



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 946 479 063  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Berit Helene Larsplass  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.01.2026

### Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

*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, 03.02.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	3	48 127 000	57 236 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>48 127 000</b>	<b>57 236 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	4	18 251 000	20 759 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	544 000	574 000
Returprovisjoner og -honorarer	3	15 331 000	17 936 000
Andre driftskostnader		10 400 000	10 215 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>44 526 000</b>	<b>49 484 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 601 000</b>	<b>7 752 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		1 030 000	1 043 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 030 000</b>	<b>1 043 000</b>
Annen finanskostnad		79 000	65 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>79 000</b>	<b>65 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>951 000</b>	<b>978 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 552 000</b>	<b>8 730 000</b>
Skattekostnad	6	1 097 000	2 188 000
<b>Årsresultat</b>		<b>3 455 000</b>	<b>6 542 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	7,8	3 456 000	7 542 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	7,8	0	-1 000 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	8	<b>3 456 000</b>	<b>6 542 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	40 000	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>40 000</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	988 000	1 436 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>988 000</b>	<b>1 436 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 028 000</b>	<b>1 436 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		4 525 000	5 742 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 525 000</b>	<b>5 742 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Investeringer i aksjefond		501 000	1 014 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>501 000</b>	<b>1 014 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	20 413 000	25 499 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>20 413 000</b>	<b>25 499 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>25 439 000</b>	<b>32 255 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>26 467 000</b>	<b>33 691 000</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Selskapskapital	8,10	4 100 000	4 100 000
Overkurs	8	2 900 000	2 900 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>7 000 000</b>	<b>7 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	1 272 000	1 272 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 272 000</b>	<b>1 272 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>8 272 000</b>	<b>8 272 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	11	328 000	155 000
Betalbar skatt	8	1 152 000	2 209 000
Skyldige offentlige avgifter	11	2 278 000	2 540 000
Utbytte	7,8	3 456 000	7 542 000
Kortsiktig konserngjeld	7,8	52 000	35 000
Skyldig lønn, feriepenger, styrehonorar	11	7 158 000	8 397 000
Annen kortsiktig gjeld	11	3 771 000	4 540 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 195 000</b>	<b>25 418 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>18 195 000</b>	<b>25 418 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>26 467 000</b>	<b>33 690 000</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 303757

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 946 479 063  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 8  
0191 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Berit Helene Larsplass  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.01.2026

#### Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

*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, 02.02.2026



Organisasjonsnr: 946 479 063  
C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	3	48 127 000	57 236 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>48 127 000</b>	<b>57 236 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	4	18 251 000	20 759 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	544 000	574 000
Returprovisjoner og -honorarer	3	15 331 000	17 936 000
Andre driftskostnader		10 400 000	10 215 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>44 526 000</b>	<b>49 484 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 601 000</b>	<b>7 752 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		1 030 000	1 043 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>1 030 000</b>	<b>1 043 000</b>
Annen finanskostnad		79 000	65 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>79 000</b>	<b>65 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>951 000</b>	<b>978 000</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 552 000</b>	<b>8 730 000</b>
Skattekostnad	6	1 097 000	2 188 000
<b>Årsresultat</b>		<b>3 455 000</b>	<b>6 542 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte	7,8	3 456 000	7 542 000
Overføringer til/fra annen egenkapital	7,8	0	-1 000 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	<b>8</b>	<b>3 456 000</b>	<b>6 542 000</b>



Organisasjonsnr: 946 479 063  
C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	40 000	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>40 000</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	5	988 000	1 436 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>988 000</b>	<b>1 436 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 028 000</b>	<b>1 436 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		4 525 000	5 742 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>4 525 000</b>	<b>5 742 000</b>
<b>Investeringer</b>			
Investeringer i aksjefond		501 000	1 014 000
<b>Sum investeringer</b>		<b>501 000</b>	<b>1 014 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	9	20 413 000	25 499 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>20 413 000</b>	<b>25 499 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>25 439 000</b>	<b>32 255 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>26 467 000</b>	<b>33 691 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	8,10	4 100 000	4 100 000
Overkurs	8	2 900 000	2 900 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>7 000 000</b>	<b>7 000 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	1 272 000	1 272 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 272 000</b>	<b>1 272 000</b>



<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>8 272 000</b>	<b>8 272 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	11	328 000	155 000
Betalbar skatt	8	1 152 000	2 209 000
Skyldige offentlige avgifter	11	2 278 000	2 540 000
Utbytte	7,8	3 456 000	7 542 000
Kortsiktig konserngjeld	7,8	52 000	35 000
Skyldig lønn, feriepenger, styrehonorar	11	7 158 000	8 397 000
Annen kortsiktig gjeld	11	3 771 000	4 540 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 195 000</b>	<b>25 418 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>18 195 000</b>	<b>25 418 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>26 467 000</b>	<b>33 690 000</b>



Organisasjonsnr: 946 479 063  
C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
13

Antall årsverk i regnskapsåret  
7.90

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.



**C WORLDWIDE**  
ASSET MANAGEMENT

**ÅRSREGNSKAP 31.12.2025**

**C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS**  
ORG.NR. 946 479 063



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

Document ID:  
3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



## STYRETS BERETNING 2025 C WORLDWIDE ASSET MANAGEMENT AS

C WorldWide Holding A/S i Danmark eier 100 prosent av aksjene i C WorldWide Asset Management AS. Selskapet har kontor i Dronning Eufemias gate 8 i Oslo og forvalter totalt 11 norske og internasjonale aksjefond. Selskapet forvalter også midler for klienter med avtale om aktiv forvaltning.

2025 var nok et sterkt og spennende, men også volatilt år i verdens aksjemarkeder. Vi beveger oss fra en regelbasert og grenseløs verden til en multipolar verden, hvor nøkkelen er makt og hvor nasjoner verden over opplever tariffkriger og militære konfrontasjoner. Økt geopolitisk usikkerhet, fokus på energisikkerhet og høyere kapitalkostnader dominerte investorenes oppmerksomhet

Vi har holdt fast ved vår forvaltningsfilosofi og strategi og jakter som alltid på solide selskaper med høy inntjening, høye marginer, gode forretningsmodeller og sterk balanse, men denne markedssituasjonen er negativ for våre strategier. Som en følge av dette har våre fond dessverre ikke slått sine respektive indekser i året som har gått. Et positivt unntak er verdipapirfondet C WorldWide Stabile Aksjer, som oppnådde en avkastning på 3,4 %, tilsvarende en meravkastning på 5,2 %. I tillegg har fondene C Worldwide Norge, Asia og Norden isolert sett levert god avkastning med henholdsvis 17,1 %, 14,2 % og 8,1.

Meravkastningen i våre fond ligger fortsatt et godt stykke unna vårt langsiktige mål, men mot slutten av året så vi en positiv utvikling for vår investeringsstrategi. Vi så de første tegn på styrke i kvalitets- og vekstaksjer på lenge, og disse verdsettes og handles nå til mer attraktive priser. Vår forventning for 2026 er at dette blir året der fundamentale forhold igjen får betydning. Som alltid møter vi fremtiden med optimisme og overbevisning.

Klimafokuset var mindre fremtredende i finansmarkedene i 2025 enn i tidligere år. Samtidig har klimahensyn i økende grad blitt integrert i den løpende finansielle analysen, fremfor å fremstå som et separat investeringstema. For fondsmarkedet har dette medført redusert kapitalflyt til rene tematiske klimafond, men større vektlegging av lønnsom omstilling, kapitaldisiplin og selskaper som evner å kombinere bærekraftige forretningsmodeller med robust inntjening.

I september 2025 ble det besluttet å avvike C WorldWide Norge Fossilfritt+. Fondet har ikke klart å tiltrekke seg tilstrekkelig volum, og øvrige aktører i fondsbransjen har heller ikke lyktes med å hente inn nye midler til denne typen fond. Interessen for fond som ekskluderer investeringer i oljesektoren viste ingen tegn til å øke, og det ble derfor til slutt nødvendig og naturlig å avvike fondet.

I 2024 lanserte vi muligheten for norske investorer å investere i konsernets Luxembourg-registrerte India fond, uten at det har materialisert seg interesse. I løpet av 2025 har vi arbeidet med å gjøre også C WorldWide Global Equities ex US tilgjengelig for norske investorer, og selskapet har inngått distribusjonsavtale med C WorldWide i Danmark om formidling av andeler til disse fondene i egne andelsklasser notert i norske kroner. Disse fondene vil tilbys gjennom en nominee-løsning, og all informasjon og rapportering vil gå gjennom samme kanaler i Norge som for selskapets eksisterende tilføringsfond.



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

Document ID:  
3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



Antall kundeforhold var ved utgangen av 2025 rundt regnet 1850. Antallet er dermed redusert med om lag 100 kundekonti netto. Et fåtall, men likevel store kunder har allokert ut av våre aksjefond og dette har naturligvis konsekvenser for forvaltningskapitalen og dermed også selskapets driftsresultat. Selskapets midler til forvaltning i fond falt fra 10,5 til 7,2 milliarder NOK gjennom året og svak positiv avkastning har ikke kunnet kompensere for tap i inntjening som følge av større innløsninger. Selskapet tilbyr fortsatt allokeringstilbud til aktiv forvaltningskunder. Kunder som ønsker rentefond som en del av sin modell får tilbud om rentefond forvaltet av andre forvaltningsselskap.

Netto driftsinntekter falt 15,9 %, mens driftskostnadene er redusert med 10,0 %. Årets resultat etter skatt endte rundt 3,5 millioner NOK og dermed ca. 47 % lavere enn fjoråret. Ledelsen i selskapet fortsetter som før å ha fokuset på lønnsom drift gjennom ytterligere skjerping av kostnadsbasen og videre til tak for effektivisering av drift. Målet er å gjennomføre tiltak som ikke skal påvirke eller redusere kvaliteten på tjenester eller øke risikoen for kunder eller produkter. Økt aktivitet mot eksisterende og nye kunder og forbindelser fortsetter videre inn i det nye året, med håp om og tro på at dette sammen med et forsterket produkttilbud vil gi gode resultater på lang sikt. Driften av selskapet er oversiktlig, men det er naturlig å ta forbehold om at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til alle vurderinger av fremtidig utvikling i et marked og en bransje med jevnlig endringer i rammebetingelser og andre faktorer utenfor selskapets kontroll.

Selskapet er utsatt for minimal kredittisiko, renterisiko og valutarisiko i den ordinære virksomheten og styrer mot å ha en akseptabel risiko og stor grad av kontroll innenfor disse områdene.

Gjennomsnittlig antall årsverk har vært 7,9 i 2025 og selskapet sysselsatte ved årsskiftet 7 ansatte. Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt og har ikke behov for å iverksette ytterligere arbeidsmiljø- eller likestillingstiltak. Sykefraværet har i året vært på totalt 48 dager. Dette tilsvarer 15,6 % av total arbeidstid.

C WorldWide konsernet har tegnet egen leder- og styreansvarsforsikring som også dekker den norske virksomheten. Det har ikke inntruffet skader eller ulykker på selskapets personell eller materiell i 2025. Selskapets virksomhet antas ikke å forurense det ytre miljø.

Etter styrets mening gir det fremlagte resultatregnskap og balansen fyllestgjørende informasjon om selskapets drift og stilling per 31.12.2025. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet og som ikke fremkommer av regnskapet. Det bekreftes at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Kontantstrømoppstillingen gir et korrekt uttrykk for virksomhetens operasjonelle aktivitet i 2025.

Årsregnskapet for 2025 viser et totalt overskudd etter skatt på 3 455 940 kroner. Disponeringen av resultatet fremgår av årsregnskapet.

Regnskapet er godkjent ved digital signatur.  
Oslo, 29. januar 2026

Tim Kristiansen, styrets leder	Rolf Dolang	Brita Eilertsen
Anders Nordvoll	Aina Wreim	Jon-Vegard Bjerknes, adm.direktør



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

Document ID:  
3615b16947e3471188915e6e0bc11052



## C WorldWide Asset Management AS

RESULTATREGNSKAP	Noter	2025	2024
Driftsinntekter	3	48 126 769	57 235 747
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>48 126 769</b>	<b>57 235 747</b>
Lønn og sosiale kostnader	4	18 251 248	20 758 945
Returprovisjoner og - honorarer	3	15 331 181	17 935 644
Andre driftskostnader		10 399 811	10 214 810
Avskrivninger	5	543 579	574 125
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>44 525 820</b>	<b>49 483 524</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3 600 949</b>	<b>7 752 223</b>
Andre finansinntekter		1 030 480	1 042 963
Andre finanskostnader		78 834	64 507
<b>Sum finansposter</b>		<b>951 646</b>	<b>978 455</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>4 552 595</b>	<b>8 730 678</b>
Skattekostnad	6	1 096 656	2 188 324
<b>Årets resultat</b>		<b>3 455 940</b>	<b>6 542 354</b>
<b>Disponeringer:</b>			
Avsatt til utbytte	7,8	-3 455 940	-7 542 354
Overført fra fri egenkapital	7,8	0	1 000 000
<b>Sum disponeringer</b>		<b>-3 455 940</b>	<b>-6 542 354</b>



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

Document ID:  
3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



## C WorldWide Asset Management AS

BALANSE	Noter	31.12.2025	31.12.2024
Utsatt skattefordel	6	40 473	0
Driftsløsøre og inventar	5	988 203	1 436 004
<b>Sum langsiktige eiendeler</b>		<b>1 028 676</b>	<b>1 436 004</b>
Andre kortsiktige fordringer		4 525 001	5 741 683
Kontanter og bankinnskudd	9	20 412 910	25 499 015
Investerings i aksjefond		501 006	1 013 670
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>25 438 918</b>	<b>32 254 368</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>26 467 594</b>	<b>33 690 372</b>
Selskapskapital	8,10	4 100 000	4 100 000
Overkurs	8	2 900 000	2 900 000
Annen egenkapital	8	1 271 905	1 271 905
<b>Sum egenkapital</b>		<b>8 271 905</b>	<b>8 271 905</b>
Skyldig utbytte	7,8	3 455 940	7 542 354
Konsernmellomværende	7	52 434	20 363
Utsatt skatt	6	0	15 264
Betalbar skatt	6	1 152 393	2 208 645
Annen kortsiktig gjeld	11	13 534 923	15 631 840
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>18 195 688</b>	<b>25 418 467</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>26 467 594</b>	<b>33 690 372</b>

Regnskapet er godkjent ved digital signatur  
Oslo, 29. januar 2026

Tim Kristiansen, styrets leder

Rolf Dolang

Brita Eilertsen

Anders Nordvoll

Aina Wreim

Jon-Vegard Bjercknes, adm.direktør



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

Document ID:  
3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



## C WorldWide Asset Management AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper

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

#### Driftsinntekter

Honorar- og provisjonsinntekter beregnes på bakgrunn av inngåtte forvaltningsavtaler og fondsvedtekter, og inntektsføres ihht. disse.

#### 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.

#### Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Slike plasseringer er i så fall investeringer i selskapets egne verdipapirfond. Virkelig verdi består av anskaffelseskost og urealisert gevinst/tap.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmiddelets forventede levetid. Vedlikehold kostnadsføres.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel beregnes som 25 % av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

#### Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

#### Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikrede eiendeler og forpliktelser på balansedagen. Eventuelle poster i valuta bokføres med valutakurs fra Norges Bank på balansedato, eventuelt til kjent vekslingskurs. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

### Note 2 Risikovurdering

#### Finansiell risiko

Det er liten finansiell risiko knyttet til virksomheten i selskapet. Selskapet driver ikke utlån, og investerer overskuddslikviditet kortsiktig, hovedsakelig som bankinnskudd, men kan også foreta investeringer i C WorldWide Asset Managements egne verdipapirfond.

#### Likviditetsrisiko

Annen kortsiktig gjeld består i hovedsak av konsernmellomværende som gjøres opp fortløpende i tillegg til skyldig lønn, skattetrekk og arbeidsgiveravgift. Selskapet plasserer overskuddslikviditet kortsiktig, hovedsakelig som bankinnskudd. Plasseringene i verdipapirfond kan normalt realiseres i løpet av to dager.

Selskapet foretar investeringer på vegne av kunder med oppgjør direkte mellom kunders VPS- og bankkonti. Selskapet har avtale med Danske Bank, som utfører alle oppgjørstjenester og er kontofører for alle kunder og fond som det forvaltes midler for. Eventuell risiko for oppgjør og transaksjoner er overført til depotbanken, og selskapet har kunders midler og verdipapirer adskilt fra egen virksomhet. Rapportering av alle risikoelementer foretas direkte til ledelsen og behandles på alle styremøter under egen sak om internkontroll, compliance og risikostyring.

#### Markedsrisiko

Selskapets eiendeler er begrenset til bankinnskudd, plassering i selskapets egne verdipapirfond, kortsiktige fordringer og anleggsmidler i NOK.

### Note 3 Driftsinntekter og returprovisjoner

Selskapets driftsinntekter fordeles slik:	2025	2024
Forvaltningshonorar fond	47 474 561	56 694 930
Tegningsprovisjoner fond	43 245	73 523
Honorarer aktiv forvaltning	144 902	172 717
Andel honorar fra andre produkter i CWW konsernet	427 007	294 577
Diverse honorarer og andre inntekter	37 054	0
Sum driftsinntekter	48 126 769	57 235 747
Returprovisjon forvaltningshonorarer	15 331 181	17 935 644

### Note 4 Personalkostnader og ytelser til ledende personer

	2025	2024
Lønn	11 904 919	13 561 430
Avsatte feriepenger	1 024 760	1 029 012
Arbeidsgiveravgift	2 855 571	3 585 626
Pensjonskostnader	1 424 816	1 406 037
Andre ytelser	1 041 182	1 176 841
Totalt	18 251 248	20 758 945

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov og obligatorisk tjenestepensjon og selskapet oppfyller alle kravene etter loven. Alle ansatte er inkludert i pensjonsordningen, som er en innskuddsordning.

Lønn og feriepenger til adm. direktør i 2025 utgjorde kroner 3 431 791 og naturalytelser utgjorde kroner 188 576. Det er innbetalt kroner 288 194 til innskuddspensjon. Adm.direktør har avtale om samme pensjons- og bonusordninger som øvrige ansatte. Adm.direktør disponerer også el-bil som er aktivert som eiendel i C WorldWide Asset Management AS. I tillegg er det inngått avtale om 12 måneder etterlønn ved eventuell oppsigelse fra selskapets side.

Etter regelverk om godtgjørelsesordninger i finansiell sektor vurderes bare administrerende direktør å være omfattet av særreglene. Selskapets godtgjørelsesordning er bestemt av konsernets generalforsamling og gjelder for alle selskaper og ansatte i CWW gruppen. Konsernet har en egen remunerasjon committee som avgjør diskresjonær fordeling ihht. konsernets policy etter avslutning av årsregnskapene. Pr. 31.12.2025 er det tilbakeholdt og akkumulert totalt NOK 1 979 849 som skyldig bonus til adm.direktør for de siste fire år.

Samlet godtgjørelse utbetalt til styret i 2025 var kroner 252 500.



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

Document ID:  
3615b1694e3471188915e6e0bc11052



Honorarer til revisor er kostnadsført med følgende beløp inkl.mva:	2025	2024
Godtgjørelse for lovpålagt revisjon av fond	345 900	387 375
Godtgjørelse for lovpålagt revisjon av forvaltningsselskapet	205 600	258 750
Andre attestasjonstjenester	124 750	134 188
Sum PricewaterhouseCoopers	676 250	780 313

## Note 5 Anleggsmidler

	IT	Inventar	El-biler	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.2025	317 000	772 379	1 888 010	2 977 389
+ Tilgang	0	0	845 991	845 991
- Avgang	0	0	-1 888 010	-1 888 010
Anskaffelseskost 31.12.2025	317 000	772 379	845 991	1 935 370
Akk. ordinære avskrivninger 01.01.2025	-296 502	-484 689	-760 195	-1 541 385
Årets ordinære avskrivninger	-17 751	-148 226	-377 602	-543 579
Akkumulerte avskrivninger solgte driftsmidler	0	0	1 137 797	1 137 797
Akk. ordinære avskrivninger 31.12.2025	-314 253	-632 915	0	-947 167
Regnskapsmessig bokført verdi 31.12.2025	2 747	139 464	845 991	988 203
Regnskapsmessig avskrivningssats (lineær)	20 - 40%	20 - 40%	25 - 40%	
Skattemessig avskrivningssats (saldo)	30 %	20 %	20 %	

## Note 6 Skatt

Midlertidige forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt/skattefordel	2025	2024
Driftsmidler	-162 896	47 387
Investering i aksjefond	1 006	13 670
Netto midlertidige forskjeller	-161 890	61 057
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-161 890	61 057
Utsatt skatt i balansen (25 %)	40 472	-15 264
<b>Resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag</b>		
Resultat før skatt	4 552 595	8 730 678
Endring midlertidige forskjeller	222 946	81 284
Permanente forskjeller	-165 971	22 617
Grunnlag betalbar skatt	4 609 570	8 834 579
Betalbar skatt (25%)	1 152 393	2 208 645
<b>Årets skattekostnad</b>		
Endring utsatt skatt/skattefordel	-55 737	-20 321
Betalbar skatt	1 152 393	2 208 645
Årets skattekostnad	1 096 656	2 188 324

## Note 7 Konsernmellomværende og transaksjoner med nærstående

Selskapet eies 100 % av C WorldWide Holding A/S i Danmark, og har mellomværende med sitt morselskap. Netto mellomværende blir gjort opp løpende og det påløper derfor ikke interne renter. Inntekter fra fondene forvaltet av C WorldWide Asset Management AS og inntekter fra formidling av andre produkter fra konsernet og andre spesifiseres i note 3. Selskapet har avsatt utbytte til mor per 31.12.2025. Det er ingen andre transaksjoner med nærstående eller ledere utover det som fremgår av note 14.

	2025	2024
Netto gjeld til C WorldWide Holding A/S (Danmark)	3 508 373	7 562 717
Sum mellomværende	3 508 373	7 562 717

## Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2025	4 100 000	2 900 000	1 271 905	8 271 905
Overført til/fra annen fri egenkapital			-	-
Årets resultat			3 455 940	3 455 940
Avsatt til utbytte			-3 455 940	-3 455 940
Egenkapital pr. 31.12.2025	4 100 000	2 900 000	1 271 905	8 271 905

## Note 9 Bundne bankinnskudd

	2025	2024
Skattetrekksmidler	520 647	495 994

## Note 10 Antall aksjer

Selskapets aksjekapital består av 41 000 aksjer pålydende kroner 100. Aksjene i selskapet er 100 % eid av morselskapet C WorldWide Holding A/S i Danmark. Konsernregnskap kan fås på morselskapets forretningsadresse som er Dampfærgevej 26, DK-2100 København.

## Note 11 Annen kortsiktig gjeld

	2025	2024
Leverandørgjeld	328 449	154 965
Skyldige offentlige avgifter	2 277 847	2 539 891
Skyldig lønn, feriepenger og styrehonorar	7 158 357	8 396 796
Annen kortsiktig gjeld	3 770 270	4 540 188
Sum annen kortsiktig gjeld	13 534 923	15 631 840



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

Document ID:  
3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



## Note 12 Kapitaldekning

<i>Beløp i hele 1 000</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Egenkapital	8 272	8 272
Netto ansvarlig kapital	8 272	8 272
Risikovektet kapital	10 097	13 291
Kapitaldekning	82 %	62 %

### Spesifikasjon av risikovektet kapital

<i>Beløp i hele 1 000 - Risikovekt:</i>	<i>20 %</i>	<i>100 %</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Bankinnskudd	4 083		4 083	5 100
Investering i verdipapirfond		501	501	1 014
Øvrige fordringer		4 525	4 525	5 742
Anleggsmidler		988	988	1 436
Sum risikovektet kapital	4 083	6 014	10 097	13 291

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

<b>Beregning av fjorårets faste kostnader</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Sum inntekter	49 157	58 279
Positivt resultat før skatt	-4 553	-8 731
Fullt ut variable vederlag til ansatte, ledelsen, m.fl	-3 685	-6 034
Regnskapsført kurtasje eller annen variabel godtgjørelse for ordreforiming	-15 331	-17 936
Variable avgifter til børser, markedsplasser, verdipapirsentraler og oppgjørssentraler	-2 317	-2 478
<b>Sum fjorårets faste kostnader</b>	<b>23 272</b>	<b>23 100</b>

**Krav til ansvarlig kapital (25 % av fjorårets kostnader)** **5 818** **5 775**

<i>Beløp i hele 1 000</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Samlet beregningsgrunnlag (12,5 * krav til ansvarlig kapital)	72 724	72 188
Kapitaldekning = ansvarlig kapital i % av kapitalkravet knyttet til faste kostnader	11,37 %	11,46 %
Overdekning av ansvarlig kapital (etter dekning av faste kostnader)	2 454	2 497

## Note 13 Antall ansatte

Gjennomsnittlig antall årsverk for 2025 har vært 7,9 og ved utgangen av året er det totalt 7 ansatte i selskapet.

## Note 14 Klientmidler

Selskapet oppbevarer finansielle instrumenter tilhørende investorer med avtale om aktiv forvaltning. Verdien av instrumentene tilsvare størrelsen på foretakets klientansvar (Klientgjeld) per 31.12.2025 med totalt NOK 65 648 866.



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

Document ID:  
3615b16947e3471188915e6e0bc11052



## C WorldWide Asset Management AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Noter	2025	2024
Resultat før skattekostnad		4 552 595	8 730 678
Gevinst ved salg av anleggsmidler		(37 054)	-
Betalt skatt	6	(2 208 645)	(326 898)
Ordinære avskrivninger	5	543 579	574 125
Endring fordringer		1 216 682	(414 563)
Endring kortsiktig gjeld	11	(2 064 847)	713 107
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>2 002 310</b>	<b>9 276 449</b>
Salg fondsandeler		1 012 664	-
Kjøp fondsandeler		(500 000)	(133 590)
Innbetaling ved salg av driftsmidler	5	787 267	-
Utbetaling ved investering i driftsmidler	5	(845 991)	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>453 940</b>	<b>(133 590)</b>
Tilført ved omvendt mor-datter-fusjon		-	1 698 000
Utbetalt konsernbidrag	7	-	(7 960 937)
Utbetalt utbytte	7	(7 542 354)	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(7 542 354)</b>	<b>(6 262 937)</b>
Netto likviditetsendring gjennom året		(5 086 105)	2 879 922
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.		25 499 015	22 619 092
Lividitetsbeholdning pr. 31.12.		20 412 910	25 499 015



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

Document ID:  
3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### C WorldWide Asset Management AS\_Årsregnskap 2025.pdf

Name	Method	Signed at
Rolf René Dolang	MitID	2026-01-29 11:28 GMT+01
Tim Kristiansen	MitID	2026-01-29 10:42 GMT+01
Wreim, Aina	BANKID	2026-01-29 10:09 GMT+01
Bjerknes, Jon-Vegard	BANKID	2026-01-29 09:50 GMT+01
Eilertsen, Brita	BANKID	2026-01-29 12:20 GMT+01
Nordvoll, Anders	BANKID	2026-01-29 08:21 GMT+01



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

External reference: 3615B1694AE3471188915E6E0BC11052



Til generalforsamlingen i C WorldWide Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for C Worldwide Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, 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.

### 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 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.

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



#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 29. januar 2026  
**PricewaterhouseCoopers AS**


Lars Kristian Jørgensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)




### Securely signed with Brevio

This document is electronically signed and sealed with Brevio under **eIDAS**, valid in all EU states. Signatures comply with **eIDAS** and **PAdES** standards.

The identities of the signers are listed below:

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.