

ÅRSREDOVISNING 2015-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för GCC Capital AB får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2015-01-01 - 2015-12-31.

Förvaltningsberättelse

Bolaget är ett dotterbolag till Accastum AB, org nr 556761-1891, vilket ingår i en koncern där Accastum Partners AB, org nr 556569-0244, med säte i Stockholm, är moderbolag. Bolaget är ett kreditmarknadsbolag under tillsyn av Finansinspektionen med utlåning i form av lån och leasing till små och medelstora företag, samt inlåning via internet med rörlig och fast ränta.

Väsentliga händelser

Under räkenskapsåret

Bolaget har under 2015 gjort en konsolidering på creditsidan. Vi har fokuserat marknadsinsatserna på ett begränsat antal områden och avvecklat flera samarbeten med brokers. En uppgradering av bolagets redovisningssystem har genomförts under året.

Efter räkenskapsårets utgång

Beslut har fattats om expansion inom nya affärsområden, vilka vi räknar med kommer starta verksamheterna under hösten 2016.

Utveckling av bolagets resultat

Bolagets rörelseintäkter respektive rörelsekostnader minskade bägge med 18 %, vilket ledde till ett resultat före kreditförluster på KSEK -1 897 (- 2 181). Bolaget har i slutet av 2015 gjort en nedskrivning av immateriella tillgångar på KSEK 2 779. Kreditförlusterna minskade och tillsammans med återvunna fordringar gav detta ett resultat på KSEK 36 (- 3 687). Årets resultat uppgår till KSEK -1 861 (- 5 867).

Likviditet och finansiering

GCC Capital har en god likviditet. Överskottslikviditeten placeras huvudsakligen på konto hos svenska banker. Bolagets likvida medel uppgår totalt till KSEK 276 401 (317 323). Finansieringen av verksamheten sker i huvudsak genom inlåning från allmänheten, där bolaget erbjuder privatpersoner förmånlig ränta på sparkonton. Inlåningsvolymen på bolagets två olika kontoslag uppgår totalt till KSEK 490 338 (568 808). Löptiden på det emitterade konvertibla förlagslånet om KSEK 19 000 har förlängts till och med 2022-02-28.

Kredit- och leasingvolym

Den totala kredit- och leasingvolymen uppgår till KSEK 295 603 (351 084), varav KSEK 93 937 (61 088) utgör kreditfordringar och KSEK 201 666 (289 996) utgör leasingfordringar.

Framtida utveckling

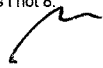
På sparmarknaden kommer den lyckade satsningen fortsätta med nya kontoprodukter och tjänster. Vi utvärderar även möjligheten att samarbeta med externa parter för att nå nya marknader. På leasing- och kreditmarknaden kommer vi utveckla och fortsätta att expandera inom befintliga affärsområden med större säljkraft och fokus på ökade vinstmarginaler.

Finansiella och andra risker

I Bolaget kan uppstå olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har Bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i Bolaget, fastställt policies och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten. För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker samt kapitaltäckning, se not 3.

Ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

Upplysningar om principerna för att bestämma ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning samt de berednings- och beslutsprocesser som tillämpats återfinns i not 8.



FLERÅRSÖVERSIKT (kSEK)

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultaträkning					
Räntenetto	12 773	11 360	8 997	7 636	3 115
Leasingnetto	17 558	22 499	23 991	19 150	4 642
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 330	-1 598	-106	1 991	42
Omkostnader	-17 881	-16 038	-14 743	-11 632	-7 999
Resultat före kreditförluster	-1 897	-2 181	-1 811	939	-4 219
Kreditförluster, -vinster	36	-3 687	-5 467	-2 369	-1 985
Rörelseresultat	-1 861	-5 867	-7 278	-1 430	-6 204
Årets resultat	-1 861	-5 867	-7 278	-1 430	-6 204
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	276 401	317 323	372 555	285 268	30 329
Utlåning till allmänheten	93 937	61 088	39 834	48 290	46 085
Materiella & immateriella anläggningstillgångar	202 931	293 481	349 694	381 728	160 910
Inlåning från allmänheten	490 338	568 808	653 601	689 497	241 150
Övriga skulder	10 461	12 065	12 920	15 129	19 082
Eget kapital	66 664	69 857	74 392	48 670	50 101
Balansomslutning	590 723	673 874	765 142	777 614	311 761
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på tillgångar	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	11%	10%	10%	6%	16%
Kapitalrelation (total)	20%	17%	18%	-	-
Medelutlåning	620 205	713 859	737 150	476 738	145 983
Förändring %	-13%	-3%	55%	227%	72%
Ränteintäkt i % av medelutlåning	3,76%	4,04%	4,16%	5,59%	5,83%
Räntekostnad i % av medelutlåning	1,70%	2,45%	2,95%	3,99%	3,74%
Räntenetto i % av medelutlåning	2,06%	1,59%	1,22%	1,60%	2,13%
Kreditförlust i % av medelutlåning	0,01%	0,52%	0,74%	0,50%	1,36%
Osäkra fordringar i % av medelutlåning	0,24%	0,31%	0,28%	0,69%	0,00%
Antal anställda	3	3	4	4	2

Förslag till behandling av vinst

Till årsstämman förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-17 774 545
Årets resultat	-1 861 135
	-19 635 680

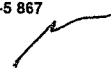
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, SEK - 19 635 680 kr, överförs i ny räkning.

Bolagets ställning, resultat och finansiering framgår av följande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt noter och kommentarer.

Resultaträkning (kSEK)

	Not	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	5 774	6 347
Leasingintäkter	5	116 395	130 090
Räntekostnader	5	-10 558	-17 486
Räntenetto		111 610	118 951
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	1 330	-1 598
Övriga rörelseintäkter	7	7 079	6 053
Summa rörelseintäkter		120 019	123 406
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8	-17 881	-16 038
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14, 15	-102 670	-108 329
Övriga rörelsekostnader	7	-1 365	-1 219
Summa kostnader före kreditförluster		-121 916	-125 586
Resultat före kreditförluster		-1 897	-2 181
Kreditförluster netto	9	36	-3 687
Rörelseresultat		-1 861	-5 867
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat *		-1 861	-5 867

* Årets resultat överensstämmer med totalresultat



Balansräkning (kSEK)

	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	11	276 401	317 323
Utlåning till allmänheten	12	93 937	61 088
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	15 006	0
Materiella och immateriella tillgångar			
Inventarier immateriella	14	1 265	3 484
Leasingobjekt	15	201 666	289 996
Övriga tillgångar	16	1 318	1 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 130	643
SUMMA TILLGÅNGAR		590 723	673 874

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR

Inlåning från allmänheten	18	490 338	568 808
Emitterade värdepapper	19	19 000	19 000
Övriga skulder	20	10 461	12 065
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	4 259	5 475
Summa skulder och avsättningar		524 059	605 348

EGET KAPITAL 22

Bundet eget kapital

Aktiekapital (493 000 aktier med kvotvärde 100)	49 300	49 300
Överkursfond	29 700	29 700
Reservfond	7 300	7 300
Summa bundet eget kapital	86 300	86 300

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	-17 776	-11 908
Årets resultat	-1 861	-5 867
Summa fritt eget kapital	-19 637	-17 776

Summa eget kapital	66 664	68 525
---------------------------	---------------	---------------

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

590 723	673 874
----------------	----------------

Ställda säkerheter

Spärrade medel	23	9 120	9 122
Summa ställda säkerheter		9 120	9 122

Ansvarsförbindelser

Åtaganden	0	0
------------------	----------	----------



Förändringar i eget kapital (kSEK)

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ovrigt tillskjutet kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2014-01-01	49 300	29 700	7 300	-4 630	-7 278	74 392
Disposition vid årsstämma				-7 278	7 278	0
Årets resultat *					-5 867	-5 867
Utgående eget kapital 2014-12-31	49 300	29 700	7 300	-11 908	-5 867	68 525
Ingående balans 2015-01-01	49 300	29 700	7 300	-11 908	-5 867	68 525
Disposition vid årsstämma				-5 867	5 867	0
Årets resultat *					-1 861	-1 861
Utgående eget kapital 2015-12-31	49 300	29 700	7 300	-17 775	-1 861	66 664



KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)

	Not	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat *	10	-1 861	-5 867
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</i>			
Avskrivningar & nedskrivningar under perioden	14, 15	102 670	108 329
Kreditförluster	9	-36	3 687
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster		-1 624	288
Betald inkomstskatt	10	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		99 149	106 437
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	12	-31 189	-25 004
Ökning/minskning av övriga tillgångar	16, 17	-466	1 076
Förvärv av leasingobjekt	15	-52 295	-94 069
Försäljning leasingobjekt	15	41 788	43 403
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av inlåning från allmänhet	18	-78 470	-84 793
Ökning/minskning av övriga skulder	20	-2 820	-832
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-24 303	-53 782
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i inventarier	14	-1 614	-1 449
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	24	-15 006	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 620	-1 449
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Pågående nyemission	22	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
ÅRETS KASSAFLÖDE		-40 923	-55 231
Likvida medel från årets början		317 325	372 555
Likvida medel vid årets slut		276 401	317 325

* Under verksamhetsåret 2015 erhållna räntor kSEK 5 436 (6 701), respektive erlagda räntor kSEK 10 719 (17 384)

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

Som likvida medel klassificeras Utlåning till kreditinstitut.



NOTFÖRTECKNING

Not 1 Allmän information

GCC Capital AB, med organisationsnummer 556058-8740, har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Bolaget bedriver finansieringsverksamhet genom att erbjuda krediter, leasingavtal, hyresavtal och avbetalningsavtal, eller genom köp eller belåning av sådana avtal. Sedan våren 2011 bedriver bolaget också inlåningsverksamhet via en internetbaserad tjänst.

GCC Capital AB är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Stockholm. Adressen till bolaget är Box 7790, 103 96 Stockholm. Bolaget är ett dotterbolag till Accastum AB, org nr 556761-1891, vilket ingår i en koncern där Accastum Partners AB, org nr 556569-0244, med säte i Stockholm, är moderbolag.

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

GCC Capital AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Bolaget tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av finansiella rapporter.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Allt upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar av tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras, om inget annat anges.

Upplysning om IFRS som trätt i kraft, eller ännu ej trätt i kraft, och dess effekt på bolagets finansiella rapporter IFRS som har trätt i kraft 2015

Inga IFRS som trätt i kraft eller ändrats under 2015 har påverkat bolagets finansiella rapporter under 2015.

Nya eller ändrade IFRS med tillämpning 2016 eller senare

IFRS 9 Finansiella instrument (Ej antagen av EU)

IFRS 9 är en ny standard avseende finansiella instrument som kommer att ersätta IAS 39. Standarden består av tre delprojekt: klassificering och värdering, nedskrivning samt säkringsredovisning. Tillämpningstidpunkt från IASB:s sida för IFRS 9 är 1 januari 2018. Det återstår att utreda hur GCC Capital ABs finansiella rapportering kommer att påverkas.

IFRS 16 Leasing (Ej antagen av EU)

Den 13 januari 2016 presenterade IASB den nya standarden för leasingredovisning. Standarden innebär förändringar framför allt för leasingtagen medan redovisningen för leasegiven i allt väsentligt är oförändrad. Under att standarden antas av EU kommer den att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Det återstår att utreda hur GCC Capital ABs finansiella rapportering kommer att påverkas.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

"Disclosure Initiative", träder i kraft den 1 januari 2016. Dessa ändringar syftar till att ytterligare uppmuntra företag att tillämpa sin professionella bedömning för att fastställa vilka upplysningar som ska lämnas och hur informationen kan struktureras i de finansiella rapporterna. För att möjliggöra detta har några specifika förbättringar gjorts på områdena väsentlighet, disaggregering och delsummeringar, notstruktur, upplysningar om redovisningsprinciper och presentation av poster i övrigt totalresultat som härrör från investeringar som beräknas enligt kapitalandelsmetoden. EU har ännu inte godkänt ändringarna. Det återstår att utreda hur GCC Capital ABs finansiella rapportering kommer att påverkas.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018 och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter (d.v.s. IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder, SIC 31 Intäkter - bytestransaktioner som avser reklamtjänster). IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktredovisning avseende kundkontrakt. Det återstår att utreda hur GCC Capital ABs finansiella rapportering kommer att påverkas.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader som redovisas i resultaträkningen består av räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar.



Leasingavtal

Finansiella leasingavtal redovisas i resultat- och balansräkningen som operationella leasingavtal. I posten leasingintäkter redovisas leasingintäkter brutto, d.v.s. före avskrivningar enligt plan.

Leasingobjekt redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Leasingobjekt förvärvat i utländsk valuta omräknas till valutakursen vid förvärvstillfället. Leasingobjekten underkastas löpande omvärdering för att avgöra om nedskrivningsbehov finnes. Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt annuitetsmetoden och leasingintäkterna redovisas linjärt över leasingperioden. Avskrivningarna baseras på ett erfarenhetsmässigt försiktigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut. För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad antas det planerliga restvärdet vara noll vid avtalsperiodens slut, om inte leasetagaren garanterat restvärdet. Avskrivningsperioderna för objekten varierar mellan 3 och 7 år.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av valutaförändringar på tillgångar och skulder i annan valuta samt värdeförändringar på derivat som inte tillämpas i säkringsredovisning.

Ersättningar till anställda

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att förpliknelsen redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt bolaget under en period.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Värdering av tillgångar och skulder i utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan, svenska kronor, till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagskurs. Vid värderingen uppkomna orealiserade vinster och förluster ingår i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vid omvärderingen har följande kurser använts:

DKK 1,2242 (1,2781); EUR 9,1350 (9,5155); GBP 12,3785 (12,1388); NOK 0,9556 (1,0516)

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör samtliga leasingobjekt och lånefordringar för vilka det finns avsikt och förmåga att inneha till förfall. Bolagets immateriella tillgångar består av systemlicenser med en avskrivningstid på 5 år. Ärligen sker en genomgång av värdet på de immateriella tillgångarna. Till omsättningstillgångar hör utlåning till kreditinstitut.

Värderingsregler

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument.

Finansiella instrument - redovisning och värdering

Bolaget klassificerar sina finansiella instrument vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället. Finansiella instrument värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket är instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom för derivat, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Bolagets Lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för nedskrivningar av osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper: dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den s.k. Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Bolagets derivatinstrument med positivt värde, i form av valutaterminer, återfinns i underkategorin Innehav för handelsändamål. Derivatinstrumenten uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för derivatinstrumenten redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. I underkategorin Innehav för handelsändamål återfinns även obligationsinnehavet.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer klassificeras som investeringar som hålls till förfall. Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar, som inte är derivat, med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid med avsikt och förmåga att hållas till förfall. Finansiella tillgångar som klassificerats som tillhörande kategorin finansiella tillgångar som hålls till förfall redovisas initialt i balansräkningen till anskaffningsvärdet, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultattförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då GCC Capital AB förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Lånefordringar och kundfordringar och redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Bolaget bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

Kreditförluster

Krediter redovisas som konstaterade förluster när konkursförvaltare har kommit med sitt utdelningsförslag och därmed avslutar konkursen. Om konkursförvaltaren redan tidigare meddelat att borgenärerna inte kan förväntas få någon utdelning redovisas vår fordran även då som konstaterad förlust. Fordringar kan klassas som osäkra fordringar av flera anledningar, bland annat att kunden släpar med betalningar till oss eller att vi genom vår bevakning fått varningstecken om försämrad betalningsförmåga. Värdet på objektet kunden finansierat kan också ha försämrats av olika skäl. De olika anledningarna till försämrad återbetalningsförmåga gör att vi alltid individuellt bedömer förlustrisken i samtliga fordringar vi klassar som osäkra. När vi bedömer en fordran som osäker reserverar vi det belopp som bedöms som osäkert med hänsyn tagen till maximal förlustrisk på objektet efter återtag och omförsäljning, värdet på eventuella ytterligare säkerheter samt sannolikheten för en förlust.

(se Not 9 för detaljer om Kreditförluster)

Finansiella skulder

GCC Capital AB klassificerar sina finansiella skulder såsom Andra finansiella skulder, vilka redovisas under posterna Skulder till kreditinstitut och Upplåning från allmänheten, och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, dels finansiella skulder som utgör innehav för handelsändamål (se ovan), dels finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillhörig till denna kategori (Fair Value Option). I den förnämnda delkategorin ingår bolagets derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. Förändringar i verkligt värde redovisas i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt Värde

Bolaget tillämpar reglerna enligt IFRS 7 för finansiella instrument värderade till verkligt värde i resultaträkningen. Upplysningar krävs om värdering till verkligt värde i 3 nivåer (1-3). Nivåerna beskrivs enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 - Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterbara priser.

Nivå 3 - Data för tillgången eller skulden vilka inte baseras på observerbara marknadsdata.

Bolaget innehar Derivatinstrument för säkring av flöden, dessa hamnar i nivå 2, på tillgångssidan med kSEK 335 (137) och på skuldsidan med kSEK 360 (2 288).

Valutaterminer

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser om sådana finns tillgängliga. Om sådana inte finns tillgängliga beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktstiden. Diskontering görs till riskfri ränta baserad på statsobligationer.

Finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen

Utlåning

Verkligt värde på lånefordringar har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella utlåningsränta som tillämpas.

Inlåning

Verkligt värde på ut- och inlåning har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den aktuella ut- eller inlåningsränta som tillämpas.

Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Riskhantering

Att bedriva affärsverksamhet är alltid förknippat med vissa risker. Ett framgångsrikt företag har förmågan att kontrollera och styra riskerna till en väl avvägd risknivå i företaget där affärsmöjligheter hela tiden vägs mot de risker de medför så att företaget i varje läge optimalt utnyttjar de affärsmöjligheter som marknaden bjuder.

Vissa risker är branschspecifika eller geografiskt betingade medan andra är företagsspecifika. Några risker kan till fullo hanteras av företaget, andra ligger utanför företagets kontroll. Syftet med företagets riskhantering är i första hand att ge ledning och styrelse underlag för beslutsfattande och information om risknivå i bolaget, men också att höja riskmedvetenheten för bolagets anställda och andra intressenter i bolaget.

Arbetet med riskhantering leds av bolagets risk manager som löpande analyserar risknivån i bolaget och rapporterar till ledning och styrelse.



3.2 Risker i företagets verksamhet

Leasing

Leasingkontrakt tecknas normalt på 3-5 år och har i många fall en särskild leasing/hyresavgift för att minska kreditrisken. Försäljningen sker mer och mer i egen regi, men fortfarande också via brokers där bolaget har avtal med flera fristående leasingbrokers. Dessa brokers kommer endast med affärsförslag som bolaget får ta ställning till. Beslutet att bevilja kredit ligger hos Bolaget där man arbetar enligt den kreditinstruktion som styrelsen fastställt. Övrig försäljning hanterar Bolaget i egen regi. Riskerna i utlåningen är främst kreditrisker. Eftersom all utlåning som bolaget sysslar med är kopplad till någon form av objekt, kan förluster endast uppstå vid ett fallissemang där ersättningen för sålt, återtaget, objekt understiger aktuellt kreditsaldo.

Med hänsyn till det osäkra finansiella läget i Europa har Bolaget valt att utöver Pelare 1 kravet för kreditrisker, som Pelare 2 risk sätta av kapital för väsentligt höjda kreditförluster. Detta beskrivs nedan under Pelare 2 risker. Utlåning till allmänheten (inkl leasingobjekt) uppgick 2015-12-31 till MSEK 296.

Koncentrationsrisk i bolagets kreditportfölj

Bolagets utlåning till sjukvårdsföretag innebär ofta att varje enskild kredit kan vara ganska stor vilket får till följd att Bolaget har en namnkonzentration i utlåningen. Dessutom finns en betydande landkonzentration och även en branschkonzentration.

Ränterisker

Huvuddelen av bolagets leasingkontrakt och lån löper med rörlig ränta där Bolaget har rätt att ändra räntan när som helst. Per 2015-12-31 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta motsvarande MSEK 6. Löptiden för lån och leasing med bunden ränta varierar mellan 1 till 4 år.

Likviditetsrisker

Definitionen av likviditetsrisk är risken att företaget inte kan klara löpande utbetalningar i ett kort perspektiv. Man kan se på likviditetsrisken i Bolaget utifrån två olika perspektiv. Det ena är att bolaget måste kunna klara av löpande utbetalningar som är en funktion av Bolagets affärsverksamhet och övriga åtaganden i form av personallöner, skatter och övriga externa kostnader som bolaget har. Det andra är att se på risken i bolagets refinansiering, att en större mängd sparare samtidigt begär uttag av sina sparmedel hos bolaget.

Den första risken kan bolaget relativt enkelt hantera genom god likviditetsplanering. Likviditetsrisken på refinansieringssidan går inte att hantera på samma sätt. Att sparare plötsligt och samtidigt tar ut stora mängder inlåning är något man inte vet på förhand. Det är extrema händelser som bara kan hanteras genom att Bolaget håller en likviditetsbuffert genom att Bolaget behåller en del av mottagen inlåning som reserv, vilken antingen placeras "over night" på konto i bank eller investeras i likvida penningmarknadsinstrument.

Likviditetsrisken kvantifieras genom att utföra stresstester för att dels beräkna Bolagets uthållighet mot extrema händelser. Bolagets likviditetsrisk kvantifieras vid beräkningen av Pelare 2 riskerna nedan.

Likviditetsexponering, 2015

Kontraktuellt återstående löptid (nominellt värde)

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	267 281 342	9 119 578					276 400 920
Utlåning till allmänheten		26 413 553	31 346 716	39 126 451			96 886 720
Kontraktuella leasingintäkter		27 725 316	71 315 581	119 938 863			218 979 760
Andra immateriella anläggningstillgångar						1 264 678	1 264 678
Leasingobjekt						201 666 199	201 666 199
Obligationer			15 006 300				15 006 300
Derivatinstrument (nettoutflöde)			335 200				335 200
Övriga tillgångar		666 746	316 430				983 176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 129 860					1 129 860
Summa tillgångar	267 281 342	65 055 053	118 320 227	159 065 314	0	202 930 877	812 652 813
Upplåning från allmänheten	490 338 299						490 338 299
Emitterade värdepapper					19 000 000		19 000 000
Derivatinstrument (nettoutflöde)			360 200				360 200
Övriga skulder		10 101 263					10 101 263
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						4 258 994	4 258 994
Eget kapital						66 664 320	66 664 320
Summa skulder och eget kapital	490 338 299	10 101 263	360 200	0	19 000 000	70 923 314	580 723 076

Likviditetsexponering, 2014

Kontraktuellt återstående löptid (nominellt värde)

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	308 201 768	9 121 671					317 323 439
Utlåning till allmänheten		25 970 547	12 204 040	29 043 507			67 218 094
Kontraktuella leasingintäkter		35 172 976	87 918 761	190 215 836	1 572 291		314 879 864
Andra immateriella anläggningstillgångar						3 484 262	3 484 262
Leasingobjekt						289 996 293	289 996 293
Derivatinstrument (nettoutflöde)			137 200				137 200
Övriga tillgångar		491 497	847 424				1 338 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		643 161					643 161
Summa tillgångar	308 201 768	71 399 852	101 107 425	219 259 343	1 572 291	293 480 555	995 021 234
Upplåning från allmänheten	568 807 853						568 807 853
Emitterade värdepapper				19 000 000			19 000 000
Derivatinstrument (nettoutflöde)			738 120	1 550 000			2 288 120
Övriga skulder		9 777 340					9 777 340
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 149 683					5 149 683
Eget kapital						68 525 455	68 525 455
Summa skulder och eget kapital	568 807 853	14 927 023	738 120	20 550 000	0	68 525 455	673 548 451

Operativa risker

Definitionen av operativa risker är risken för mänskliga fel, skador på fysiska tillgångar, bedrägerier, misslyckade affärsprocesser och IT-relaterade risker. Bolaget outsorcar IT-drift till ett utomstående företag. Bolaget kvantifierar kapitalbehovet genom att beräkna kapitalkravet för operativa risker enligt Basmetoden. Beräkningen kompletteras med en bedömning av operativa risker i Bolaget. En analys av operativa risker har tidigare gjorts där man funnit att följande risker utgör väsentliga operativa risker.

- Avbrott i IT-drift med påföljd att kunderna inte kommer åt sina sparkonton.
- Stort personberoende till ett fåtal nyckelpersoner.

Valutakursrisk

Bolaget är utsatt för valutakursrisker i utländsk valuta, huvudsakligen i DKK, men också i EUR, GBP och NOK. Bolaget reducerar risken för valutakursförändringar i de löpande kassaflödena genom att göra terminsaffärer i respektive valuta.

Bolaget har tillgångar i DKK motsvarande MSEK 31 (34), i EUR motsvarande MSEK 8 (9), i GBP motsvarande MSEK 0 (7) och i NOK motsvarande MSEK 8 (9). I tillgångarna ingår Materiella tillgångar vilka inte valutajusteras löpande men har en valutakursrisk vid lösen och försäljning. Dessa uppgår till MDKK 16 samt KEUR 294. Skulder finns i DKK på MSEK 0 (1,5) och i EUR på kSEK 6 (27).

3.3 Intern kapitalutvärdering

Företaget upprättar årligen en intern kapitalutvärdering (IKU) i syfte att beräkna vilket kapital som krävs i rörelsen för att balansera de risker som finns i verksamheten. Som grund för företagets IKU används en affärsplan som sträcker sig över 5 år. För 2015 har följande beräkning gjorts av bolagets kapitalbehov de kommande 5 åren.

Pelare 1 risker	2015	2016	2017	2018	2019
Kapitalkrav för Marknadsrisk	196	245	284	315	340
Kapitalkrav för Kreditrisk	31 271	36 499	40 749	44 172	46 943
Kapitalkrav för Operativ risk	4 713	4 162	3 568	4 097	4 323
Kapitalkrav enligt Pelare 1	36 180	40 906	44 601	48 584	51 606
Riskvägt exponeringsbelopp Pelare 1	452 245	511 320	557 516	607 303	645 078
Buffertkrav	2015	2016	2017	2018	2019
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%	11 306	12 783	13 938	15 183	16 127
Kontracyklisk buffert 1%	4 522	7 670	8 363	9 110	9 676
Kapitalplaneringsbuffert	6 076	6 870	7 490	8 159	8 667
Summa buffertkrav	21 904	27 323	29 791	32 452	34 470
Pelare 2 risker	2015	2016	2017	2018	2019
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	4 921	5 744	6 413	6 952	7 388
Valutakursrisk	18	22	26	29	31
Ryktelserisk	50	50	50	50	50
Kapitalbehov för pelare 2 risker	4 989	5 816	6 489	7 031	7 469
Totalt kapitalbehov	63 073	74 045	80 881	88 067	93 545

3.4 Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen

Sida 13

Kärnprimärkapitalet utgörs av inbetalt aktiekapital, överkursfond, aktieägartillskott och balanserade vinstmedel. Det supplementära kapitalet utgörs av ett tidsbundet förlagslån som tecknats av aktieägaren. Det årsvisa offentliggörandet av bolagets kapitaltäckningsanalys och därmed förenlig information sker genom årsredovisningen samt genom information som finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.gccab.com).

	2015-12-31	2014-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Kapitalbas		
Kärnprimärkapital	61 373	65 397
Inbetalda kapitalinstrument	98 415	98 415
Balanserade vinstmedel	-29 658	-19 539
Årets resultat innevarande år	-1 976	-5 867
Avgår immateriella tillgångar	-5 408	-7 612
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	19 651	12 508
Total kapitalbas	81 024	77 905
Exponeringar kreditrisk		
Poster i balansräkningen	Riskvikt	
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	1 080
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0%	18 405
Institutsexponeringar	20%	277 335
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	100%	287 324
Oreglerade poster	150%	2 584
Övriga poster	100%	4 606
Poster utanför balansräkningen		
Övriga poster	100%	0
Summa poster i och utanför balansräkningen	591 334	673 296
Riskvägda exponeringsbelopp		
Riskvägt belopp för kreditrisk i balansräkningen		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	0	0
Institutsexponeringar	55 467	63 692
Företagsexponeringar	287 324	333 291
Oreglerade poster	3 876	7 175
Övriga poster	4 593	6 503
Riskvägt belopp för kreditrisk utanför balansräkningen		
Övriga poster	0	0
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	351 260	410 661
Exponeringsbelopp för marknadsrisk	14 397	17 081
Exponeringsbelopp för operativ risk	42 023	20 067
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	407 680	447 809
Kombinerat buffertkrav		
Kapitalkonservationsbuffert (2,5%)	10 192	11 195
Kontracyklisk buffert (1,0%)	4 077	-
Summa buffertkrav	14 269	11 195
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	15,05%	14,60%
Primärkapitalrelation	15,05%	14,60%
Summa kapitalrelationer	19,87%	17,40%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	36 912	45 373

* Bolaget använder schablonmetoden för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk samt basmetoden vid beräkning av kapitalkrav för operativ risk.

3.4 Kapitalbas och kapitalkrav för GCC Capital AB

Sida 14

Kärnprimärkapitalet utgörs av inbetalt aktiekapital, överkursfond, aktieägartillskott och balanserade vinstmedel. Det supplementära kapitalet utgörs av ett tidsbundet förlagslån som tecknats av aktieägaren. Det årsvisa offentliggörandet av bolagets kapitaltäckningsanalys och därmed förenlig information sker genom årsredovisningen samt genom information som finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.gccab.com).

	2015-12-31	2014-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Kärnprimärkapital	65 398	65 042
Inbetalda kapitalinstrument	86 300	86 300
Balanserade vinstmedel	-17 776	-11 907
Årets resultat innevarande år	-1 861	-5 867
Avdrag immateriella tillgångar	-1 265	-3 484
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	17 850	12 025
Total kapitalbas	83 248	77 067
Exponeringar kreditrisk		
Poster i balansräkningen	Riskvikt	
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	1 080
Exponeringar mot kommuner samt myndigheter	0%	18 405
Institutexponeringar	20%	276 401
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisk)	100%	288 539
Oreglerade poster	150%	2 584
Övriga poster	100%	2 448
Poster utanför balansräkningen		
Övriga poster	100%	0
Summa poster i och utanför balansräkningen	589 457	670 388
Riskvägt belopp för kreditrisk i balansräkningen		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner samt myndigheter	0	0
Institutexponeringar	55 280	63 465
Företagsexponeringar	288 539	338 483
Oreglerade poster	3 876	6 077
Övriga poster	2 448	1 982
Riskvägt belopp för kreditrisk utanför balansräkningen		
Övriga poster	100%	0
Summa riskvägt belopp för kreditrisk	350 143	410 006
Exponeringsbelopp för marknadsrisk	14 397	17 081
Exponeringsbelopp för operativ risk	42 023	20 067
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	406 563	447 154
Kombinerat buffertkrav		
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	10 164	11 179
Kontracyklisk buffert (1,0%)	4 066	-
Summa buffertkrav	14 230	11 179
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	16,09%	14,55%
Primärkapitalrelation	16,09%	14,55%
Summa kapitalrelationer	20,48%	17,23%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	41 004	44 920

* Bolaget använder schablonmetoden för beräkning av kapitalkrav för kreditrisk samt basmetoden vid beräkning av kapitalkrav för operativ risk.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Reservering för befarade kreditförluster

Bolaget ser över sin låne- och leasingportfölj månadsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. Bedömningen görs individuellt för varje låne- eller leasingavtal.

Not 5 Räntenetto

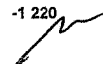
	2015	2014
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut (inklusive obligationer)	664	2 704
Utlåning till allmänheten	5 109	3 644
	5 774	6 347
Varav ränteintäkter från poster som inte värderas till verkligt värde	5 774	6 347
Varav ränteintäkter från osäkra fordringar	0	0
Räntekostnader		
Upplåning från allmänheten	-9 653	-16 505
Övriga räntekostnader	-905	-981
	-10 558	-17 486
Varav räntekostnader från poster som inte värderas till verkligt värde	-10 558	-17 485
Leasingnetto		
Leasingintäkter	116 395	130 090
Avskrivningar enligt plan	-98 837	-107 591
	17 558	22 499
Räntenetto	12 773	11 360

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2015	2014
Realiserat och orealiserat resultat från valutaterminer *	2 126	-2 829
Valutakursförändringar	-796	1 231
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	1 330	-1 598
* Återfinns i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, innehav för handelsändamål		

Not 7 Intäkternas geografiska fördelning samt not Övriga rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader.

	2015	2014
Geografisk fördelning		
Sverige	88%	85%
Övriga Europa	12%	15%
Totalt	100%	100%
Övriga rörelseintäkter		
Ersättning sålda avtal	3 979	3 166
Ersättning försäkringar	3 100	2 887
Totalt	7 079	6 054
Övriga rörelsekostnader		
Övriga rörelsekostnader	-1 365	-1 219
Totalt	-1 365	-1 220



Not 8 Allmänna administrationskostnader

	2015	2014
Personalkostnader anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	2 226	2 120
Pensionskostnader	395	417
Sociala kostnader	715	752
Andra personalkostnader	92	72
Summa personalkostnader anställda	3 427	3 360
Personalkostnader VD		
Löner, bonus och andra ersättningar	1 051	1 020
Pensionskostnader	250	241
Sociala kostnader	352	344
Andra personalkostnader		0
Summa personalkostnader VD	1 653	1 605
Summa personalkostnader	5 080	4 965
Övriga administrationskostnader		
Kostnad för köpta låne- och leasingavtal	886	1 479
Lokalkostnader	481	482
Förbrukningsinventarier	23	29
Försäljningskostnader	590	2 006
IT-kostnader	5 892	2 064
Advokatkostnad	262	141
Service- och tillsynsavgifter till myndigheter	1 081	1 077
Övriga externa tjänster	2 931	3 122
Övriga allmänna administrationskostnader	656	673
Summa övriga administrationskostnader	12 801	11 073
Summa allmänna administrationskostnader	17 881	16 038
<u>Medelantalet anställda i Sverige (varav kvinnor)</u>	3 (0)	3 (0)

Ersättningspolicy

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska GCC Capital AB ha en ersättningspolicy som är förenlig med god riskhantering och inte uppmuntrar till kortsiktiga vinster och överdrivet risktagande. Ersättningspolicyn omfattar samtliga anställda hos GCC Capital AB och finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Berednings- och beslutsprocess

Ersättning till verkställande direktör beslutas av Ersättningskommittén som består av styrelsen i GCC Capital AB exklusive verkställande direktör och eventuellt annan person som ingår i företagets verkställande ledning.

Lön och arvode

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår kr 150 000 i arvode och sammanträdesarvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension.

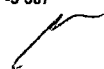
Upplysning om revisorernas arvode

	2015	2014
Revision		
Arvode för revisionsuppdraget via Ernst & Young AB	352	233
Skatterådgivning	0	2
Övrig rådgivning	0	10
	352	245

Not 9 Kreditförluster netto

	2015	2014
<u>Individuellt värderade fordringar</u>		
Konstaterade kreditförluster	-102	-2 543
Reservering för befarad kreditförlust	0	-1 144
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	138	0
Årets nettoresultat för kreditförluster	36	-3 687

Kreditförluster hänför sig 100% till fordringar på allmänheten. Den totala reserven för kreditförluster utgör 1 216 (4 409)



Not 10 Skatt på årets resultat	2015	2014
Årets resultat före skatt	-1 861	-5 867
Skatt på årets resultat (22%)	409	1 291
Ej avdragsgilla poster	-10	-9
Ej skattepliktiga poster	0	0
Ej värderat underskottsavdrag	399	1 282
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisad effektiv skatt	0	0
Totalt underskottsavdrag	27 627	25 812
Ej redovisad skattefördel, underskottsavdrag (22%)	6 078	5 679
 Not 11 Utlåning till kreditinstitut	 2015-12-31	 2014-12-31
Betalbara vid anfordran	267 281	308 202
Spärrade medel	9 120	9 122
	276 401	317 323
 Not 12 Utlåning till allmänheten		
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar	95 153	65 496
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-1 216	-4 409
Lånefordringar	93 937	61 087
 Återstående löptid		
Högst tre månader	34 859	26 280
Längre än tre månader men högst ett år	29 547	13 206
Längre än ett år men högst fem år	29 530	21 602
Längre än fem år	0	0
	93 937	61 088
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	778	679
 Not 13 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	 2015-12-31	 2014-12-31
Obligationer (Förfall 2016-09-30 nominellt MSEK 15)	15 006	0
	15 006	0
 Not 14 Immateriella tillgångar - Inventarier	 2015-12-31	 2014-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	4 689	3 239
Inköp	1 614	1 449
Försäljningar/Nedskrivningar	-4 415	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 887	4 689
 Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-1 204	-466
Försäljningar/Nedskrivningar	1 636	0
Årets planenliga avskrivningar	-1 055	-739
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-623	-1 204
Utgående planmässigt restvärde	1 264	3 484



Not 15 Materiella tillgångar - Leasingobjekt	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	512 998	511 521
Inköp	54 313	96 279
Försäljningar/Utrangeringar	-112 344	-94 802
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	454 967	512 998
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-223 003	-164 601
Försäljningar/Utrangeringar	70 556	51 399
Årets planenliga avskrivningar	-100 855	-109 801
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-253 302	-223 003
Utgående planmässigt restvärde	201 666	289 996

Samtliga leasingobjekt har ett garanterat restvärde, alternativt skrivs ner till SEK 0.

Beviljade krediter 2015-12-31

Bolaget har beviljat 12 krediter (leasing och lån) på tillsammans 51 000 vilka ej har startats under 2015. Delutbetalning har skett på 3 av krediterna med ett belopp uppgående till 5 276.

Not 16 Övriga tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Valutaterminer	335	137
- sålt MDKK 10 motvärde MSEK 12,4		
- sålt MNOK 7 motvärde MSEK 6,9		
Momsfordran	440	545
Övriga kortfristiga fordringar	543	657
	1 318	1 339

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna räntor	916	578
Upplupna leasingintäkter	0	65
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	214	0
	1 130	643

Not 18 In- och upplåning från allmänheten - upplåning

Återstående löptid		
Betalbara vid anfordran	-490 338	568 808
Högst tre månader	0	0
Längre än tre månader men högst ett år	0	0
Längre än ett år men högst fem år	0	0
Längre än fem år	0	0
	-490 338	568 808

varav skulder till koncernbolag	0	0
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	1	1

Not 19 Emitterade värdepapper

År 2012 har företaget emitterat ett konvertibelt förlagslån om 19 000. Lånet löper med rörlig ränta beräknad efter Stibor 3 månader + 4,5 % och förfaller till betalning 2022-02-28. Förlagslånet löptid förlängdes under året med nytt förfallodatum 2022-02-28 (2018-02-28)

Not 20 Övriga skulder

Leverantörsskulder	2 242	3 760
Valutaterminer	360	2 288
- sålt MDKK 20 motvärde MSEK 24,2		
- sålt MNOK 1 motvärde MSEK 1		
Övriga skulder	7 859	6 018
	10 461	12 065

Not 21	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2015-12-31	2014-12-31
	Förutbetalda leasingintäkter	1 416	2 137
	Upplupna personalkostnader	1 098	1 016
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 745	2 323
		4 259	5 475

Not 22 Eget kapital

I eget kapital ingår ovillkorat aktieägartillskott om 7 875 från 2011.
För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

Not 23 Ställda säkerheter

Spärmedel Danske Bank avseende valutaterminer	6 138	6 137
Spärmedel Handelsbanken avseende valutaterminer	2 982	2 985
	9 120	9 122

Not 24 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2015	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till v.v.*	Investeringar som hålles till förfall	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	276 401				276 401
Utlåning till allmänheten	93 937				93 937
Obligation			15 006		15 006
Övriga fordringar	316				316
Valutaterminer		335			335
Upplupna ränteutgifter	916				916
Summa	371 570	335			371 905
Inlåning från allmänheten				490 338	490 338
Leverantörsskulder				2 242	2 242
Valutaterminer		360			360
Upplupna räntekostnader				819	819
Summa		360	15 006	493 399	493 760

*Innehav för handelsändamål

2014	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till v.v.*	Investeringar som hålles till förfall	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	317 323				317 323
Utlåning till allmänheten	61 088				61 088
Övriga fordringar	491				491
Valutaterminer		137			137
Upplupna ränteutgifter	578				578
Summa	379 480	137			379 617
Inlåning från allmänheten				568 808	568 808
Leverantörsskulder				3 760	3 760
Valutaterminer		2 288			2 288
Upplupna räntekostnader				980	980
Summa		2 288	0	573 548	575 836

*Innehav för handelsändamål.

För innehav som ej redovisas till verkligt värde bedöms bokfört värde vara en rimlig uppskattning av verkligt värde

Not 25 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Scandector AB, tre leasingavtal på tillsammans 3 382 i bokfört värde per 2015-12-31. Vidare är Scandector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har ett lån med bokfört värde per 2015-12-31 på 2 500.

Niclas Söderlund - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Bromma Bryggeri AB ett lån på 850 per 2015-12-31.
Vidare är Niclas Söderlund styrelsesuppleant i bolaget Megasound AB som har ett lån och ett leasingavtal, vilka har ett bokfört värde på 330 per 2015-12-31.
Meyer Inredning och Produktion i Stockholm AB, vars ägare har en närstående relation till Niclas Söderlund, har under året erhållit ett lån på 1 500.

Svante Wedman - styrelseledamot i GCC Capital AB
Erik Berggren - styrelsesuppleant i Accastum Partners AB
är bägge delägare i bolaget Snellman Properties som under året erhållit 2 lån på tillsammans 18 000.

Dessa krediter är att betrakta som jävskrediter och har godkänts av styrelsen.
Krediterna är lämnade på marknadsmässiga villkor.

Stockholm 2016 - 06 - 30


Stefan Källström
Styrelsens ordförande

Stefan Halldén
Verkställande direktör

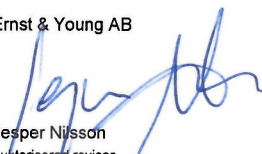
Anders Eriksson

Niclas Söderlund


Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016 - 06 - 30

Ernst & Young AB


Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Not 25 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Scandector AB, tre leasingavtal på tillsammans 3 302 i bokfört värde per 2015-12-31. Vidare är Scandector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har ett lån med bokfört värde per 2015-12-31 på 2 500.

Niclas Söderlund - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Bromma Bryggeri AB ett lån på 850 per 2015-12-31.
Vidare är Niclas Söderlund styrelseuppseant i bolaget Megasound AB som har ett lån och ett leasingavtal, vilka har ett bokfört värde på 330 per 2015-12-31.
Meyer Inredning och Produktion i Stockholm AB, vars ägare har en närstående relation till Niclas Söderlund, har under året erhållit ett lån på 1 500.

Svante Wedman - styrelseledamot i GCC Capital AB
Erik Berggren - styrelseuppseant i Accastum Partners AB
är bågge delägare i bolaget Snellman Properties som under året erhållit 2 lån på tillsammans 18 000.

Dessa krediter är att betrakta som jävskrediter och har godkänts av styrelsen.
Krediterna är lämnade på marknadsmässiga villkor.

Stockholm 2016 - -

Stefan Källström
Styrelsens ordförande



Stefan Halldén
Verkställande direktör

Anders Eriksson

Niclas Söderlund

Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016 - -

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Not 25 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Scandector AB, tre leasingavtal på tillsammans 3 382 i bokfört värde per 2015-12-31. Vidare är Scandector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har ett lån med bokfört värde per 2015-12-31 på 2 500.

Niclas Söderlund - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Bromma Bryggeri AB ett lån på 850 per 2015-12-31.
Vidare är Niclas Söderlund styrelsesuppleant i bolaget Megasound AB som har ett lån och ett leasingavtal, vilka har ett bokfört värde på 330 per 2015-12-31.
Meyer Inredning och Produktion i Stockholm AB, vars ägare har en närstående relation till Niclas Söderlund, har under året erhållit ett lån på 1 500.

Svante Wedman - styrelseledamot i GCC Capital AB
Erik Berggren - styrelsesuppleant i Accastum Partners AB
är bägge delägare i bolaget Snellman Properties som under året erhållit 2 lån på tillsammans 18 000.

Dessa krediter är att betrakta som jävskrediter och har godkänts av styrelsen.
Krediterna är lämnade på marknadsmässiga villkor.

Stockholm 2016 - -

Stefan Källström
Styrelsens ordförande

Stefan Halldén
Verkställande direktör



Anders Eriksson

Niclas Söderlund

Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016 - -

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Not 25 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Scandector AB, tre leasingavtal på tillsammans 3 382 i bokfört värde per 2015-12-31. Vidare är Scandector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har ett lån med bokfört värde per 2015-12-31 på 2 500.

Niclas Söderlund - styrelseledamot i GCC Capital AB
har via det delägda bolaget Bromma Bryggeri AB ett lån på 850 per 2015-12-31.
Vidare är Niclas Söderlund styrelsesuppleant i bolaget Megasound AB som har ett lån och ett leasingavtal, vilka har ett bokfört värde på 330 per 2015-12-31.
Meyer Inredning och Produktion i Stockholm AB, vars ägare har en närstående relation till Niclas Söderlund, har under året erhållit ett lån på 1 500.

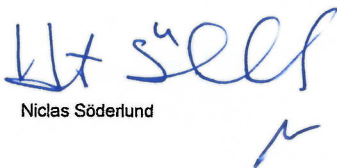
Svante Wedman - styrelseledamot i GCC Capital AB
Enk Berggren - styrelsesuppleant i Accastum Partners AB
är bägge delägare i bolaget Snellman Properties som under året erhållit 2 lån på tillsammans 18 000.

Dessa krediter är att betrakta som jävskrediter och har godkänts av styrelsen.
Krediterna är lämnade på marknadsmässiga villkor.

Stockholm 2016 - -

Stefan Källström
Styrelsens ordförande

Stefan Halldén
Verkställande direktör



Anders Eriksson

Niclas Söderlund

Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016 - -

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i GCC Capital AB, org.nr 556058-8740

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för GCC Capital AB för räkenskapsåret 2015-01-01-2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av GCC Capital ABs finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för GCC Capital AB för räkenskapsåret 2015-01-01-2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

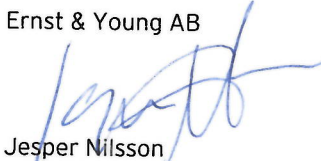
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 30 juni 2016

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor