenkapital	14 000	14 000
Utsatt skattefordel	-	-
Netto ansvarlig kapital	14 000	14 000
Risikovektet kapital	13 511	15 872
Kapitaldekning	104 %	88 %

Spesifikasjon av risikovektet kapital

Beløp i hele 1000 - Risikovekt:	20 %	100 %	2022	2021
Bankinnskudd	5 429		5 429	6 355
Investeringer i aksjefond		824	824	1 018
Øvrige fordringer		5 152	5 152	6 430
Anleggsmidler		2 106	2 106	2 070
Sum risikovektet kapital	5 429	7 258	13 511	15 872

C WorldWide Holding Norge AS har i tillegg krav om at ansvarlig kapital skal overstige 25 % av fjorårets faste kostnader.

Beregning av fjorårets faste kostnader	2022	2021
Sum inntekter	58 692	66 218
Positivt resultat før skatt	-8 886	-10 818
Fullt ut variable vedertag til ansatte, ledelsen, m.fl	-6 928	-9 043
Regnskapsført kurtasje eller annen variabel godtgjørelse for ordreformidling	-17 557	-16 879
Variable avgifter til børser, markedsplasser, verdipapirsentraler og oppgjørssentral	-2 043	-1 945
Sum fjorårets faste kostnader	23 278	27 533

Krav til ansvarlig kapital (25 % av fjorårets kostnader)

Beløp i hele 1000	2022	2021
Samlet beregningsgrunnlag (12,5 * krav til ansvarlig kapital)	72 745	86 041
Kapitaldekning = ansvarlig kapital i % av kapitalkravet knyttet til faste kostnader	19,2 %	16,3 %
Overdekning av ansvarlig kapital (etter dekning av faste kostnader)	8 180	7 117

Note 8 Antall ansatte

Selskapet har ingen ansatte og plikter derfor heller ikke å ha obligatorisk tjenestepensjon.

Note 9 Ytelser til ledende personer og revisor

Det er ikke gitt lønn eller andre ytelser til administrerende direktør. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret. Selskapet har ingen forpliktelser overfor administrerende direktør eller styreleder ved opphør eller endring av ansettelsesforhold.

Honorarer til revisor **PricewaterhouseCoopers** er kostnadsført i 2022 med følgende beløp inkl. mva:
Godtgjørelse for lovpålagt revisjon 65 725



C WorldWide Holding Norge AS

	2022	2021
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Resultat før skattekostnad	8 408 752	10 300 585
Periodens betalte skatt	(2 266 129)	2 046 774
Ikke oppgjort, inntektsført konsernbidrag	(8 445 535)	(10 334 691)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(2 302 912)	(2 300 234)
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Utbetalinger av utbytte	(8 034 456)	(7 256 745)
Innbetalinger av konsernbidrag	10 334 691	9 377 774
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	2 300 234	2 121 029
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(2 677)	40 149
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 563 894	1 523 746
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 561 217	1 563 894



Til generalforsamlingen i C WorldWide Holding Norge AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til C WorldWide Holding Norge AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpstilling 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 2022, 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 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.

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



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 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 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:

Name	Method	Date
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.



C
WORLDWIDE
HOLDING A/S

2022
ANNUAL REPORT

C WORLDWIDE HOLDING A/S

CVR no.: 19 13 81 00



CONTENT

MANAGEMENT'S REVIEW	3
STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE MANAGEMENT	7
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	8
STATEMENT OF INCOME AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME	12
BALANCE SHEET	13
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	14
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	15



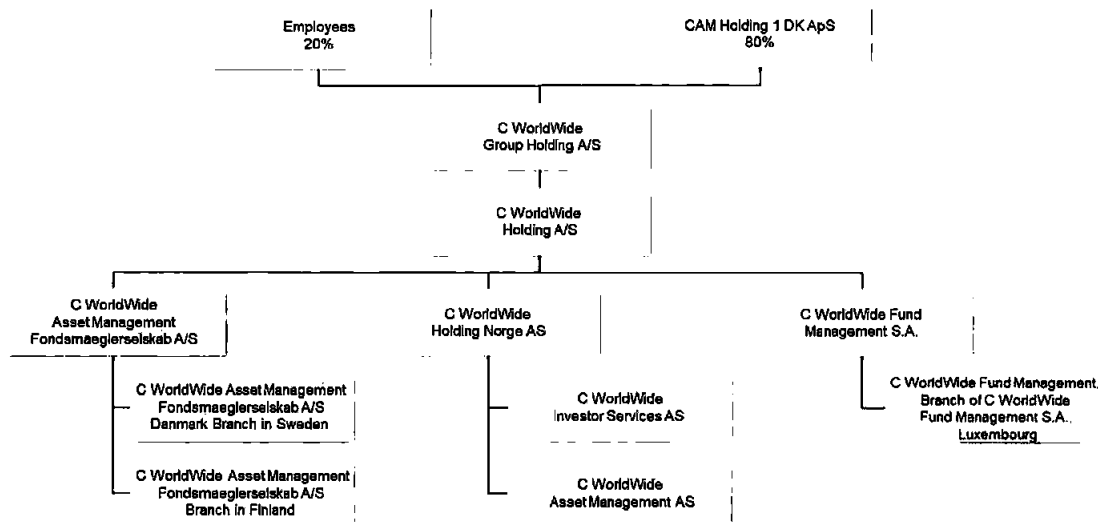
MANAGEMENT'S REVIEW

THE C WORLDWIDE GROUP

C WorldWide Holding A/S is a wholly owned subsidiary of the C WorldWide Group (CWW Group), which is owned by Carneo Asset Managers (Carneo) and the employees and for which the ultimate owner is Altor Fund III.

The CWW Group's business areas are discretionary portfolio management and providing advisory and management services to C WorldWide funds. The Group operates subsidiaries in Denmark, Norway and Luxembourg and branch offices in Sweden and Finland.

The CWW Group consists of the following subsidiaries and branch offices:



On 31 December 2022, the CWW Group had DKK 131.0 billion under management in equity and bond portfolios, and a staff of 128 full-time equivalent employees.



C WORLDWIDE HOLDING A/S

The role of C WorldWide Holding A/S is to act as the holding company of C Worldwide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, C WorldWide Holding Norge AS and C WorldWide Fund Management S.A.

C Worldwide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S is wholly owned by C Worldwide Holding A/S and is a member of the CWW Group. The company has a branch in Sweden that is domiciled in Stockholm and has a representative office in Gothenburg, as well as a branch in Finland. On 31 December 2022, the company had 92 employees in Denmark, 22 in Sweden and one in Finland.

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S has provided discretionary portfolio management services to its clients since 1986. Strategically focused on establishing solid long-term client relations and a performance-driven corporate culture, the company has achieved robust historic growth rates. At the end of 2022, the company's assets under management totalled DKK 129.0 billion, compared with DKK 163.6 billion at the end of 2021. This is a decrease of 21%. The majority of assets under management are placed in equities.

The company's objective is to generate stable, long-term asset growth. The company's investment philosophy is based on a model of in-depth analysis of long-term global trends that have a significant impact on investments. From these global trends, the most important of which are demographic changes, technology innovation, globalisation and convergence of emerging market economies, the company derives a number of investment themes from which it builds equity portfolios. The company attaches great importance to preparing in-depth research on the stocks picked for client portfolios.

The role of C WorldWide Holding Norge AS is to act as the holding company of C WorldWide Asset Management AS and C WorldWide Investor Service AS.

C WorldWide Fund Management S.A. manages the international fund C WorldWide and the underlying sub-funds. The company and the fund are subject to the supervision of the Luxembourg Financial Sector Supervisory Authority, CSSF.

The Danish branch of C WorldWide Fund Management S.A. manages eight sub-funds under Investeringsforeningen C WorldWide.



RECOGNITION AND MEASUREMENT UNCERTAINTIES

The preparation of the annual report is only to a limited extent based on management estimates.

In the management's opinion, the estimates applied have not had any appreciable effect on the financial statements.

FINANCIAL RESULTS FOR 2022

C WorldWide Holding A/S generated a profit after tax of DKK 101,503 thousand, from DKK 144,498 thousand in 2021.

The profit after tax was lower than the Board's previous expectations. The decrease in profit was primarily due to a decrease in equity markets. Overall, the Board of Directors considers the profit to be satisfactory.

DISTRIBUTION OF PROFIT

The Board of Directors proposes that the profit for the year of DKK 101,503 thousand be distributed as shown in relation to the income statement.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

In the management's opinion, no events have occurred since the balance sheet date which would have a significant influence on the evaluation of the annual report and the financial position of the company.

EMPLOYEES

A number of the CWW Group's employees have dual employment contracts, allowing the Group to optimise the use of administrative resources across group entities.

The company's administrative functions are handled by employees who are also employed with C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, and payments for these services are regulated under a framework agreement between the companies.



DIRECTORSHIPS

The directorships held by members of the Board of Directors and the Executive Management are set out in note 13 to the financial statements.

OUTLOOK FOR 2023

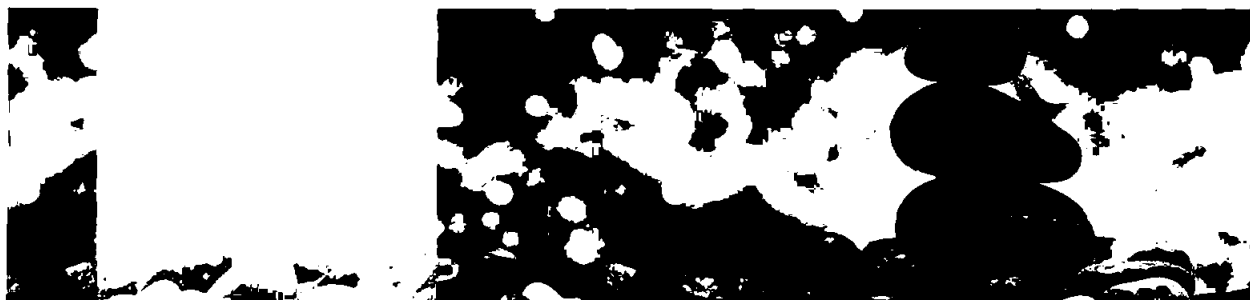
The Group's performance relies strongly on equity market developments, as they impact directly on the assets under management.

The aggressive tightening path from the Fed could deliver both a recession in the US economy and a recovery in stock markets in 2023, albeit with high market volatility. Signs are emerging that inflation is cooling which makes the case for a peak in the interest rate cycle sometime later this year.

A cooling of interest rates could dampen the cyclical headwind for equity markets and pave the way for the structural tailwind behind quality companies to regain dominance. However, the lower risk appetite and a scarcer environment for capital could affect high-risk assets such as overvalued equities, profitless start-up's/tech companies and crypto for many years to come as we saw post the tech crash in the year 2000.

As central banks pause their hawkish stance, real rates are likely to gravitate back towards zero - the past decade's trend, although with high volatility. This should have positive market implications supporting higher market multiples, albeit likely lower than the levels seen in the past 5 years. The challenge in 2023 will be corporate earnings as an economic slowdown and a possible recession seems likely. However, earnings risk should be lower among structural growth companies supported by positive market trends compared to purely cyclical companies.

Geopolitics is another risk with the war in Ukraine taking center stage. As the war enters year two, the outlook for a termination looks uncertain thereby creating an unpredictable environment. Furthermore, President Xi in China has strengthened his power winning his 3rd election period.



STATEMENT BY THE BOARD OF DIRECTORS AND THE EXECUTIVE MANAGEMENT

The Board of Directors and the Executive Management have today considered and approved the annual report of C WorldWide Holding A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The financial statements have been prepared in accordance with the Danish Investment Firms Act. In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the holding company's assets and liabilities and financial position at 31 December 2022 and of the results of the holding company's operations for the financial year ended 31 December 2022.

In our opinion, the management's review includes a fair review of developments in the financial position of the holding company and describes significant risk and uncertainty factors that may affect the holding company.


We recommend the annual report for approval at the annual general meeting.

Copenhagen, 7 March 2023


Executive Management:


Bo Almar Knudsen

Board of Directors:

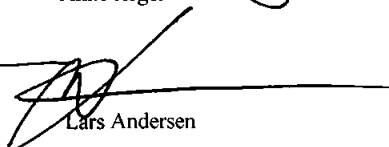

Søren Johansen
Chairman


Vincent Camerlynck


Per Klitgård


Anne Jæger


Christoffer Folkebo


Lars Andersen



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF C WORLDWIDE HOLDING A/S

OPINION

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Investment Firms Act.

We have audited the Financial Statements of C WorldWide Holding A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

STATEMENT ON MANAGEMENT'S REVIEW

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.



Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Investment Firms Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Investment Firms Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Investment Firms Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken based on these financial statements.



As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

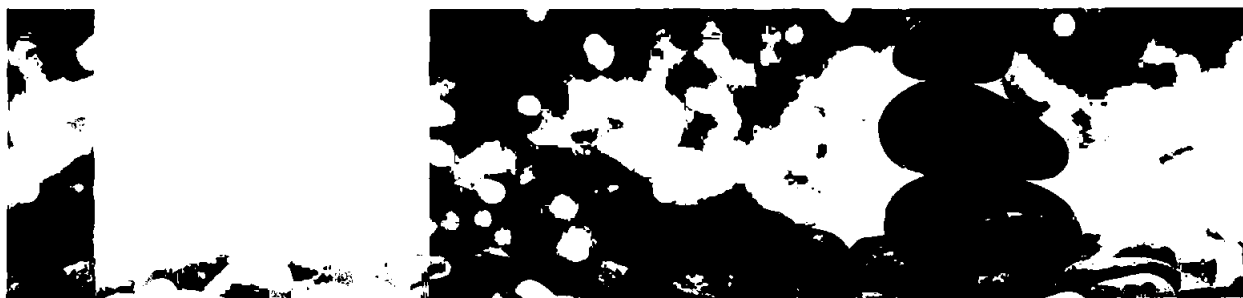


We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Copenhagen, 7 March 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR No. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
State Authorised Public Accountant
mne24822

Henrik Hornbæk
State Authorised Public Accountant
mne32802



STATEMENT OF INCOME AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

1 January - 31 December

Note	2022 DKK '000	2021 DKK '000
3 Interest income	-59	-23
Net interest and fees income	-59	-23
4 Value adjustments	-1	-1
5 Staff costs and administrative expenses	999	1,303
Profit/loss from investments in subsidiaries	102,334	145,531
Profit before tax	101,275	144,204
6 Tax	-228	-294
Profit for the year	101,503	144,498
Other comprehensive income		
Value adjustment of translation of foreign entities	-5,293	-435
Tax on other comprehensive income	0	0
Other comprehensive income after tax	-5,293	-435
Total comprehensive income for the year	96,210	144,063

DISTRIBUTION OF PROFIT

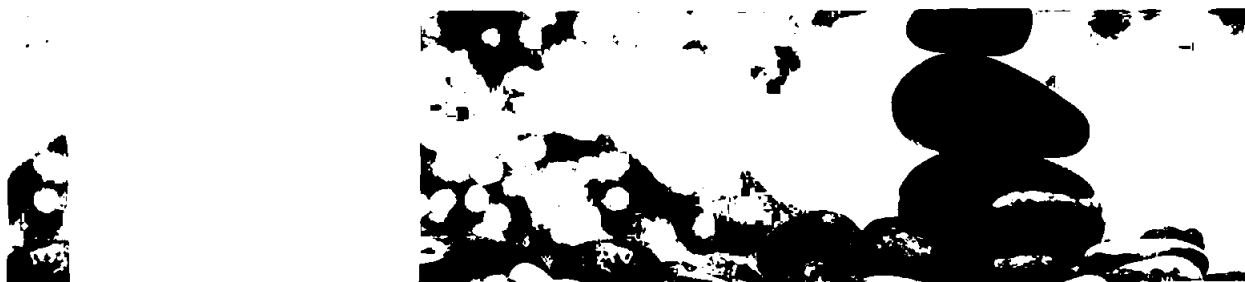
Profit for the year	101,503	144,498
Retained earnings, end of previous year	53,292	54,231
Total amount available for distribution	154,795	198,729
Transfer from/to statutory reserves	-4,298	1,919
Proposed dividend	106,000	143,518
Retained earnings, end of year	53,093	53,292
Total distribution of the amount available	154,795	198,729



BALANCE SHEET

At 31 December

Note	2022 DKK '000	2021 DKK '000
ASSETS		
7 Due from credit institutions and central banks	884	1,802
8 Investments in subsidiaries	258,612	305,128
Current tax assets	233	293
Prepayments	112	158
TOTAL ASSETS	259,841	307,381
EQUITY AND LIABILITIES		
Other liabilities	31	81
Total liabilities	31	81
Provisions		
Provision for deferred tax	28	23
Other provisions	0	187
Total provisions	28	210
Equity		
Share capital	25,000	25,000
Share premium account	30,500	30,500
Statutory reserves	45,189	54,780
Retained earnings	53,093	53,292
Proposed dividend	106,000	143,518
Total equity	259,782	307,090
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	259,841	307,381



STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	2022 DKK '000	2021 DKK '000
Share capital		
Share capital, end of previous year	25,000	25,000
Share capital, end of year	25,000	25,000
Share premium account		
Share premium account, end of previous year	30,500	30,500
Share premium account, end of year	30,500	30,500
Statutory reserves		
Statutory reserves, end of previous year	54,780	53,296
Profit/loss from subsidiaries	102,334	145,531
Value adjustment of translation of foreign entities	-5,293	-435
Value adjustment of dividends received from subsidiaries	-39	-94
Proposed dividends from subsidiaries	-106,593	-143,518
Statutory reserves, end of year	45,189	54,780
Retained earnings		
Retained earnings, end of previous year	53,292	54,231
Retained earnings for the year	-831	-1,033
Value adjustment of dividends received from subsidiaries	39	94
Proposed dividends from subsidiaries	106,593	143,518
Proposed dividend	-106,000	-143,518
Retained earnings, end of year	53,093	53,292
Proposed dividend		
Proposed dividend, end of previous year	143,518	116,000
Dividend paid	-143,518	-116,000
Proposed dividend	106,000	143,518
Proposed dividend, end of year	106,000	143,518
Equity, end of previous year	307,090	279,027
Equity, end of year	259,782	307,090

The company's share capital consists of 25,000 shares of DKK 1,000 each, totalling DKK 25,000,000



NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1

Accounting Policies

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Investment Firms Act. The accounting policies are consistent with those of previous years. The most important accounting policies are described below:

Consolidated Financial Statements

In pursuance of section 137 of the Danish Executive Order on the Presentation of Financial Reports by Credit Institutions and Investment Firms, etc., the annual report does not include consolidated financial statements. Consolidated financial statements are prepared by C WorldWide Group Holding A/S.

The consolidated financial statements of C WorldWide Group Holding A/S include the financial statements of C WorldWide Holding A/S and the financial statements of this company's subsidiaries: C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, C WorldWide Holding Norge AS and C WorldWide Fund Management S.A.

Foreign Currency

The presentation currency of the financial statements is Danish kroner, which is the company's functional currency. Transactions in currencies other than Danish kroner are translated into Danish kroner at the exchange rates ruling at the transaction date. Monetary items in currencies other than Danish kroner are translated into Danish kroner at the official exchange rates ruling at the balance sheet date.

Non-monetary items in currencies other than Danish kroner are translated into Danish kroner at the exchange rates ruling at the transaction date if the item has been recognised at cost. Items recognised at fair value are translated into Danish kroner at the official exchange rates ruling at the balance sheet date.

Gains and losses on exchange rate differences arising between the transaction date and the settlement date are recognised in the income statement.

Balance sheets of foreign entities are recognised by way of translation into Danish kroner using official exchange rates prevailing at the balance sheet date. Value adjustments relating to investments in foreign entities are recognised in equity.

Balance Sheet

The balance sheet consists of recognised assets, recognised liabilities, including provisions, and equity, which represents the difference between these assets and liabilities. Liabilities and equity are defined as the sum of equity and recognised liabilities.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be reliably measured. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be reliably measured.



NOTE 1

...continued

Financial Instruments

Financial assets and liabilities are recognised in the balance sheet when the investment company becomes bound by the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets sold or otherwise assigned to another party cease to be recognised in the balance sheet from such date. Financial liabilities cease to be recognised in the balance sheet when the liability terminates.

The settlement date is used as the recognition date.

Financial assets are generally measured at fair value after initial recognition. Held-to-maturity assets and financial liabilities are measured at amortised cost after initial recognition.

The fair value of listed financial instruments is determined based on the closing price at the balance sheet date or another published price deemed to be most similar thereto.

Investments In Subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured at the equity value of the subsidiary. The parent company's accounting policies are applied in calculating the subsidiaries' equity values.

Profit/loss from investments in subsidiaries is recognised under the item "Profit/loss from investments in subsidiaries" in the income statement.

The carrying amounts of investments are revalued or written down by the amount of the profit or loss from the investments and by any adjustments to the subsidiaries' equity values recognised as capital movements of the subsidiaries. Dividends paid to the parent company are deducted from the equity values of the subsidiaries at the time of disbursement.

An amount corresponding to the net revaluation for the year is transferred to the reserve for net revaluation under equity according to the equity method. An amount corresponding to the net write-down for the financial year is recognised and deducted from a positive reserve. Where the net amount of the write-down exceeds the positive reserve before the amount is deducted, only the part of the net write-down corresponding to the reserve amount is deducted.

Tax

The company is taxed jointly with the Danish entities of the Group. The estimated tax is allocated proportionately between the entities.

Current tax for current and prior financial years is recognised as a liability to the extent it has not been paid. If the tax paid exceeds the current tax for current and prior financial years, the difference is recognised as an asset.

Corporation tax is provided at each country's current rate of tax on the profit before tax for the period.

Other Liabilities

This item includes expenses which do not fall due until after the end of the financial year and other commitments.



NOTE 1 Income Statement

...continued

The income statement consists of recognised income and expenses. Income is recognised as earned and all expenses are recognised as incurred. All value adjustments, amortisation, depreciation, impairment losses and reversals of amounts previously recognised in the income statement are recognised in the income statement.

Interest

Interest income and interest expense include interest and interest-like income and expenses, including interest on bank deposits.

Staff Costs and Administrative Expenses

Only remuneration to management, administrative expenses, office expenses and similar expenses are recognised under this item.

Value Adjustments

Value adjustments comprise value adjustments of assets and liabilities measured at fair value.

NOTE 2

Recognition and Measurement Uncertainties

The preparation of the annual report is only to a limited extent based on management estimates.

In the management's opinion, the estimates applied have not had any appreciable effect of the financial statements.



		2022	2021
		DKK '000	DKK '000
NOTE 3	Interest income		
	Credit institutions and central banks	-59	-23
	Total interest income	-59	-23
NOTE 4	Value adjustments		
	Foreign exchange	-1	-1
	Total value adjustment etc.	-1	-1
NOTE 5	Staff costs and administrative expenses		
	Salaries	229	228
	Other administrative expenses	957	979
	VAT/payroll refund	-187	96
	Total staff costs and administrative expenses	999	1,303

The total remuneration of the individual members of the board of directors and the executive management is published on company website, cworldwide.com

The members of the Board of Directors did not receive or earn any remuneration from the company in 2022 and 2021.

The company has no pension obligations towards the members of the Board of Directors.

The members of the Executive Management of C WorldWide Holding A/S do not receive any remuneration from this company.

Referring to section 121 of the Danish Executive Order on the Presentation of Financial Statements, it is noted that no remuneration was paid to members of the Executive Management or other employees who have a material impact on the company's risk profile.



		2022	2021
		DKK '000	DKK '000
NOTE 6	Tax		
	Estimated tax on the taxable income for the year	-233	-294
	<u>Change in deferred tax</u>	5	0
	Total tax	-228	-294
	Danish tax rate	22.00%	22.00%
	Profit/loss from subsidiaries	-22.23%	-22.20%
	Effective tax rate	-0.23%	-0.20%
	The amount is composed as follows:		
	Profit before tax	101,275	144,204
	Tax charge	-228	-294
	Tax as a percentage of profit before tax	-0.23%	-0.20%
NOTE 7	Due from credit institutions and central banks		
	<u>On demand with credit institutions</u>	884	1,802
	Total amount due from credit institutions and central banks	884	1,802
	<u>Due from credit institutions</u>	884	1,802
	Total amount due from credit institutions and central banks	884	1,802



	2022 DKK '000	2021 DKK '000
NOTE 8		
Investments in subsidiaries		
Total cost, 1 January	110,250	110,250
Total cost, 31 December	110,250	110,250
Total revaluation at 1 January	194,878	167,756
Profit from subsidiaries	102,334	145,531
Foreign exchange adjustment for the year in subsidiaries	-5,293	-435
Dividend received	-143,557	-117,974
Total revaluation, 31 December	148,362	194,878
Carrying amount, 1 January	305,128	278,006
Carrying amount, 31 December	258,612	305,128
Of which proposed dividend in subsidiaries	106,593	143,518

Investments include the following subsidiaries:

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Registered office:	Dampfaergevej 26, DK-2100 Copenhagen
Ownership:	100.0%
Equity value:	DKK 201.0 million
Profit for the year:	DKK 67.0 million
Business activity:	Portfolio management
Average number of employees	102.9



NOTE 8
...continued

C WorldWide Fund Management S.A.

Registered office:	1, rue Schiller, L-2519 Luxembourg
Ownership:	100.0%
Equity value:	DKK 46.1 million
Profit for the year:	DKK 30.5 million
Business activity:	Investment fund administration services
Average number of employees	12.8

C WorldWide Holding Norge AS

Registered office:	Dronning Eufemias gate 8, Oslo
Ownership:	100.0%
Equity value:	DKK 11.5 million
Profit for the year:	DKK 4.9 million
Business activity:	Portfolio management
Average number of employees	7.8



NOTES WITHOUT REFERENCE

NOTE 9	KEY FIGURES	2022	2021	2020	2019	2018
	Net interest and fees income	-59	-23	-8	-18	-23
	Value adjustments	-1	-1	-5	0	-1
	Staff costs and administrative expenses	999	1,303	813	643	1,466
	Profit/loss from investments in subsidiaries	102,334	145,531	124,473	95,503	84,978
	Profit for the year	101,503	144,498	123,829	94,988	83,807
	Equity	259,782	307,090	279,027	244,416	233,525
	Total assets	259,841	307,381	279,145	245,967	241,149
	FINANCIAL RATIOS	2022	2021	2020	2019	2018
	Return on equity before tax (%)	35.7	49.2	47.2	39.7	36.1
	Return on equity after tax(%)	35.8	49.3	47.3	39.7	36.2
	Income/cost ratio	102	112	153	148	58

The company is no longer subject to capital requirements and therefore no capital ratios is shown.



NOTE 10

Contingent liabilities

The Group's Danish entities are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income etc. The total amount will appear from the annual report of CAM Holding 1 DK ApS, the management company in respect of joint taxation.

The company has not undertaken any guarantee commitments or similar obligations other than those indicated in these financial statements.

NOTE 11

Related parties

The entire share capital is owned by C WorldWide Group Holding A/S.

In addition to the other entities of the CWW Group, the company's related parties comprise the members of the company's Board of Directors and Executive Management.

<u>Shared cost</u>	<u>Relation</u>	<u>DKK '000</u>
C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	Subsidiary company	10,196
C WorldWide Group Holding A/S	Mother company	100
C WorldWide Fund Management S.A.	Subsidiary company	1,385
<u>Dividends</u>		
C WorldWide Asset Management AS	Subsidiary company	5,993
C WorldWide Fund Management S.A.	Subsidiary company	38,325
C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	Subsidiary company	99,200
C WorldWide Group Holding A/S	Mother company	143,518

There were no related-party transactions in 2022 other than those listed above. The Executive Management does not receive remuneration for the performance of its duties.

The ultimate parent company of the Group, CAM Holding 1 DK ApS, prepares consolidated financial statements comprising the financial statements of C WorldWide Group Holding A/S and C WorldWide Holding A/S and its subsidiaries C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, C WorldWide Holding Norge AS and C WorldWide Fund Management S.A.

The consolidated financial statements are available from C WorldWide Group Holding A/S and CAM Holding 1 DK ApS, Dampfaergevej 26, DK-2100 Copenhagen, Denmark.



NOTE 12

Financial risk

The company's financial risk consists mainly of the placing of liquid funds on demand or on deposit with Danish and foreign banks.

NOTE 13

Directorships

Directorships in business enterprises held at 31 December 2022 by members of the Board of Directors and the Executive Management.

Søren Johansen (Chairman):

Partner af Altor Equity Partners A/S

CEO of KR32019 ApS

CEO of Gromylko Holding ApS

CEO of KR22022 ApS

CEO of Fuskulu Holding ApS

CEO of Nortre Administration ApS

Chairman of Altor Equity Partners Oy

Chairman of Wrist Ship Supply Holding A/S

Chairman of W.S.S Holding A/S

Chairman of Wrist Ship Supply A/S

Chairman of CAM Holding 1 DK ApS

Chairman of C WorldWide Group Holding A/S

Chairman of C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Chairman of Technoinvest A/S

Chairman of Dolphin AB

Chairman of Hamlet Protein A/S

Chairman of Justitia

Chairman of New Nutrition ApS

Chairman of New Nutrition Holding ApS

Member of the Board of Norican Global A/S

Member of the Board of Tresu A/S

Member of the Board of Tresu Group Holding A/S

Member of the Board of Tresu Investment Holding A/S

Member of the Board of Altor Fund IV Holding AB

Member of the Board of Altor V GS Holding AB

Member of the Board of Altor Group CoInvest AB

Member of the Board of Altor Equity Partners A/S

Member of the Board of Carneo AB

Member of the Board of Multi-Wing Group A/S

Member of the Board of MWG Holdco ApS

Member of the Board of MWG Bidco ApS

Member of the Board of MWG Midco ApS

Member of the Board of MWG Manco ApS

Vincent Camerlynck:

Member of the Board of C WorldWide Group Holding A/S

Member of the Board of Haitong Bank, Lisbon

Member of the Board of Capfi Delen Asset Management, Antwerp

Member of the Board of Equity Trustees UK, London



NOTE 13
...continued

Directorships ...continued

Per Klitgård:

CEO of Grut Allé ApS
CEO of Søhusvej PE ApS
CEO of Søhusvej Ejendomme ApS
CEO of Coco ApS
CEO of Strandparksvej 28 ApS
CEO of Komplementarselskabet 17. December ApS
Chairman of GASA Group Holding A/S
Chairman of GASA Group Denmark A/S
Chairman of GASA Investment A/S
Chairman of Dansk Smede- og maskinteknik A/S
Chairman of Fletco Carpets A/S
Chairman of Fletco Investment A/S
Chairman of Agrometer A/S
Chairman of Agrometer Investment A/S
Chairman of IBP H ApS
Chairman of 17. December P/S
Chairman of North Risk A/S
Chairman of North Risk Holding A/S
Member of the Board of Søhusvej A/S
Member of the Board of C WorldWide Group Holding A/S
Member of the Board of Thylander Gruppen A/S
Member of the Board of Thylander Property Fund Holding P/S
Member of the Board of Advantage Investment Partners A/S
Member of the Board of TG Helgolandsgade P/S
Member of the Board of Padel Yard Holding ApS

Anne Jæger:

Group Chief Compliance Officer Zurich Insurance Group, Switzerland
Member of the Board of C WorldWide Fondsmæglerselskab A/S
Member of the Board of C WorldWide Group Holding A/S
Chairman of Audit Committee at C Worldwide Group Holding A/S and subsidiaries

Christoffer Folkebo:

CEO of Carneio AB
CEO of CAM Holding 1 DK ApS
Member of the Board of Carnegie Fonder AB
Member of the Board of C WorldWide Group Holding A/S
Member of the Board of CAAM Fund Services AB
Member of the Board of Holberg Fondsforvaltning A/S
Member of the Board of CAM Holding 1 DK ApS
Member of the Board of Holdberg Employee Investco AS



NOTE 13
...continued

Directorships ...continued

Lars Andersen:

CEO of Growth Manager ApS

CEO of GM Invest ApS

CEO of Det bliver en god dag ApS

CEO of Value4money ApS

Director of SEED Capital Denmark II K/S

Chairman of Templafy ApS

Member of the Board of SEED Capital Management III I/S

Member of the Board of SEED Capital Management IV I/S

Member of the Board of Lunar Group ApS

Member of the Board of Growth Manager ApS

Member of the Board of C WorldWide Group Holding A/S

Member of the Board of C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Member of the Board of Grant Compass A/S

Member of the Board of Risika A/S

Member of the Board of Flatpay ApS

Bo Almar Knudsen:

CEO of C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

CEO of C WorldWide Group Holding A/S

Chairman of CWWGH ManCo ApS



C WORLDWIDE HOLDING A/S

Dampfærgevej 26
DK-2100 Copenhagen
Telephone 35 46 35 00
Telefax 35 46 36 00
www.cworldwide.com

CVR no. 19 13 81 00

Board of directors:

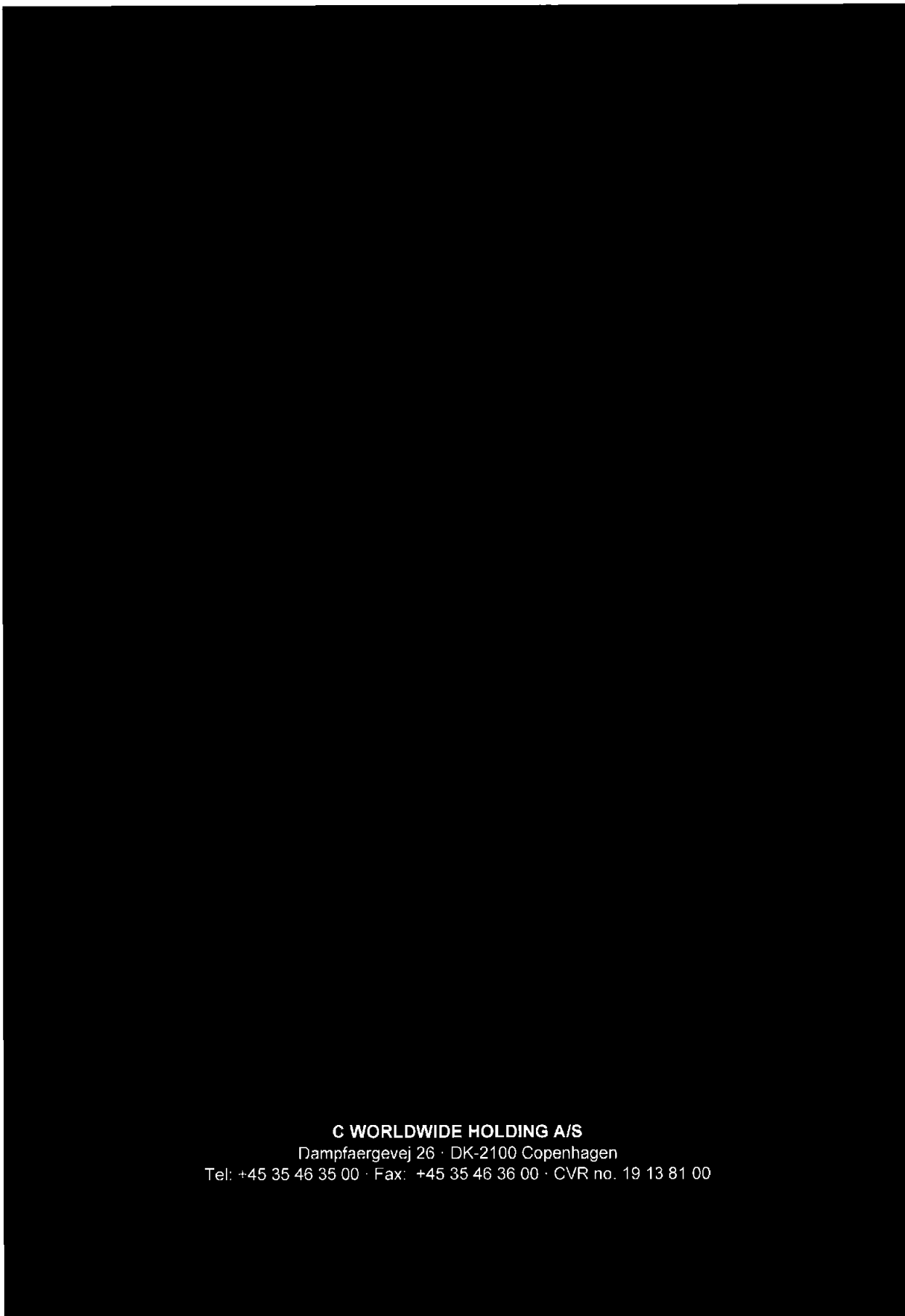
Søren Johansen (Chairman)
Vincent Camerlynck
Per Klitgård
Anne Jæger
Christoffer Folkebo
Lars Andersen

Executive Management:

Bo Almar Knudsen

Auditors:

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR no. 33 77 12 31



C WORLDWIDE HOLDING A/S
Dampfaergevej 26 · DK-2100 Copenhagen
Tel: +45 35 46 35 00 · Fax: +45 35 46 36 00 · CVR no. 19 13 81 00