

Årsredovisning för NC Advisory AB
Annual report for NC Advisory AB

Org.nr 556542-4404
räkenskapsåret
2021-01-01 -- 2021-12-31

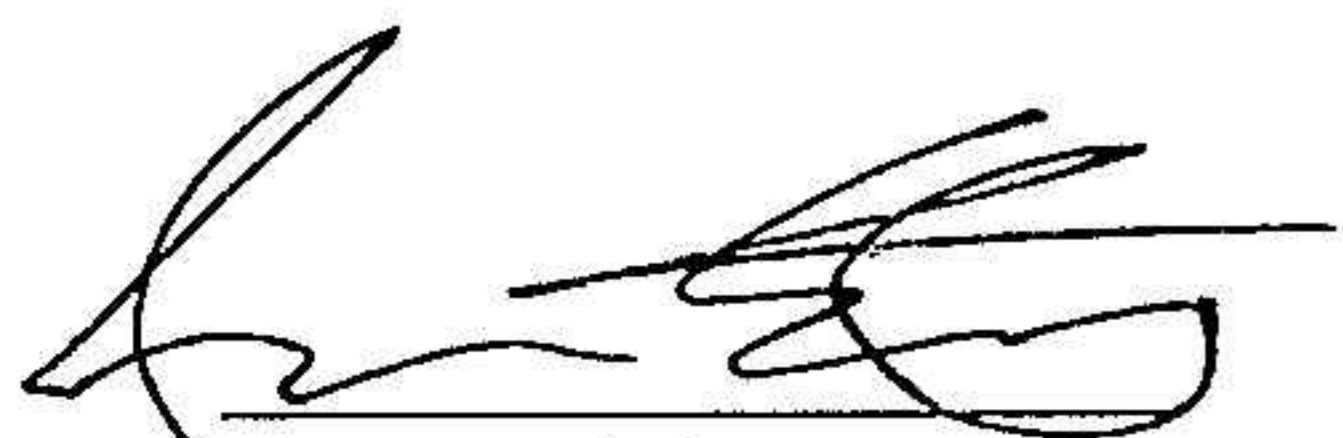
*Corporate Identity Number 556542-4404
for the financial year
1 January 2021 to 31 December 2021*

Styrelsen avger följande årsredovisning
The Board of Directors present the following annual report

Årsredovisningen omfattar / <i>The annual report includes</i>	Sid
- förvaltningsberättelse / <i>Administration report</i>	2
- resultaträkning / <i>Income statement</i>	5
- balansräkning / <i>Balance sheet</i>	6
- kassaflödesanalys / <i>Cash flow statement</i>	8
- noter / <i>Notes</i>	9

Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i kronor.
Unless otherwise stated, all amounts are in SEK

Undertecknad styrelseledamot intygar härmed, att en med denna avskrift likalydande resultaträkning och balansräkning blivit fastställd på ordinarie bolagsstämma den **28 juni** 2022. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdeposition.



Jesper Söderberg
NC Advisory AB
Org nr 556542-4404

Årsredovisning för NC Advisory AB
Annual report for NC Advisory AB

Org.nr 556542-4404
räkenskapsåret
2021-01-01 -- 2021-12-31

*Corporate Identity Number 556542-4404
for the financial year
1 January 2021 to 31 December 2021*

Styrelsen avger följande årsredovisning
The Board of Directors present the following annual report

Årsredovisningen omfattar / <i>The annual report includes</i>	Sid
- förvaltningsberättelse / <i>Administration report</i>	2
- resultaträkning / <i>Income statement</i>	5
- balansräkning / <i>Balance sheet</i>	6
- kassaflödesanalys / <i>Cash flow statement</i>	8
- noter / <i>Notes</i>	9

Om inte annat särskilt anges redovisas alla belopp i kronor.
Unless otherwise stated, all amounts are in SEK

Förvaltningsberättelsen / Administration report

Allmänt om verksamheten / Information regarding the operations

NC Advisory AB bedriver investeringsrådgivning och har internationella fonder som uppdragsgivare.

NC Advisory AB analyserar affärsmöjligheter och producerar rapporter och rekommendationer.

NC Advisory AB provides investment advisory services to international investment funds.

NC Advisory AB analyses business opportunities and produces reports and recommendations.

Bolaget och styrelsen har sitt säte i Stockholm.

The registered offices of the company and Board of Directors are in Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret / Significant events during the financial year

I och med ett samarbete med Nordic Capital Investment Advisory AB har befintliga anställningar av viss personal gradvis övergått i dess verksamhet.

As a result of a collaboration with Nordic Capital Investment Advisory AB, existing employments of certain staff have gradually been transferred in its business.

Likt tidigare år följer vi noga hur situationen utvecklar sig angående det globala utbrottet av Covid-19 och vidtar åtgärder för att hantera och minska påverkan på bolagets verksamhet. Vår analys av vår kund är att den är kapitalstark och med en diversifierad klientbas och det är ej sannolikt att kunden inte skulle kunna fullgöra rådgivningsavtalet eller skulle behöva bryta avtalet pga konkurs, likvidation eller motsvarande. Vi har stärkts i vår syn kring detta givet hur liten effekten har varit hittills på verksamheten samt hur väl denna påverkan har hanterats till dags dato.

As in previous years, we are closely following the situation regarding the global outbreak of Covid-19 and are taking measures to manage and reduce the impact on the company's business. Our analysis of our client is that it is capital strong and with a diversified client base and it is unlikely that the client would not be able to fulfil the advisory agreement or would have to break the agreement due to bankruptcy, liquidation or equivalent. We have been strengthened in our view of this, given how small the effect has been so far on the business and how well this impact has been handled to date.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret / Subsequent events

Rysslands invasion av och det pågående kriget i Ukraina förväntas inte ha någon materiell inverkan på rådgivarna eller Nordic Capital-fonderna, eftersom de har mycket begränsad affärsverksamhet i regionen.

Russia's invasion of and the ongoing war in Ukraine is not expected to have any material impact on the Advisors nor the Nordic Capital funds, as they have very limited business activities in the region.

Resultat / Income

Intäkter består av arvode för rådgivning samt vidarefakturerering.

Income is comprised of fees for advisory services and further invoicing.

Resultat före finansiella poster uppgår till en vinst om 8 319 307 kronor (fg år en vinst om 10 605 944 kronor).

Income before financial items amounts to a profit of SEK 8,319,307 (a profit of SEK 10,605,944 in the previous year).

Bolagets framtida utveckling / The company's future development

Bolagets verksamhet beräknas minska successivt i takt med att befintliga kunder avslutar sin verksamhet. I och med ett samarbete med Nordic Capital Investment Advisory AB, kommer befintliga anställningar av viss personal gradvis övergå i dess verksamhet.

The company business is expected to decrease gradually as the current clients divest their portfolios and stop being active.

By cooperating with Nordic Capital Investment Advisory AB, some of the employees will gradually move their employment to that company.

Flerårsjämförelse / Historical summary

kSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Resultat efter finansiella poster / <i>Profit or loss after financial items</i>	8 584	11 346	8 809	11 974	14 769
Balansomslutning / <i>Total assets</i>	64 162	75 574	84 883	102 829	118 356
Justerat eget kapital / <i>Equity</i>	25 023	31 001	43 543	38 791	33 731
Soliditet % / <i>Equity ratio</i>	39,0%	41,0%	51,3%	37,7%	28,5%

2022071231053

Ägarförhållanden / Ownership structure

NC Advisory AB ägs till 100% av Triona Holding SA i Schweiz.

NC Advisory AB is owned 100% by Triona Holding SA in Switzerland.

Förslag till vinstdisposition / Proposed appropriation of profits

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

The annual general meeting has at its disposal the following profits:

	SEK
Balanserade vinstmedel / <i>Unappropriated profit brought forward</i>	18 881 422
Årets vinst / <i>Net profit for the year</i>	6 021 965
	<hr/> 24 903 388

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

The Board of Directors propose that the profits be appropriated as follows:

att i ny räkning balanseras / *to be carried forward*

24 903 388
<hr/> 24 903 388

Förändring av eget kapital / Change in equity

Aktiekapitalet utgörs av: / *Share capital consists of:*

1 000 st aktier med kvotvärde 100 kr / *1 000 shares with nominal value of SEK 100 per share.*

2022071231054

	Aktiekapital / Share capital	Reservfond / Statutory reserve	Balanserad vinst / Profit brought forward	Årets resultat / Net profit for the year	Summa eget kapital / Total equity
Ingående balans 2020-01-01 <i>Opening balance 2020-01-01</i>	100 000	20 000	38 670 523	4 752 380	43 542 903
Utdelning enl beslut av årsstämman / <i>Dividend</i>	-	-	- 20 000 000	-	- 20 000 000
Omföring av föregående års resultat / <i>Transfer of previous year's profit</i>	-	-	4 752 380	- 4 752 380	-
Årets resultat / <i>Net profit</i>	-	-	-	7 458 519	7 458 519
Eget kapital/Equity 2020-12-31	100 000	20 000	23 422 903	7 458 519	31 001 422
Utdelning enl stämmobeslut / <i>Dividend to shareholders</i>	-	-	- 12 000 000	-	- 12 000 000
Omföring av föregående års resultat / <i>Transfer of previous year's profit</i>	-	-	7 458 519	- 7 458 519	-
Årets resultat / <i>Net profit</i>	-	-	-	6 021 965	6 021 965
Eget kapital/Equity 2021-12-31	100 000	20 000	18 881 422	6 021 965	25 023 388

Resultat / Income

Resultatet av bolagets verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

For information regarding the results of the company's operations and its financial position at the end of the financial year, please refer to the following income statement, balance sheet and cash flow statement, with accompanying notes.

2022071231055

Resultaträkning / Income Statement	Not / Note	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	1		
Nettoomsättning / <i>Net sales</i>	2	60 842 750	73 927 283
Övriga intäkter / <i>Other income</i>		332 297	1 357 288
Bruttoresultat / <i>Gross profit/loss</i>		61 175 047	75 284 571
Försäljningskostnader / <i>Selling expenses</i>	3	-20 842 816	-22 859 289
Administrationskostnader / <i>Administrative expenses</i>	4	-26 887 158	-32 646 168
Avskrivningar / <i>Depreciation</i>	7	-1 177 567	-1 177 567
Övriga rörelsekostnader / <i>Other expenses</i>		-3 948 199	-7 995 603
S:a rörelsens kostnader / <i>Total operating expenses</i>		-52 855 740	-64 678 626
Rörelseresultat / <i>Operating profit/loss</i>		8 319 307	10 605 944
Resultat från finansiella investeringar <i>Results from financial investments</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter <i>Interest income and similar profit/loss items</i>	5	269 704	808 917
Räntekostnader och liknande resultatposter <i>Interest expenses and similar profit/loss</i>	5	-4 726	-68 978
Resultat från finansiella poster <i>Income from financial items</i>		264 978	739 939
Resultat efter finansiella poster <i>Income after financial items</i>		8 584 285	11 345 883
Resultat före skatt <i>Operating result before taxes</i>		8 584 285	11 345 883
Skatt / <i>Tax</i>	6		
Skatt på årets resultat / <i>Tax</i>		-2 562 320	-3 887 364
Årets resultat / <i>Net profit/loss for the year</i>		6 021 965	7 458 519,00

Balansräkning / <i>Balance sheet</i>	Not / <i>Note</i>	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar / <i>Assets</i>	1		
Anläggningstillgångar / <i>Fixed assets</i>			
Materiella anläggningstillgångar	7		
<i>Tangible fixed assets</i>			
Ombyggnation på annans fastighet		16 620 099	17 797 665
<i>Reconstruction of other entity's property</i>			
Maskiner och inventarier		553 902	553 902
<i>Machinery and equipment</i>			
Summa materiella anläggningstillgångar		17 174 001	18 351 567
<i>Total tangible fixed assets</i>			
Finansiella anläggningstillgångar			
<i>Financial fixed assets</i>			
Långfristiga värdepappersinnehav	8, 14	13 703 983	13 971 415
<i>Investments held as fixed assets</i>			
Uppskjutna skattefordringar	6	675 356	609 513
<i>Deferred tax receivables</i>			
Andra långfristiga fordringar		500 000	13 000 000
<i>Other long-term receivables</i>			
Summa finansiella anläggningstillgångar		14 879 339	27 580 928
<i>Total financial assets</i>			
Summa anläggningstillgångar / <i>Total fixed assets</i>		32 053 340	45 932 495
Omsättningstillgångar / <i>Current assets</i>			
Kortfristiga fordringar / <i>Current receivables</i>			
Kundfordringar / <i>Accounts receivable</i>		1 037 989	913 513
Fordringar hos koncernföretag / <i>Receivables group companies</i>		2 338	0
Aktuella skattefordringar / <i>Tax receivables</i>		1 038 880	3 613 812
Övriga fordringar / <i>Other receivables</i>	9	2 552 556	5 088 595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	230 331	1 471 393
<i>Prepaid expenses and accrued income</i>			
		4 862 094	11 087 313
Kassa och bank / <i>Cash and bank balances</i>		27 246 303	18 554 252
Summa omsättningstillgångar / <i>Total current assets</i>		32 108 398	29 641 565
Summa tillgångar / <i>Total assets</i>		64 161 737	75 574 060

2022071231057

Balansräkning / Balance sheet	Not / Note	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital och skulder / Equity and liabilities			
Eget kapital / Equity			
Aktiekapital / Share capital		100 000	100 000
Reservfond / Statutory reserve		20 000	20 000
		<u>120 000</u>	<u>120 000</u>
Balanserad vinst / Unappropriated profit brought forward		18 881 422	23 422 903
Årets resultat / Net profit/loss for the year		6 021 965	7 458 519
		<u>24 903 388</u>	<u>30 881 422</u>
Summa eget kapital / Total equity		25 023 388	31 001 422
Avsättningar / Allocations			
Övriga avsättningar / Other allocations	11	16 982 411	16 819 606
Summa avsättningar / Total allocations		16 982 411	16 819 606
Kortfristiga skulder / Current liabilities			
Förskott från kunder / Advance accounts receivables		13 072 338	17 779 427
Leverantörsskulder / Accounts payable		2 040 853	1 701 276
Övriga skulder / Other liabilities	12	4 307 531	1 057 915
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter <i>Accrued expenses and deferred income</i>	13	2 735 216	7 214 414
Summa kortfristiga skulder / Total current liabilities		22 155 939	27 753 032
Summa eget kapital och skulder		64 161 737	75 574 060
Total equity and liabilities			

Kassaflödesanalys
Cash Flow Statement

Not / Note

2021-01-01

2020-01-01

1

- 2021-12-31

- 2020-12-31

Den löpande verksamheten / Operating activities

Rörelseresultat före finansiella poster 8 319 307 10 605 944

Operating profit/loss before financial items

Avskrivningar / Depreciations 1 177 567 1 177 567

Övriga ej likviditetspåverkande poster 162 805 -513 272

Other non-cash items

9 659 678

11 270 239

Erhållen ränta / Interest received 269 644 808 917

Erlagd ränta / Interest paid -4 666 -68 978

Betald inkomstskatt / Income tax paid -53 231 -11 114 515

9 871 425

895 662

Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar -124 476 21 048 677

Increase/decrease in accounts receivables

Ökning(-)/minskning(+) övriga kortfristiga fordringar 3 774 763 1 519 319

Increase/decrease in other current receivables

Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder 339 577 -2 843 916

Increase/decrease in accounts payable

Ökning(+)/minskning(-) övriga kortfr rörelseskulder -5 936 670 10 234 712

Increase/decrease in other current operating liabilities

7 924 618

30 854 454**Kassaflöde från den löpande verk****Cash flow from operating activities****Investeringsverksamheten / Investing activities**

Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar 12 500 000 650 000

Investments in other financial fixed assets

Sålda finansiella anläggningstillgångar 8 267 432 447 043

Sales of financial fixed assets

12 767 432

1 097 043**Kassaflöde från investeringsverksamheten****Cash flow from investing activities****Finansieringsverksamhet / Financial activities**

Utbetald utdelning / Paid dividend -12 000 000 -20 000 000

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

-12 000 000

-20 000 000**Cash flow from financial activities****Årets kassaflöde / Cash flow for the year**

8 692 050 11 951 497

Likvida medel vid årets början

18 554 252

6 602 754**Cash and cash equivalents at beginning of the year****Likvida medel vid årets slut**

27 246 302 18 554 252

Cash and cash equivalents at the end of the year

Noter / Notes

Not 1 Redovisningsprinciper / Accounting principles

Note 1 Årsredovisningen upprättas enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

The Annual Report has been prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts BFNAR 2012:1 (K3).

Kassaflödesanalys / Cash Flow Statement

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. The reported cash flow includes only those transactions that have resulted in receipts or payments.

Materiella tillgångar / Tangible assets

I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt plan, vilka beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på tillgångarnas bedömda ekonomiska livslängd, varvid nedan procentsatser används. Ingen komponentuppdelning har utförts då inga väsentliga komponenter har identifierats.

The operating income in the Income Statement includes depreciation according to plan, calculated on the original acquisition costs and based on the estimated useful period of the asset. The below periods of depreciation are applied. No component separation is performed as no essential components have been identified.

	%
Datautrustning / Computer equipment	33
Ombyggnation på annans fastighet / Reconstruction of other entity's property	5
Övriga inventarier / Other equipment	20

Finansiella instrument / Financial instruments

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivatinstrument.

Financial instruments are measured at acquisition cost, in accordance with the regulations in K3, Chapter 11.

Financial instruments recognized in the balance sheet includes securities, accounts receivable and other receivables, short-term investments, accounts payable, loans and derivatives.

Fordringar / Receivables

Fordringarna upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalda.

Receivables are reported in the amounts which, on the basis of individual assessment are expected to be received.

Utländsk valuta / Foreign currencies

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Receivables and liabilities in foreign currency are reported at the closing rate of exchange.

Intäkter / Income

Tjänsteuppdrag redovisas i enlighet med rådgivningsavtal. Försäljningen redovisas netto efter moms.

Service assignments are reported according to agreements for advisory services. Sales are reported as net amounts after deduction for VAT.

2022071231059

Inkomstskatt / Income tax

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, inklusive justeringar avseende tidigare års aktuella skatt.

Reported income tax includes tax which is to be paid or received regarding the current year, including adjustments regarding previous year's current tax.

Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från SKV. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

Income tax liabilities and recoverables are valued in the amount the company deems is to be paid to or received from Swedish Tax Agency. The assessment is made according to the tax rules and tax rates which are decided upon or that have been proposed and are likely to be established.

För poster som redovisas i resultaträkningen, har skatteeffekten beräknats och redovisats.
For items in the income statement, related tax effects has been calculated and presented.

Uppskjuten skatt/Deferred tax

Beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Redovisningsprincipen av uppskjuten skatt omfattar inte obeskattade reserver.

Deferred tax is calculated according to the balance sheet liability method for all temporary differences that arise between the valuation of tax assets and deferred tax liabilities with financial accounting or tax methods. Accounting principles for deferred tax does not include untaxed reserves.

Särskild löneskatt / Special employer's contribution

I räkenskaperna redovisas pensionsavsättningar och särskild löneskatt kopplad till företagsägda kapitalförsäkringar. Bolaget redovisar pensionspremier och pensionsavsättningar brutto i räkenskaperna. Pensionsavsättningen och den särskilda löneskatten bokförs som en kostnad i resultaträkningen. Kostnaden är avdragsgill först vid den framtida utbetalningsdagen vilket medför att den bokförda kostnaden ännu inte är avdragsgill och det leder därmed till en uppskjuten skattefordran avseende pensionsavsättningar. Totalt uppgår uppskjuten skattefordran till 675 356 kr. Se not 6.

In the annual report accruals for pensions and special employer's contribution related to company owned endowment insurance is reported. The company reports gross amounts of pension premium payments and accruals in the balance sheet. The accruals for pension and special employer's contribution are expensed in the income statement. The expense is not tax deductible until the actual payment to the employee, that leads to a deferred tax asset due to pension premium payments and accruals. In total, the deferred tax asset amount to SEK 675,356. See note 6.

Nyckeltalsdefinitioner / Key definitions

Soliditet / Equity ratio:

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.
Equity and untaxed reserves (less deferred tax) in relation to total assets.

Not 2	Nettoomsättning	2021-01-01	2020-01-01
Note 2	Net sales	- 2021-12-31	- 2020-12-31
	Rådgivningsarvode / Advisory fee revenues	57 819 874	69 633 195
	Övrig försäljning / Other sales	3 022 876	4 294 088
	Total nettoomsättning / Total net sales	<u>60 842 750</u>	<u>73 927 283</u>

Not 3 Note 3	Ersättning till revisorer Remuneration to auditors	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	Revision / <i>Audit</i>	55 800	142 972
	Skatterådgivning / <i>Tax consulting</i>	649 539	1 030 399
	Övrigt / <i>Other</i>	709 814	441 627
		1 415 153	1 614 998
Not 4 Note 4	Personal Personnel	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	Medelantalet anställda med fördelning kvinnor och män har uppgått till <i>Average number of employees</i>		
	Kvinnor / <i>Women</i>	3	3
	Män / <i>Men</i>	6	9
	Totalt för bolaget / <i>Total for the company</i>	9	12
	Löner och ersättningar har uppgått till: <i>Salaries and other remuneration amount to:</i>		
	Övriga anställda <i>Other employees</i>	18 990 702	23 056 723
	Totala löner och ersättningar <i>Total salaries and remuneration</i>	18 990 702	23 056 723
	Sociala avgifter enligt lag och avtal <i>Statutory and contractual social security contributions</i>	5 198 230	6 126 213
	Pensionskostnader (varav för styrelse och verkställande direktören 0 kr) <i>Pension expenses (of which SEK 0 for the Board and Managing Director)</i>	2 232 796	2 609 138
	Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader <i>Total salaries, remuneration, social security contributions and pension expenses</i>	26 421 728	31 792 075
Not 5 Note 5	Resultat från finansiella investeringar Result from financial investments	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	Ränteintäkter / <i>Interest income</i>	268 971	807 755
	Valutakursvinster / <i>Currency gains</i>	733	1 162
		269 704	808 917
	Räntekostnader / <i>Interest expenses</i>	-3 750	-49 551
	Valutakursförluster / <i>Currency losses</i>	-976	-19 427
		-4 726	-68 978

Not 6 Note 6	Skatter / Taxes	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	Skatt på årets resultat / Tax on this year's profit/loss		
	Aktuell skatt för året / Current tax for the year	-2 628 163	-3 855 705
	Uppskjuten skatt / Deferred tax	65 843	-31 659
		<u>-2 562 320</u>	<u>-3 887 364</u>
	Årets uppskjutna skatteintäkt This year's deferred tax income		
	Ingående uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader / Deferred tax income regarding temporary differences beginning of year	609 513	641 172
	Utgående uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader / Deferred tax income regarding temporary differences at end of year	675 356	609 513
	Förändring uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader / Change in deferred tax asset regarding temporary differences	65 843	-31 659
	Uppskjuten skatteintäkt i Resultaträkningen Deferred tax income in the Income Statement	<u>65 843</u>	<u>-31 659</u>
	Skillnad mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats Difference between reported tax expense and tax expense based on applicable tax rates		
	Redovisat resultat före skatt This year's profit before tax	8 584 285	11 345 883
	Skatt enligt gällande skattesats Tax according to applicable tax rates	-1 768 362	-2 428 019
	Skatteeffekt ej avdragsgilla kostnader Tax effect non deductible expenses	-944 705	-1 737 552
	Skatteeffekt ej skattepliktig intäkter Tax effect non taxable income	68 456	292 779
	Skatteeffekt av övriga poster Tax effect on other items	16 448	17 087
	Aktuell skatt för året Current tax for the year	<u>-2 628 163</u>	<u>-3 855 705</u>

Skattesats/Taxrate

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 20,6% (21,4%)
Current tax rate is the tax rate for income tax in the group. The tax rate is 20.6% (21.4%)

Not 7 Note 7	Maskiner och inventarier Machinery and equipment	2021-12-31	2020-12-31
	Ingående anskaffningsvärde <i>Opening acquisition cost</i>	1 357 356	1 357 356
	Utgående anskaffningsvärde <i>Ending acquisition cost</i>	<u>1 357 356</u>	<u>1 357 356</u>
	Ingående avskrivningar enligt plan <i>Opening depreciation according to plan</i>	-803 454	-803 454
	Utgående avskrivningar <i>Ending depreciation according to plan</i>	<u>-803 454</u>	<u>-803 454</u>
	Bokfört värde enligt plan <i>Book value according to plan</i>	553 902	553 902
	Ombyggnation på annans fastighet Reconstruction of other entity's property		
	Ingående anskaffningsvärde <i>Opening acquisition cost</i>	23 551 327	23 551 327
	Utgående anskaffningsvärde <i>Ending acquisition cost</i>	<u>23 551 327</u>	<u>23 551 327</u>
	Ingående avskrivningar enligt plan <i>Opening depreciation according to plan</i>	-5 753 662	-4 576 095
	Årets avskrivningar enligt plan <i>Depreciation for the year according to plan</i>	-1 177 567	-1 177 567
	Utgående avskrivningar <i>Ending depreciation according to plan</i>	<u>-6 931 229</u>	<u>-5 753 662</u>
	Bokfört värde enligt plan <i>Book value according to plan</i>	16 620 099	17 797 665
	Summa anläggningstillgångar Total fixed assets	17 174 001	18 351 567

Not 8
Note 8 **Långfristiga värdepappersinnehav / Investments held as fixed assets**

Posten består av företagsägda kapitalförsäkringar tecknade för ledande befattningshavare. Årets förändring utgörs av utbetalda premier om 267 432 kronor (447 043).
The amount consists of company owned endowment insurance and pension insurance obligations related to the endowment insurance for senior management. This year's change is premiums paid of SEK 267,432 (447,043).

Not 9 Note 9	Övriga fordringar Other receivables	2021-12-31	2020-12-31
	Skattekonto <i>Clearing account for taxes</i>	800 805	1 821 245
	Momsavräkning <i>VAT recoverable</i>	1 636 347	916 192
	Övriga kortfristiga fordringar <i>Other current receivables</i>	115 404	2 351 158
		<u>2 552 556</u>	<u>5 088 595</u>

Not 10	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
<i>Note 10</i>	<i>Prepaid expenses and accrued income</i>	2021-12-31	2020-12-31
	Förutbetalda försäkringsutgifter	109 871	128 607
	<i>Prepaid insurance expenses</i>		
	Övriga interimfordringar	120 460	1 342 786
	<i>Other interim receivables</i>		
		<hr/>	<hr/>
		230 331	1 471 393

Not 11 **Avsättningar / Allocations**
Note 11

NC Advisory AB tillämpar bruttoredovisning av företagsägda kapitalförsäkringar och pensionsåtagandet kopplat till kapitalförsäkringarna. Såväl kapitalförsäkringen som pensionsåtagandet tas upp till det lägsta av anskaffnings- och återköpsvärdet. Som avsättning ligger även löneskatten kopplad till kapitalförsäkringen om totalt 3 278 428 kronor (2 848 191 kronor). Årets totala förändring är 162 805 kronor (-513 272 kronor).

NC Advisory AB applies gross accounting for the company endowment insurance and pension insurance obligations related to the endowment insurance. Both endowment insurance as well as pension insurance obligations are reported at the lower of cost of acquisition value and surrender value. Allocated is also the special employer contribution related to the endowment insurance, amounting to SEK 3,278,428 (SEK 2,848,191). Total change for the year is SEK 162,805 (SEK -513,272).

Inbetalda premier 2021-12-31	13 703 983
<i>Insurance premiums 2021-12-31</i>	
Löneskatt på marknadsvärde	3 278 428
<i>Special employer contribution on market value</i>	
	<hr/>
	16 982 411

Not 12	Övriga skulder / Other liabilities	2021-12-31	2020-12-31
<i>Note 12</i>			
	Personalens källskatt / <i>Employee withholding taxes</i>	2 759 554	670 921
	Kortfristiga skulder till anställda / <i>Current liabilities to employees</i>	23 346	26 755
	Övriga skulder / <i>Other liabilities</i>	1 524 631	360 239
		<hr/>	<hr/>
		4 307 531	1 057 915

Not 13	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021-12-31	2020-12-31
<i>Note 13</i>	<i>Accrued expenses and deferred income</i>		
	Upplupna löner/bonus	1 001 395	4 366 102
	<i>Accrued salaries/bonus</i>		
	Upplupna semesterlöner	900 024	907 910
	<i>Accrued holiday pay</i>		
	Upplupna sociala avgifter	597 425	1 371 828
	<i>Accrued social security contributions</i>		
	Övriga interimsskulder	236 373	568 574
	<i>Other interim liabilities</i>		
		<hr/>	<hr/>
		2 735 216	7 214 414

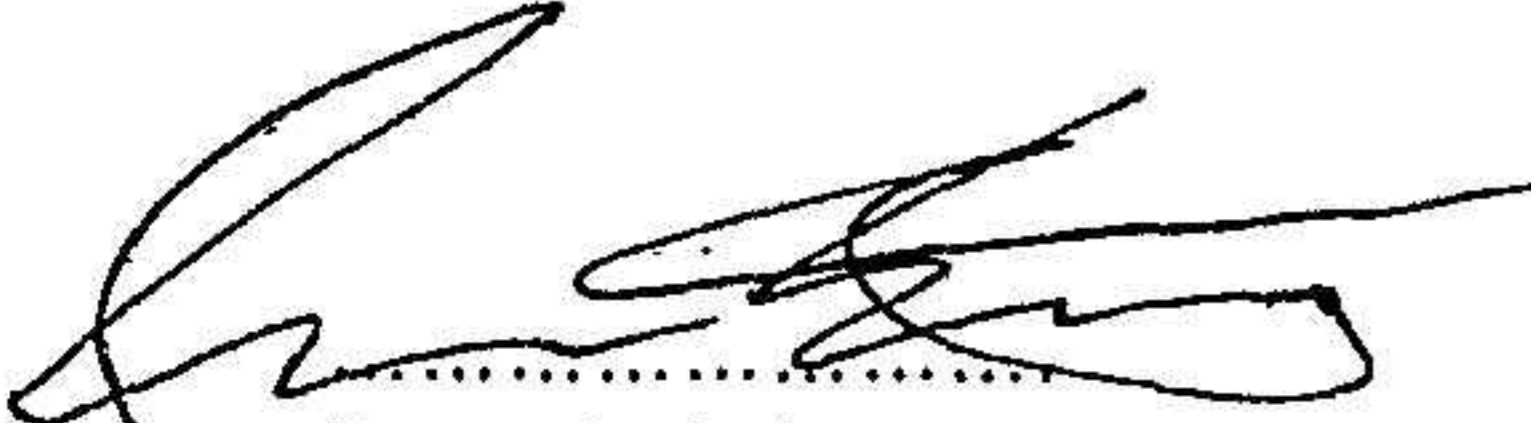
Not 14 Note 14	Ställda säkerheter / <i>Pledged assets</i>	2021-12-31	2020-12-31
	Ställda säkerheter avser pantsättning av företagsägda kapitalförsäkringar <i>Pledged assets relates to pledging of company owned endowment insurance</i>	13 703 983	13 971 415
		<u>13 703 983</u>	<u>13 971 415</u>

Not 15
Note 16

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret / *Subsequent events*

Rysslands invasion av och det pågående kriget i Ukraina förväntas inte ha någon materiell inverkan på rådgivarna eller Nordic Capital-fonderna, eftersom de har mycket begränsad affärsverksamhet i regionen.
Russia's invasion of and the ongoing war in Ukraine is not expected to have any material impact on the Advisors nor the Nordic Capital funds, as they have very limited business activities in the region.

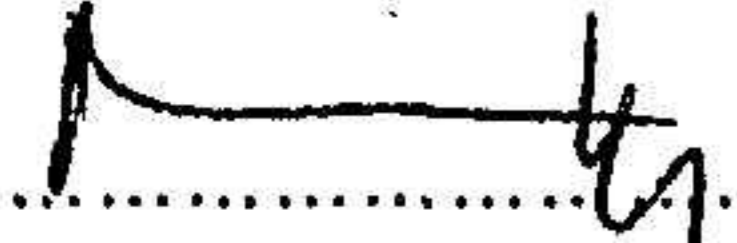
Stockholm 2022-06-23



Jesper Söderberg
Styrelseledamot
Board member

Vår revisionsberättelse har avgivits 2022-06-28
Our audit report was presented on

PricewaterhouseCoopers AB



Martin By
Huvudansvarig revisor / *Principal Auditor*
Auktoriserad revisor / *Authorised Public Accountant*



Erik Ydre mark
Auktoriserad revisor / *Authorised Public Accountant*



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NC Advisory AB, org.nr 556542-4404

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NC Advisory AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NC Advisory ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för NC Advisory AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NC Advisory AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för NC Advisory AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.



2022071231067

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamot ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till NC Advisory AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett trygghetssätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.


Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

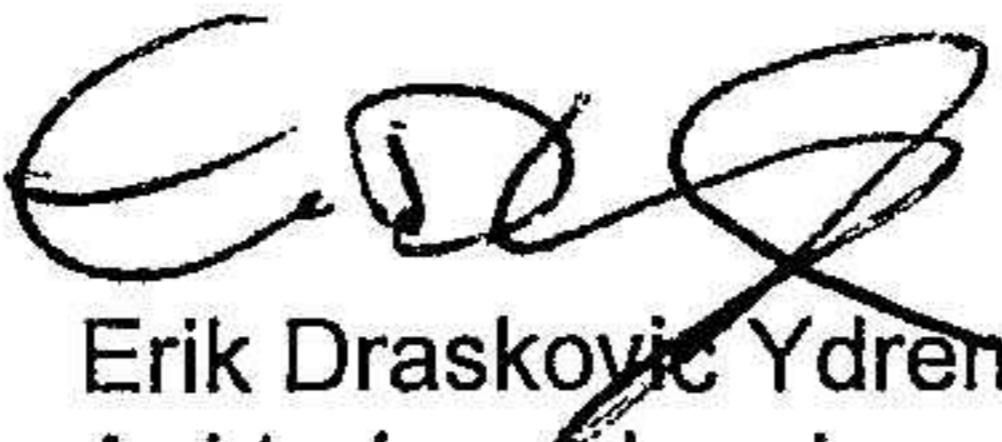
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 28 juni 2022

PricewaterhouseCoopers AB


Martin By
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor


Erik Draskovic Ydreemark
Auktoriserad revisor