



Årsredovisning
2018

GCC Capital, 2019

Form: bergkomm.se

Foto: Johnér, stocksnap.com, pexels.com
och Björn Andersson

Innehåll

VD-ord	4
Året i siffror	7
Affärsidé, mission och vision	8
Historik	9
Marknad och omvärld	11
Att skapa möjligheter	12
Karriär och utveckling	14
Goda samarbeten	16

Räkenskaper

Förvaltningsberättelse	18
Flerårsöversikt	21
Styrning, risk och organisation	22
Resultaträkning	24
Balansräkning	25
Förändringar i eget kapital	26
Kassaflödesanalys	27
Noter	28
Definitioner	50

Ledning

Affärsledning	52
Styrelse	52
Styrgrupp	53

Nu bygger vi vidare

Under 2018 ökade tillväxten i Bolaget och fler kunder både i Sverige och Finland valde Bolagets digitaliserade tjänster, vilket resulterat i ökade volymer både avseende inlåning, utlåning och fakturaköp.

2018, "År 2"

I slutet av 2016 såg Balanzia sitt första ljus. GCC hade under många år varit en nischaktör inom leasing, och Bolaget hade mer eller mindre ensidigt förvaltat produktarvet man ärvde från tidigare ägare och som en del av Gambrokoncernen. 2018 var således det andra hela verksamhetsåret för Balanzia – ett projekt som startade för att hjälpa privatpersoner och småföretagare att få balans i sin ekonomi och därmed i livet och yrkeslivet.

Projektet har inneburit kraftiga investeringar för Bolagets ägare och satsningen har reflekterats i en fortsatt ökad utlåning med nya kunder och samarbetspartners. Den första investeringsfasen i projektet ledde mot sitt slut under det gångna året, med många uppnådda milstolpar:

- Positivt resultat under verksamhetsåret för hela den svenska organisationen
- Ingående av ytterligare centrala strategiska samarbeten

- Lyckade investeringar i och implementeringar av IT-projekt
- Låga kreditförlustvolymer
- Uppstart av inlåning i euro
- Etablering av en ny organisation för fortsatt tillväxt

Under året togs även beslutet att avveckla Bolagets Factoringengagemang i Finland, för att ge utrymme för fortsatta och långsiktiga investeringar inom Bolagets fortsatta fokusområden i Sverige och Finland. Investeringarna väntas kunna ge möjligheten för fler privatpersoner och småföretagare att på rimliga villkor finansiera sitt tillfälliga likviditetsbehov. Projektets andra hela verksamhetsår, "År 2", blev i mycket hög utsträckning – och trots tilltagande konkurrens inom de nystartade affärsområdena – ett framgångsrikt år för Bolaget och har banat väg för den andra investeringsfasen i projektet. Denna fas startar med flertalet nya nyckelpersoner och



satsningar i det spännande 2019, som i många avseende lika gärna kan benämnas "År O".

2019, "År O"

Två år in i projektet Balanzia kan vi konstatera att vårt nya erbjudande är gångbart, samtidigt som våra uttalade nischmarknader med varumärket GCC Capital ger möjlighet till intressanta affärsmöjligheter med lån mot säkerhet. På affärssidan kommer vi att fortsätta med att utveckla och göra det som har blivit vårt kännemärke: Kreditgivning till privatpersoner och småföretagare där vi som mindre aktör kan göra skillnad med personlig service. Återbetalningsförmåga är en framåtblickande bedömning, inte en bakåtblickande, men många aktörer verkar fortfarande inte ha tagit detta faktum till sig. Många branschkollegor förlitar sig möjligen i alltför stor utsträckning på automatiseringar och glömmer bort övriga behov utöver snabba processer: känslan av att bli förstådd

och någon som tror på ens egen kraft och möjligheter samt att få bli respektfullt behandlad även om inte allt går som man hade hoppats.

Under 2019 kommer vi att knyta till oss fler samarbetspartners för att både kunna kanalisera vårt erbjudande mer effektivt och spetsa våra erbjudanden ytterligare. Efter den första uppstartsfasen har Bolaget investerat i nyckelpersonal för att utöka arbetet med partnerskap, spetsa marknadsföringen och Bolagets digitala profil samt användarvänlighet.

Vår möjlighet att stå på flera ben respektive affärsområden i och med initieringen av Balanziaprojektet kommer nu inte bara erbjuda en balans för Bolaget ur ett kreditriskperspektiv, utan även tillföra överskott att användas inom Bolagets stabsfunktioner. Tillsättandet av nyckelpersoner inom kredit och finans och regelefterlevnad under 2018 kommer 2019 att kompletteras med ytterligare kompetenser inom bland annat risk,

Christoffer Wildeke,
VD





Utlåning
627
MSEK

Inlåning
928
MSEK

treasury, redovisning och myndighetsrapportering. Detta kommer att göra Bolaget än mer effektivt och mindre beroende av konsulter och därmed ge än större möjligheter att stötta privatpersoner och småföretagare att nå sina mål på det värdiga och lyhörda sätt som de förtjänar.

Marknadsutsikterna framgent ser fortsatt positiva ut, även om också vi tillstår att de allra bästa makroförutsättningarna sannolikt är bakom oss för den här gången. Den ökade konkurrensen inom privatlånesegmentet har börjat regleras bort med fler och fler aktörer som av allt att döma kommer att få svårigheter att nå positiva resultat på kort sikt. Samtidigt har långt större aktörer reagerat starkt på lånerestriktionerna vilket kylt av fastighetsinvesteringarna rejält – samtidigt som de bidragit till att minska låneutrymmet med fastigheten som säkerhet för nya lån. Sannolikt kommer detta även påverka småföretagarnas möjligheter att få lån hos större aktörer, vars kreditportföljer är stora och organisationerna inte ännu anpassats för kreditprocesser med hög individuell prägel och servicenivå. Detta skapar ytterligare möjlighet för oss att ta marknadsandelar på högst skäligen villkor. Vår moderna IT-plattform, som vi började utveckla 2016 tillsammans med vår relativa litenhet, gör även integreringen av nya partners och samarbeten relativt enkla, vilket är en god förutsättning för att kunna vara del av det ekosystem som nu byggs ut inom vår bransch.

Med en möjligt ökad osäkerhet på aktie marknaden kan våra trygga sparkonton bli ett alltmer attraktivt alternativ för potentiella inlåningskunder.

Efter ett par framgångsrika år av investeringar och skapande av en affärsmässig plattform är vi sammanfattningsvis nu redo för det första året i fas två av Balanzia – 2019, År 0. Detta har möjliggjorts inte bara genom ägarnas dedikerade och långsiktiga satsningar, utan i hög grad till alla kämpande och kompetenta medarbetare som varje dag kommit till jobbet och brunnit för projektet och önskat en dragligare tillvaro för de företagare och privatpersoner som dittills inte känt sig hörda. Balanziprojektet 2019 är i lika hög utsträckning för våra kunder som det är för våra medarbetare – de gamla, de nya och de framtida.

Stort tack till alla medarbetare, samarbetspartners, leverantörer och kunder för en fantastiskt spännande uppstartsfas. Nu tar vi nya tag och bygger vidare på det som skapats för att ge fler privatpersoner och småföretagare optimala möjligheter att balansera sin ekonomi på ett värdigt sätt till skäligen villkor!

Christoffer Wildeke
VD

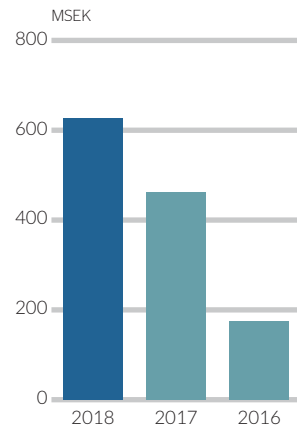
Nyckeltal

MSEK	2018	2017	2016
Ränteintäkter	46,2	27,7	9,3
Leasingintäkter	48,4	74,8	121,0
Räntenetto	37,3	20,9	2,3
Leasingnetto	8,6	10,3	12,8
Övriga rörelseintäkter	24,0	18,0	8,6
Kapitalbas	105,2	78,4	78,5
Total kapitalrelation i %	14,0	13,02	23,23

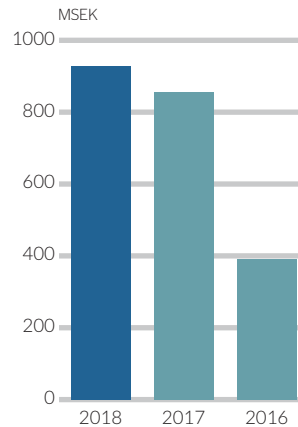
IKORTHET

- Positivt resultat under verksamhetsåret för hela den svenska organisationen
- Ingående av ytterligare centrala strategiska samarbeten
- Lyckade investeringar i och implementeringar av IT-projekt
- Låga kreditförlust-volymer
- Uppstart av inlåning i euro
- Etablering av en ny organisation för fortsatt tillväxt

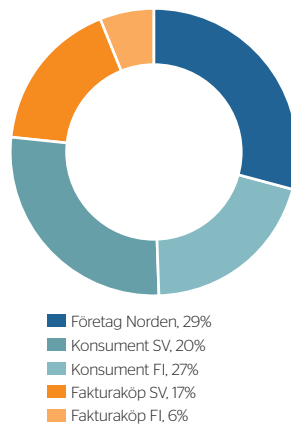
Utlåning till allmänheten



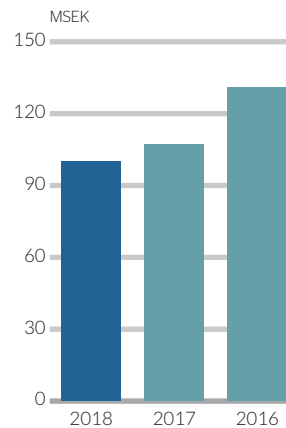
Inlåning från allmänheten



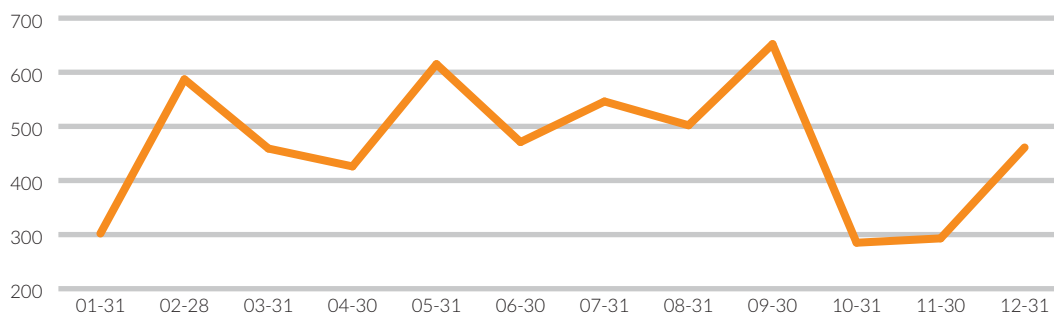
Utlåning per produkt i %



Rörelseintäkter



Likviditetstäckningskvot (LCR) 2018



Året i siffror



Affärsidé, mission och vision

Affärskoncept

Vårt affärskoncept grundar sig i kundorienterad, långsiktig och kompetent kreditgivning till små och medelstora företag på växande marknader. Gentemot privatpersoner konkurrerar vi med snabbhet, innovationsförmåga och hög servicenivå.

Kärnvärden

Kärnvärdena för GCC Capital definieras av ödmjukhet, passion, nyfikenhet och engagemang. Bolaget ska uppfattas som lösningsorienterat, tillgängligt och kunnigt. Kunderna ska uppleva flexibilitet och proaktivitet.

Med en stabil och obunden ägarkrets och kunnig, erfaren och kundorienterad personal, samt med kombinationen av ett globalt storbolags historik och det hemvävt entreprenörsledda nuläget, så ser vi goda förutsättningar för fortsatt expansion.



Historik

GCC Capital AB grundades år 1953. Företaget bildades initialt som fastighetsbolag, och blev efter en tid inom det Wallenbergägda Incentivegruppen Gambro Credit AB som en del i Gambro-koncernen. Kreditmarknadsbolagstillståndet erhöles redan 2000 och verksamheten bestod då huvudsakligen av finansiering av medicinteknisk utrustning i många olika länder. Sedan 2010 ägs GCC Capital av Accastum AB och bedriver verksamhet inom inlåning genom konkurrenskraftiga räntor och utlåning genom flexibla finansieringslösningar till företag och privatpersoner. GCC Capital är anslutet institut till insättningsgarantin och inlåningsverksamheten attraherar också kunder som söker placeringar med låg risk. Som kreditmarknadsbolag står bolaget under Finansinspektionens tillsyn.

Sedan 2016 bedrivs verksamheten också från Finland i filialform, då genom varumärket Balanzia (registrerad bifirma). Balanzias huvudsakliga produktområden är fakturafinansiering (köp och belåning av faktura), privatlån och kortare företagskrediter. Även om bolaget har erfarenheter av att bedriva cross-border-affärer till många delar av världen ligger fokus idag på transaktioner inom Norden, gärna med små- och medelstora bolag inom t.ex. fastighet, bygg, aviation och restaurang, och särskilt gärna med bolag och individer som upplever att de inte har fått tillräcklig stöd eller service från sin bank. Vi utmanar bankerna även genom att ta oss tid till den riskbedömning som krävs för att kunna hjälpa våra kunder på ett rättvist och proaktivt sätt. Våra noggranna analyser bidrar till att hålla nere kreditförlusterna och på så sätt bygga upp en relativt stark kapitalbas. Därmed kan vi också erbjuda våra kunder en god sparränta.

Marknad



och omvärld

2018 präglades av en viss ökad pessimism hos hushållen relaterat till osäkerheten på bostadsmarknaden vilket också återspeglades i konjunkturbarometerns indikator för bygg- och anläggning som föll men låg på en nivå nära det historiska genomsnittet. Tillverkningsindustrins konfidensfaktor har under 2018 legat på en betydligt högre nivå än normalt där industriföretagen varit fortsatt positiva om produktionsutvecklingen. Detta ger sammantaget en splittrad bild om konjunkturläget.

Svensk ekonomi ser ut att gå in i en fas där hushållens konsumtion växer i en takt som ligger i linje med det historiska genomsnittet. De senaste årets osäkerhet på bostadsmarknaden har bidragit till ökat sparande samtidigt som hushållens konsumtion bedöms öka med cirka 2 procent årligen de kommande 2 åren.

Sveriges ekonomi håller hög takt och enligt småföretagsbarometern vill många småföretag växa och utveckla sina verksamheter med nya investeringar. Så många som sju av tio företagare ser goda möjligheter till att expandera verksamheten. Inte alla företag har kapacitet att växa sysselsättningsmässigt, men nio av tio företag vill växa.

Att företagen ser goda möjligheter till expansion verkar vara en del av en långsiktig trend och nivån är hög oavsett bransch. Det historiska genomsnittet har tidigare legat på 60 procent sedan 1989 men sedan 2016 är det så många som sju av tio företag som ser goda möjligheter att växa. Det är relativt enkelt att starta företag i Sverige, men det är verkligen inte alltid lätt att få företaget att växa och bli

framgångsrikt. Det finns gott om svårigheter och hinder som hämmar företagarnas jobb och välfärdsskapande. Det gäller småföretagens konkurrenssituation samt konkreta hinder som kostnaden att anställa och möjligheten att hitta nya medarbetare med rätt kompetens.

Konjunkturläget och företagens expansionsplaner skiljer sig också åt beroende på företagets ålder och storlek. Nyetablerade företag (upp till fem år) och lite större företag med 20-49 anställda upplever generellt ett något bättre konjunkturläge och ser mer positivt på möjligheterna att växa framöver. Dessa företag ser även mer optimistiskt på utvecklingen under det kommande året.

Finansiell ställning

GCC har en stark likviditetssituation. Likviditetsreserven uppgick till 300 miljoner kronor (342 miljoner kronor) varav likviditetsbufferten till 180 miljoner kronor (55 miljoner kronor). Utlåning till allmänheten som vid årets slut uppgick till 627 miljoner kronor (463 miljoner kronor) och finansieras i allt väsentligt av inlåning från allmänheten. Vid årets slut uppgick total inlåning från allmänheten till 928 miljoner kronor. Övriga skulder och emitterade värdepapper uppgick till 45 miljoner kronor (43 miljoner kronor). Eget kapital ökade med 25 miljoner kronor och uppgick vid årets slut till 109 miljoner kronor (84 miljoner kronor).

Bolaget har under året emitterat aktier till ett motvärde av 43,2 miljoner kronor som stärkt kapitalbasen.

Likviditet
300 MSEK

Att skapa möjligheter

Entreprenörbröderna skapar möjligheter även för andra företag med hjälp av finansiering från GCC. Vi träffar bröderna Richard och Fredrik Eek, delägare i Skolgatan 6.

Berätta lite om er verksamhet och hur det kom sig att ni startade kontorshotellet?

- Vår äldre bror Robert förstod tidigt att det fanns en efterfrågan på kontorsplatser i Uppsala eftersom fler och fler väljer att bosätta sig utanför Stockholm och kanske inte har ett behov att vara på ett kontor samtliga dagar i veckan. Robert är sedan tidigare engagerad i Oof Bostad som ligger dörr i dörr med kontoret och när lokalen blev ledig så inleddes bakgrundsarbetet. Vår samlade bedömning var att det saknas direkta konkurrenter och eftersom det finns ett stort behov beslöt vi oss att gå ihop och satsa på detta Co-workingområde.

- Utformningen är ett aktivitetsbaserat utrymme med främst öppna ytor. Det finns i tillägg större konferensrum, mindre stängda kontor och telefonutrymmen. Med tiden finns planer om att även hyra ut delar för event och konferenser.

- Kunderna består främst i enskilda företagare men även en del mindre bolag med 2-4 anställda.

Hur kom ni i kontakt med GCC och vad gjorde att ni i slutändan valde finansieringen?

- Ursprungligen fick vi reda på Bolaget genom gemensamma kontakter och efter att ha läst på hemsidan valde vi att kontakta GCC. Därefter inleddes en diskussion med flera handläggare för att se vilken finansiering som skulle passa oss bäst. När vi sedan jämförde med andra konkurrenter till GCC kändes villkoren bäst anpassade till vår situation samtidigt som kundkontakten kändes mest seriös. Den personliga kontakt som fanns under det inledande skedet gjorde att GCC kom nära vår verksamhet och skapade sig en förståelse för vad vi gör. Det gav ett större intryck av att Bolaget förstod vårt koncept.

Hur hjälpte denna finansiering er i det skede verksamheten befann sig?

- Att få finansiering i det skede vi befann oss möjliggjorde en tidigare start och att vi utan egna pengar kunde betala en stor leverantör snabbt och smidigt. Vi sparade på så sätt både pengar, energi och kraft vilket medförde att vi kunde lägga 100 procent fokus på att slutföra projektet och lägga all energi på att skapa en så bra miljö som möjligt som vi kunde tänka oss för våra kunder.

” Vi kunde lägga 100 procent fokus på projektet ”

Bröderna Fredrik och Rikard Eek som driver företaget Skolgatan 6 i Uppsala fick hjälp av Balanzia/GCC med finansieringen för att skapa en ny samlingspunkt för företagare och entreprenörer i Uppsala. ”Att få finansiering i det skede vi befann oss i möjliggjorde en tidigare start.”



Karriär och utveckling

Andreas Taflin tillträdde som ny Divisionschef Konsument i slutet av 2018. Andreas har lång erfarenhet från Finans- och Försäkringsbranschen och kommer närmast från AIG.

Andreas, berätta lite om din bakgrund och varför du valde att börja på GCC?

- Efter ett antal år på Citibank, Marginalen Bank och AIG dök möjligheten att vara med och forma Konsumentverksamheten inom GCC upp. Jag tycker det känns väldigt inspirerande att komma in i konsumentverksamheten på ett så pass tidigt stadium, inte minst då det just nu händer väldigt mycket spännande inom vår bransch.

Hur klarar man att utmärka sig bland alla aktörer och låneförmedlare idag?

- Det handlar om att skapa ett bra kundmöte samt se till att kundens behov uppfylls i största möjliga mån, både avseende de tjänster och tilläggstjänster de önskar men även rörande kundupplevelsen överlag oavsett kanal.

Hur ser du på 2019, har du på denna korta tid i bolaget hunnit få en klar bild av vad du vill åstadkomma?

- 2019 kommer bli ett mycket spännande år då vi vässar vårt nuvarande konsumenterbjudande och processer ytterligare samt utvecklar nya produkter och tjänster. Ett annat målområde är att ytterligare förbättra vår redan mycket starka kundservice ytterligare. Vi kommer även jobba mycket med utveckling av vår digitala närvaro.

Vilka är målgruppen och hur tycker du vi lever upp till deras förväntningar på oss?

- Sammantaget kan man säga att vår primära målgrupp är konsumentkunder som vill ha ett attraktivt sparade med goda villkor samt lånekunder som har betalningsanmärkningar.

Finns det en risk att tappa ett personligt anslag när alla pratar om digitalisering?

- Det beror på hur man lyckas med sitt arbete med digitalisering tror jag. Det personliga anslaget kan behållas även i det digitala, och givet de tjänster vi tillhandahåller kommer det fortfarande vara viktigt att våra kunder ska kunna få personlig hjälp via telefon, chatt etc. när det behövs. ■



Kim Sundgren har jobbat på GCC i snart två år och är ett exempel på hur man kan utvecklas och göra karriär snabbt inom ett litet bolag. Kim har tidigare jobbat med konsumentkrediter i Norge.

Kim, du har en bakgrund från konsumentsidan men är nu ansvarig för Division Företag. Vad var det som gjorde att du bytte inriktning?

– Den största anledningen till att jag valde att skifta inriktning var att jag ville bredda mina kunskaper inom kreditgivning. Efter drygt fyra år mot konsumentkrediter kände jag att marknaden hade satt sig och att det därför var svårare för nya aktörer att ta marknadsandelar. Samtidigt såg jag potentialen i de oändliga möjligheterna som finns inom företagssegmentet med alla olika produkter som finns att tillgodose.

Är det någonting från din tid inom konsumentsidan som du tycker kan appliceras på företagskunderna som andra aktörer missar?

– Jag tror generellt att många andra aktörer drivs lite för hårt av historiska data och därför inte väljer att se på kundernas nuvarande situation. Det finns enormt många nystartade bolag med enorm potential där konkurrenter väljer att bortse från dessa. Vår målsättning är istället att finnas till för bolagen och vara nära under deras utvecklingsfas. Genom att se på personerna bakom bolagen öppnas fler möjligheter och det känner jag själv är en fördel som jag önskar dela med mig av till alla medarbetare inom divisionen.

Och vad skiljer kunderna åt?

– Framförallt är det fler aspekter att ta hänsyn till när det gäller företagsutlåning. Just kreditbedömningen blir mer komplex och det är ett fokusområde för bolaget att automatisera ytterligare för att ge sig själv konkurrensfördelar. Komplexiteten vägs samtidigt upp med olika typer av säkerheter som gör att vi borde kunna hålla kreditförlusterna på en lägre nivå än konsumentkrediterna som är helt utan säkerhet. Vi ska samtidigt komma ihåg att samtliga företag drivs av konsumenter varför det är av yttersta vikt att vi förstår konsumentbeteendet.

Vad ser du för trender när det gäller tjänster mot företag?

– Trenden som jag ser framför mig är att företagsprodukterna blir mer förenklade och att fler aktörer kommer att erbjuda lån,

leasing och de övriga finansiella produkterna i större utsträckning digitalt än tidigare. Redan nu kan man antyda att marknaden för mindre företagslån börjar arta sig som konsumentmarknaden en gång gjorde och där hoppas vi vara en betydande aktör som lyckas ta marknadsandelar.

Du har ett ganska brett ansvarsområde med fakturaköp, leasing, flygfinansiering och digitala smålån. Vad är styrkan respektive utmaningen i att ha en sådan produktflora tycker du?

– Det är så klart en enorm utmaning för mig att driva företagsdivisionen framåt samtidigt som det är ett otroligt roligt uppdrag. Styrkan med att ha flera olika produkter är att vi dels kan sprida riskerna dels bedriva merförsäljning där vår yttersta förhoppning är att vi ska kunna hjälpa våra kunder med behovsanpassade finansieringslösningar. Samtidigt finns det en risk i att ha en bred produktflora där vi hela tiden behöver ha fullständig kontroll över de regler och föreskrifter som tillämpas på vardera område. Det är viktigt att kontinuerligt utvärdera nyttan med att ha de produkter som vi erbjuder i dagsläget och att det inte påverkar i negativ bemärkelse.

Du jobbar på ett relativt litet företag, har man synergieffekter med konsumentsidan på ett annat sätt än på ett stort företag?

– Det menar jag definitivt att vi har. Genom att jobba nära varandra och ibland även över divisionsgränserna skapar vi en synergi internt där exempelvis en privatperson kan ha svårt att få lån via konsumentdivisionen men istället lyckas få ett lån via sin enskilda firma för att handläggarna känner till kreditbedömningsprocessen. Förhoppningen är att vi ska kunna bygga vidare på dessa synergier och då både jag och Andreas är relativt nya i våra roller finns det mycket att arbeta vidare på. ■



Marketing Overview

It is a process to allow an organization to identify and achieve the company's target. Marketing is over other competitors. It includes short term analysis of a company's situation and contribution sales by acquiring and keeping customers.

A marketing strategy helps convey effective will maximize your sales outcome and marketing.

Product Categories	2013	2014
General tools	+920.82	-
Health & Medical	-13.9	+82
Art Supply	+82.94	-



Ett välfungerande samarbete mellan Balanzia och Näktergal har varit en drivande faktor i lanseringen och utvecklandet av Balanzias tjänster i Finland.

Goda samarbeten

FAKTA

- Näktergal grundades år 2015.
- Totalt 5 anställda.
- Konsumentlånesystemet för Balanzia i Finland lanserades år 2016.
- Spartjänsten lanserades år 2018.
- Totalt 23 releaser med nya funktionaliteter sedan lanseringen.

Något så ovanligt som ett till lyckat IT-projekt. Statistik från Gartner, The Standish Group och Projectplace International redovisar att endast ca 20 procent av alla IT-projekt uppfattas som lyckade. Något som kan skrämma vilken företagsledning eller investerare som helst. Vad är det då som gjort att samarbetet mellan Balanzia och Näktergal lyckats så bra? De tre nyckelorden är;

- Kunskap
- Samarbete
- Erfarenhet

För att lyckas krävs kunskap. En bred kunskap kring den produkt/tjänst som ska utvecklas. Kunskap kring arbetsprocesser och beslutsmodeller. Lagar och regler. Kundnytta och kundbeteenden. Den senaste tekniken.

Samarbetet mellan beställare och utvecklare är nästa hörnsten. Förmågan från beställaren att krävställa vad de vill ha och för utvecklaren att förstå vad det är beställaren vill ha.

Erfarenhet kring liknande utvecklingsprojekt är slutligen avgörande. Vi vet alla att man lär sig av sina misstag. Styrning från seniora medarbetare med öppet sinne för yngre kollegor och deras nya influenser är en perfekt mix.

Samarbetet mellan Balanzia och Näktergal har pågått sedan februari 2016 utan att en enda release eller deadline har missats. Säkert relativt unikt men bevisligen inte omöjligt. En effekt av den samlade kompetensen hos Balanzia och Näktergal. Lanseringen av Balanzias spartjänst i Finland under 2018 är det senaste exemplet på detta.

RÄKKEVANSKAPER

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för GCC Capital AB får härmed avge årsredovisningen för räkenskapsåret 2018.

Information om verksamheten

Bolaget är ett kreditmarknadsbolag under tillsyn av Finansinspektionen. Verksamheten består av finansieringstjänster mot företag och utlåning till konsumenter samt inlåning från allmänheten. Bolaget är även anknuten försäkringsdistributör till AmTrust Nordic.

Bolaget har verksamhet i Sverige och i Finland.

Sedan 2018 är verksamheten uppdelad i två divisioner: Division Konsument respektive Division Företag.

Division Konsument omfattar utlåning till och inlåning från privatpersoner. Bolaget erbjuder annuitetslån upp till 300 000 SEK utan säkerhet till svenska och finska privatpersoner samt inlåningskonton med rörlig eller bunden ränta. Sedan 2018 erbjuds även finska privatpersoner sparkonto i euro. De svenska lånekunderna erbjuds även en försäkring vid inställda betalningar som tillhandahålls av tredje part.

Division Företag omfattar utlåning, fakturatjänster och finansiell leasing till primärt svenska småföretag. Engagemangen är vanligen säkerställda av pantsättning av fysisk egendom eller i kombination med ett borgensåtagande. Bolaget tillhandahåller vanligen lån och fakturaköpslimiter under 1 miljon kronor, men har även större exponeringar mot exempelvis fastighets- och flygfarkostbranschen.

Bolaget är ett dotterbolag till Accastum AB, med organisationsnummer 556761–1891, vilket ingår i en koncern där Accastum Partners AB, med organisationsnummer 556569–0244, med säte i Stockholm, är moderbolag. Av bolagen är det endast GCC Capital AB som bedriver en rörelsedrivande verksamhet. Huvudkontoret är beläget i Stockholm och den finska verksamheten drivs genom Bolagets filial med säte i Helsingfors.

Mål, kärnvärden, profil och affärsområden

Bolagets målsättning är att hjälpa sina kunder med lämpliga finansieringslösningar som Bolaget tillhandahåller på ett ansvarsfullt sätt. Under 2020 är målet att utlåningsvolymen

motsvarar 2 Mdr SEK, med 10 000 svenska och finska privatpersoner och företag som kunder.

För att nå sitt mål kommer GCC Capital AB att fokusera på att bibehålla en trovärdig ställning hos målkunderna, med kärnvärdena ödmjukhet, passion, nyfikenhet och engagemang som ledord. Bolagets medarbetare ska uppfattas som lösningsorienterade, enkla, trygga och kunniga. Kunderna ska uppleva flexibilitet och proaktivitet. Detta i kombination med moderna IT-lösningar gör Bolaget till en konkurrenskraftig aktör.

Bolaget bedriver för närvarande sin verksamhet under två olika varumärken. För större företagsengagemang och sparprodukter i Sverige används fortfarande det ursprungliga varumärket GCC Capital, som står för trygghet och kompetens och för övriga produkter används Balanzia, som står för ödmjukhet, flexibilitet och enkelhet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Året har präglats av expansion. För andra året i rad uppvisades volymmässiga tillväxttal på över 40 procent (beräknat som de två senaste årens utlåning till allmänheten per bokslutsdagen). De ökade volymerna är ett resultat av en medveten strategisk satsning som initierades 2016 och som redan har lett till en vinstgenererande verksamhet i Sverige. Detta tack vare ett förbättrat räntenetto som mer än fördubblats sedan tiden före strategiändringen.

Strategin med ökat produktutbud, en ökad kreditriskaptit och en diversifiering av målkunderna har i Sverige alltså redan bevisats vara framgångsrik – även efter beaktande av ökade reserveringsbehov och konstaterade förluster.

I Finland har utvecklingen också varit positiv, om än med något lägre tillväxttal än planerat. Under året påbörjades en utveckling av filialens samtliga företagsengagemang, och sedan årsskiftet bedrivs enbart utlåning och inlåning för privatpersoner.

Med inlåning i euro från Finland har även beroendet av terminskontrakt minskat

drastiskt, vilket borgar för stabilare resultateffekter av finansiella transaktioner i framtiden.

Bolagets räntenetto steg med 78 procent till 37 MSEK (21) tack vare ökad utlåning till allmänheten. Inklusiv objektsfinansiering ökade utlåningen totalt sett till 722 MSEK (584).

Utlåningen har möjliggjorts genom att befintlig ägarkrets har tillskjutit nytt kapital till Bolaget för att upprätthålla sunda kapitalrelationer. Totalt sett tillfördes 43,2 MSEK i aktiekapital under året från ägarkretsen. Utlåningstillväxten innebar ökade intäkter och att Bolaget har kunnat fortsätta investera i verksamheten. Administrationskostnaderna ökade således till 61,8 MSEK (52,3).

Rörelseresultatet före kreditförluster och finansiella transaktioner uppgick till 8 MSEK (-2), vilket innebar att posten var positiv för första gången sedan 2010.

Årets resultat uppgick till -20,2 MSEK (-19,5) vilket var i linje med föregående år. Resultatet är en effekt av en större satsning på en ny organisation där rekrytering av ny kompetens och ett kraftigt minskat beroende av konsulter skall rusta bolaget för att kunna expandera kommande år. Årets resultat är också påverkat av nettoresultat finansiella transaktioner som är hänförligt till marknadsvärdering av valutaterminer då kronans utveckling mot Euron varit svag samtidigt som tillväxten i den finska verksamheten ökat. Denna post stod för nästan hälften av det negativa resultatet, 9,4 MSEK och har samtidigt en positiv värderingseffekt av tillgångarna i euro. Bolagets lansering av inlåning i Finland innebär att beroendet och resultatpåverkan från terminssäkringen bedöms minska kraftigt under 2019.

Övriga effekter av engångskaraktär som belastar resultatet var avveckling av finska fakturaverksamheten.

Den finska konsumentverksamheten har under uppstartsperioden haft en högre del lån med sämre kreditkvalitet än den långsiktiga planen vilket är vanligt för nyetablerade aktörer.

Under året inleddes även ett antal omorganiseringar för att främja både fortsatt utveckling och effektiv förvaltning av den nya

strategin. Utöver beslut om att insourca vissa funktioner har divisionsansvariga ersatts både genom intern och extern rekrytering.

Bolaget har fortsatt att investera i sin egen IT-miljö och genomfört ett antal nya releaser under året för att förbättra såväl den egna effektiviteten som kundupplevelsen. Nya regelverk (GDPR, IFRS9) har också krävt viss systemuppgradering. Sammantaget har alla IT-projekt fallit mycket väl ut, och Bolaget kommer att fortsätta investera i sina egna system för att både bli effektivare och kunna erbjuda digitala lösningar med högt kundvärde. En särskild insats inom digitalisering gjordes även för Division Företag, där Bolaget nu är rustade för att ta emot ansökningar avseende mindre företagslån digitalt på liknande sätt som för Division Konsument.

Sammanfattningsvis har Bolaget lyckats hävda sig väl i den nya finanssektormiljön med samtliga sina produkter, i flera fall mycket snart efter lansering av de nya erbjudandena. Vinsterna från den svenska verksamheten - och kommande vinster för hela Bolaget - kommer också att fortsatt användas för investeringar för ytterligare ökad kvalitet, service och effektivitet.

Kontakter med Finansinspektionen

I Finansinspektionens tillsynsarbete utvärderas löpande de finansiella företagens kapital- och likviditetssituation.

Finansinspektionen inledde en översyn och utvärdering över Bolagets konsoliderade nivå under hösten 2018 med syftet att belysa de risker som gruppen är eller kan komma att bli exponerad för, hur dessa risker hanteras och därmed det kapital och den likviditet som gruppen behöver.

Utveckling av Bolagets resultat

Bolagets rörelseintäkter ökade med 41 procent, vilket främst förklaras av ökade ränteintäkter. Rörelsekostnaderna ökade med 18 procent. Resultat före kreditförluster uppgick till -1,3 MSEK (-9,6). Årets kreditförluster tillsammans med återvunna fordringar uppgick till -19,0 MSEK (-9,9). Årets resultat uppgick till -20,2 MSEK (-19,5).

Likviditet och finansiering

Bolaget har en mycket god likviditet, vilket naturligtvis är en stor styrka och skapar både handlingsutrymme och motståndskraft. Överskottslikviditeten placeras på konton hos nordiska banker eller i värdepapper med god likviditet som uppfyller de regulatoriska kraven. Bolagets likviditetsreserv uppgick totalt till 300 MSEK (342).

Finansiering av verksamheten sker i huvudsak genom inlåning från allmänheten, där Bolaget erbjuder privatpersoner förmånlig ränta på sparkonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningsvolymen uppgick totalt till 928,9 MSEK (855,6).

Kredit- och leasingvolym

Den totala kredit- och leasingvolymen uppgick till 722,5 MSEK (584,3), en ökning med 24 procent, varav 627,3 MSEK (463,8) utgör kreditfordringar och 95,1 MSEK (120,5) utgör leasingfordringar.

Framtida utveckling

Med de två gångna årens volymökningar och pågående positiva trend i räntenettoutvecklingen anses affärsmodellen bevisad. Bolaget kommer således framgent att fortsätta på den inslagna strategin, med en diversifierad produktportfölj, dubbla hemmamarknader och med ökad digitaliseringsgrad. Bolaget går därmed in i en ny fas, där löpande förbättringsåtgärder ersätter en mer entreprenöriellt driven period. Affärsförväntningarna på den fasan är att ingå fler samarbeten, kombinera erbjudanden i högre utsträckning och utveckla distributionskanalerna. Det personliga kundmötet kommer också precis som tidigare att vara högprioriterat, med förväntningarna att kunderna också fortsättningsvis ska uppskatta tillgängligheten, kunnandet och servicenivån som erbjuds.

Planerna för 2019 inbegriper också en stor utveckling inom Bolagets stabsfunktioner, som nu behöver anpassas till framtida behov inom ramarna för den styrkta strategin.

I det korta perspektivet räknar Bolaget med ett relativt gynnsamt konjunkturläge och med en fortsatt växande marknad – särskilt inom företagssegmentet i Sverige, där

Bolaget ser stora möjligheter att kunna komplettera andra aktörers finansieringserbjudanden med attraktiva lösningar. Bolaget tror även att bostadsbyggandet i Sverige kommer att fortsätta, om än i lägre takt än tidigare år och med lägre prisnivåer och belåningsgrader generellt, vilket antas leda till fortsatta möjligheter till affärer med god riskvägd avkastning såväl genom det existerande nätverket som genom nya. Den del av nischmarknaden Aviation som Bolaget främst verkar på (allmännyttiga farkoster och kringliggande utrustning) har historiskt tenderat att vara relativt konjunkturokänsligt, vilket också borgar för goda möjligheter till ökade marknadsandelar inom det området.

Sammantaget ser Bolaget stora möjligheter till fortsatt gynnsam utveckling.

Finansiella och andra risker

I Bolaget uppstår olika typer av risker så som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i Bolaget, fastställt policydokument och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten.

För en mer utförlig beskrivning om risker och deras hantering se nedan samt om finansiella risker samt kapitaltäckning, se not 3.

Resultatdisposition

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämman förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-73 045 313
Omräkningsreserv	12 559 485
Årets resultat	-20 240 258
	-80 726 085

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, SEK -80 726 085, överförs i ny räkning.

Flerårs-
översikt

KSEK		2018	2017	2016	2015	2014
Resultaträkning	Räntenetto	37 365	20 968	2 332	-4 785	-11 139
	Leasingnetto	8 606	10 362	12 809	14 779	22 499
	Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9 427	-7 205	-863	1 330	-1 598
	Övriga rörelseintäkter	24 002	18 872	8 663	7 079	29 256
	Allmänna administrationskostnader	-61 834	-52 570	-32 540	-20 300	-41 198
	Resultat före kreditförluster	-1 289	-9 573	-9 598	-1 897	-2 181
	Kreditförluster, -vinster	-18 951	-9 935	-1 284	36	-3 687
	Rörelseresultat	-20 240	-19 508	-10 882	-1 861	-5 867
	Bokslutsdisposition och skatt	-	-	-	-	-
	Årets resultat	-20 240	-19 508	-10 882	-1 861	-5 867
Balansräkning	Utlåning till kreditinstitut	139 550	306 720	125 966	276 401	317 323
	Utlåning till allmänheten	628 146	465 375	174 270	93 937	61 088
	Materiella och immateriella anläggningstillgångar	111 569	133 317	167 861	202 931	293 481
	Inlåning från allmänheten	928 856	855 604	392 359	490 338	568 808
	Övriga skulder	26 485	24 044	8 061	10 461	12 065
	Eget kapital	109 254	84 308	69 115	66 664	69 857
	Balansomslutning	1 089 477	987 836	493 795	590 723	673 874
Nyckeltal	Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
	Avkastning på tillgångar	neg	neg	neg	neg	neg
	Soliditet	10%	9%	14%	11%	10%
	Kapitalrelation (total)	14%	15%	23%	20%	17%
	Medelutlåning	876 528	675 310	515 791	620 205	713 859
	Förändring %	30%	31%	-17%	-13%	-3%
	Medelutlåning till allmänheten inkl leasingobjekt	653 394	458 967	314 607	323 344	368 920
	Förändring %	42%	46%	-3%	-12%	-10%
	Ränteintäkt i % av medelutlåning	6,25%	5,65%	4,29%	3,76%	4,04%
	Räntekostnad i % av medelinlåning	1,01%	1,01%	1,35%	1,70%	2,45%
	Finansieringsnetto i % av medelutlåning	5,24%	4,64%	2,94%	2,06%	1,59%
	Konstaterade kreditförluster i % av medelutlåning	2,16%	1,47%	0,25%	0,01%	0,52%
	Reserverade kreditförluster i % av medelutlåning	3,02%	0,80%	0,35%	0,24%	0,31%

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

Styrning, risk och organisation

Organisation

Bolagets verksamhet står under Finansinspektionens tillsyn. Bolaget styrs av såväl externa som interna regelverk. Externt genom lagar, förordningar och föreskrifter.

Internt styrs Bolaget genom bolagsordning, styrelsens arbetsordning, av styrelsen antagna policyn och av VD antagna instruktioner och rutiner. Närmare information om bolagsstyrningen och Bolagets policy rörande intern styrning och kontroll finns på Bolagets hemsida www.gccab.com.

Styrelsen i Bolaget har godkänt att den riskhantering som finns beskrivet i detta dokument är tillfredsställande och ändamålsenliga med Bolagets riskstrategi och riskapit.

Den första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Bolaget har en funktionell och processororienterad organisation med 26 medarbetare. Bolagets affärsenheter och stödfunktioner utgör den första av de tre försvarslinjerna och har ansvaret för de risker som uppstår i deras respektive verksamheter och ska identifiera, mäta, utvärdera, kontrollera, internt rapportera och följa upp risker. Detta innefattar ansvar för att säkerställa att det finns tydliga processer och rutiner tillsammans med interna styrdokument som styr hur Bolaget ska agera i olika avseenden men även att förhålla sig till de limiter styrelsen beslutat. Riskansvariga i första linjen rapporterar till verkställande direktören som i sin tur rapporterar till styrelsen.

Den andra försvarslinjen – Oberoende kontrollfunktioner

Den andra försvarslinjen består av Bolagets oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Dessa funktioner är skilda från affärsverksamheten och från varandra. Funktionernas ansvar, uppgifter och rutiner för rapportering specificeras i respektive funktions policy som bl.a. innehåller beskrivning av övervakning och kontroll av att Bolagets affärsenheter, risker, rådgivning och stöd till anställda, VD och styrelsen.

Funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad rapporterar direkt till styrelsen och VD. De är direkt underställda VD. Hantering och uppföljning av risker som

identifieras och rekommendationer som utfärdas av funktionerna äger rum tillsammans med VD minst kvartalsvis samt med styrelsen. Funktionen för riskkontroll utgörs av extern part. Funktionen för regelefterlevnad är sedan september 2018 bemannad med anställd.

Den tredje försvarslinjen – Internrevision

Den tredje försvarslinjen består av Bolagets internrevisionsfunktion. Funktionen är en oberoende granskningsfunktion och rapporterar till styrelsen. Funktionen för internrevision har ansvaret för att granska och utvärdera Bolagets första och andra försvarslinjer. Syftet med internrevisionsfunktionens arbete är att förbättra Bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll. Funktionens ansvar, uppgifter och rutiner för rapportering specificeras i för funktionen beslutad policy.

Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltning och har som övergripande uppgift att skapa bästa möjliga förutsättningar för aktieägarna. Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter. Styrelsens sammansättning presenteras i sin helhet på Bolagets hemsida www.gccab.com. På styrelsemötena har Bolaget fasta punkter på agendan samt löpande ärenden som bland annat omfattar strategi, VD-rapport, riskhantering och uppföljning, rapporter från affärsverksamheten samt stöd- och samt kontrollfunktioner.

Bolagets styrelse består av kunniga, professionella och erfarna ledamöter med olika bakgrund, kvaliteter och egenskaper. Medlemmarna i Bolagets styrelse ska ha tillräckliga kvalifikationer, både som ett kollektiv och individuellt, för att kunna utföra sitt uppdrag på ett professionellt och regelrätt sätt. Samtliga ledamöter är insatta i hur Bolagets verksamhet är uppbyggd samt har en god kunskap om de olika faktorer som kan påverka hur verksamheten sköts och fungerar. Det är även viktigt att styrelsens ledamöter bidrar med olika infallsvinklar, kunskaper och erfarenheter. Bolagets styrelse ska, i den mån det är uppnåeligt bestå av en god fördelning av män och kvinnor med diversifierad bakgrund.

Riskhantering och intern kontroll

Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen samt för att säkerställa att Bolaget har en lämplig riskhantering. Styrelsen ansvarar för att fastställa ramarna för att identifiera, mäta, utvärdera, hantera, rapportera och följa upp Bolagets risker. Styrelsen ansvarar för att anta Bolagets riskstrategi och riskaptit samt för att följa upp och hantera denna. Styrelsen har också ansvaret för att regelbundet utvärdera huruvida Bolagets totala risker övervakas och hanteras på ett effektivt och riktigt sätt.

Styrelsen och VD har ansvaret för att anta interna styrdokument avseende riskhanteringen. Samtliga interna styrdokument som har antagits av styrelsen eller VD granskas och uppdateras varje år eller oftare vid behov. Styrelsen har antagit en övergripande riskhanteringspolicy som sätter ramarna för riskerna liksom roller och ansvar för riskhantering. Den övergripande riskhanteringspolicyen har inrättats enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Bolagets arbete med riskhantering är mer detaljerat beskrivet i Bolagets risk- och kapitalrapport.

Bolagets riskaptit

Styrelsen har ansvaret för att besluta om Bolagets riskaptit. Riskaptiten är en skriftlig formulering av den sammanlagda risknivån som Bolaget kan och vill godta för att säkerställa att Bolaget håller sig inom sin önskade riskprofil. Bolagets riskprofil övervakas och följs upp i förhållande till riskaptiten av funktionen för oberoende riskkontroll. Funktionen för oberoende riskkontroll rapporterar utveckling av risknivåerna till styrelsen, minst fyra gånger per år. Riskaptiten framgår mer i detalj av Bolagets risk- och kapitalrapport.

Bolagets ersättningspolicy

Styrelsen har utsett en särskild ledamot i styrelsen som ansvarar för att bereda styrelsens beslut om ersättningar till den verkställande ledningen, kontrollfunktionerna, ersättningspolicyen och åtgärder för uppföljning av ersättningspolicyen. Styrelsen har antagit en ersättningspolicy som bland annat innehåller grundläggande principer avseende betalning av ersättningar och

ersättningspolicyen grundar sig på en riskanalys. Bolagets regelefterlevnadsfunktion ska minst årligen granska om Bolagets hantering av ersättningar överensstämmer med regelverket. Särskilt reglerad personal har identifierats utifrån Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) om ersättningssystem i bland annat kreditinstitut.

Ersättningssystemets utformning

Ersättningar till Bolagets anställda kan utgöras av grundlön, provision, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensionsavsättningar.

Bolagets ersättningar är i huvudsak fast ersättning. Provisionsbaserade ersättningar utgår till ett fåtal anställda. Bolaget kan ge rörliga ersättningar, beslut om sådana har dock inte skett. Bolaget har vad beträffar provisioner beaktat att anställda som självständigt kan besluta i kreditfrågor inte ska ha mål kopplade till försäljning som de kan påverka genom egna kreditbeslut.

Bolagets fördelning mellan fast och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Avtal som reglerar rörlig ersättning ska ha ett tak för att begränsa den rörliga ersättningens omfattning.

Bolagets lönesättning är individuell och differentierad. Lönekriterierna grundas på en systematisk bedömning av den enskilda medarbetarens utförda arbetsuppgifter, rollens svårighetsgrad, arbetsresultat/måluppfyllelse och i övrigt bidrag till verksamhetsförbättringar.

Bolaget har för 2018 inte beslutat om eller betalt annan rörlig ersättning än den provisionsbaserade ersättningen beskriven ovan. Rörlig ersättning för anställd som väsentligen kan påverka Bolagets risknivå har inte förekommit och frågan om uppskjuten utbetalning har därför inte effektuerats. Bolagets kriterier för rörlig ersättning förtydligas på hemsidan i en offentliggjord ersättningspolicy.

Beloppet för utestående uppskjuten betalning är 0 KSEK för 2018.

Inga anställda har ersättning på över 1 miljon euro. Inga avgångsvederlag har utbetalats under räkenskapsåret.

Resultat- räkning

KSEK	Not	2018	2017
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	4	46 212	27 798
Räntekostnader	4	-8 847	-6 830
Leasingnetto	4	8 606	10 362
Räntenetto		45 970	31 330
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-9 427	-7 205
Övriga rörelseintäkter	7	24 002	18 872
Summa rörelseintäkter		60 546	42 997
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8, 9, 10	-50 906	-47 692
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	17, 18	-4 604	-2 937
Övriga rörelsekostnader		-6 324	-1 942
Summa rörelsens kostnader		-61 835	-52 570
Resultat före kreditförluster		-1 289	-9 573
Kreditförluster netto	11	-18 951	-9 935
Rörelseresultat		-20 240	-19 508
Årets resultat		-20 240	-19 508
Rapport över övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>			
Omräkning av utländsk verksamhet		8 526	4 701
Övrigt totalresultat		8 526	4 701
Årets totalresultat		-11 714	-14 807

Balans-
räkning

KSEK	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	13	139 550	306 720
Utlåning till allmänheten	14	628 146	465 375
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	180 139	55 063
Materiella och immateriella tillgångar			
Inventarier immateriella (licenser & utveckling)	17	16 919	13 915
Inventarier materiella	18	331	455
Inventarier materiella (leasingobjekt)	18	94 319	118 947
Övriga tillgångar	19	9 768	14 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	20 306	12 627
SUMMA TILLGÅNGAR		1 089 477	987 836
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar			
Inlåning från allmänheten	21	928 856	855 604
Emitterade värdepapper	22	19 000	19 000
Övriga skulder	23	26 485	24 044
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	5 883	4 880
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		980 224	903 528
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		56 303	52 605
Överkursfond		92 727	59 443
Inbetalt, ej registrerat kapital		17 127	10 953
Reservfond		7 300	7 300
Fond för utvecklingsutgifter		16 523	13 251
SUMMA BUNDET EGET KAPITAL		189 980	142 552
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-73 045	-43 770
Omräkningsreserv		12 559	4 033
Årets resultat		-20 240	-19 508
Summa fritt eget kapital		-80 726	-59 244
Summa eget kapital		109 254	84 307
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		1 089 477	987 836

Förändringar i eget kapital

KSEK	Aktie- kapital	Över- kursfond	Inbetalt, ej registrerat kapital	Reserv- fond	Fond för utveck- lingsut- gifter	Balanserat resultat	Omräk- nings- reserv	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2017-01-01	50 700	42 300	0	7 300	7 439	-27 075	-668	-10 882	69 114
Disposition vid årsstämma	-	-	-	-	-	-10 882	-	10 882	0
Tillskjutet kapital, nyemission	1 905	17 142	10 953	-	-	-	-	-	30 000
Valutajustering	-	-	-	-	-	-	4 701	-	4 701
Fond för utvecklings- utgifter	-	-	-	-	5 812	-5 812	-	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	-19 508	-19 508
Utgående eget kapital 2017-12-31	52 605	59 443	10 953	7 300	13 251	-43 770	4 033	-19 508	84 307
Justeringar hänförliga till övergången till IFRS9	-	-	-	-	-	-6 496	-	-	-6 496
Ingående balans 2018-01-01	52 605	59 443	10 953	7 300	13 251	-50 266	4 033	-19 508	77 811
Disposition vid årsstämma	-	-	-	-	-	-19 508	-	19 508	0
Registerad nyemission fg år	1 095	9 858	-10 953	-	-	-	-	-	-
Tillskjutet kapital, nyemission	2 603	23 427	17 127	-	-	-	-	-	43 157
Valutajustering	-	-	-	-	-	-	8 526	-	8 526
Fond för utvecklings- utgifter	-	-	-	-	3 272	-3 272	-	-	0
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	-20 240	-20 240
Utgående eget kapital 2018-12-31	56 303	92 727	17 127	7 300	16 523	-73 045	12 559	-20 240	109 254

17 127 KSEK av det tillskjutna kapitalet om 43 157 KSEK under 2018 är inbetalt men ej registrerat aktiekapital per 2018-12-31.

Bolagets reservfond om 7 300 KSEK har uppstått genom årliga avsättningar fram till och med 31 december 2005 på grund av att det var obligatoriskt enligt dåvarande aktiebolagslagen.

Bolagets aktiekapital är fördelat på 580 156 (537 000) aktier med ett kvotvärde om 100 kronor.

Kassaflödesanalys

KSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat *	12	-20 240	-19 508
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		-	-
Avskrivningar & nedskrivningar under perioden	17, 18	44 409	67 500
Kreditförluster	11	18 951	9 935
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster		2 359	4 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		45 479	62 254
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar		-	-
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	14	-182 877	-299 155
Ökning/minskning av övriga tillgångar	19, 20	-2 713	-16 682
Förvärv av leasingobjekt	18	-50 339	-94 398
Försäljning leasingobjekt	18	35 969	68 718
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder		-	-
Ökning/minskning av inlåning från allmänhet	21	73 252	463 245
Ökning/minskning av övriga skulder	23	3 444	15 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-77 784	199 586
Investeringsverksamheten			
Investeringar i inventarier, immateriella	17	-7 488	-8 402
Investeringar i inventarier, materiella	18	21	-385
Avyttringar inventarier	17, 18	0	0
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	15	-125 076	-40 045
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-132 543	-48 832
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		43 157	30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		43 157	30 000
Årets kassaflöde		-167 170	180 753
Likvida medel från årets början		280 582	119 829
Förändring av avsatta spärrmedel under året		-20 000	-20 000
Likvida medel vid årets slut		119 550	280 582
Avsatta spärrmedel vid årets slut		20 000	20 000
Likvida medel inkl spärrmedel vid årets slut		139 550	306 720

* Under verksamhetsåret 2018 uppgick erhållna räntor till 47 508 KSEK (27 071), respektive erlagda räntor 8 812 KSEK (6 813). Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras utlåning till kreditinstitut.

Noter

Not 1 Allmän information

GCC Capital AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Verksamheten består av finansieringstjänster mot företag och utlåning till konsumenter samt inlåning från allmänheten. Bolaget är även anknuten försäkringsdistributör till AmTrust Nordic. Bolaget har verksamhet i Sverige och i Finland.

Bolaget 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, organisationsnummer 556761-1891, vilket ingår i en koncern där Accastum Partners AB, organisationsnummer 556569-0244, med säte i Stockholm, är moderbolag. Bolaget innehar även en filial med kontor i Helsingfors, Finland. Filialen erbjuder allmänheten inlåning i EUR och konsumentlån.

Not 2 Redovisningsprinciper

De viktigaste principerna som tillämpas av GCC Capital AB anges nedan. De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras, om inget annat anges.

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).

Vid upprättande av finansiella rapporter tillämpar Bolaget ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), så kallad lagbegränsad IFRS.

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.

Då Bolaget upprättar rapporter i överensstämmelse med IFRS krävs uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. Det kräver att ledningen tar ett stort ansvar för att göra antagningar som anses vara rimliga och rättvisande. Det faktiska utfallet kan således avvika från de bedömda uppskattningarna.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som träder i kraft 2019

IFRS 16 – Leasingavtal

IFRS 16 har antagits av IASB och godkändes av EU-kommisionen 2017 och ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska majoriteten av Bolagets leasade tillgångar nuvärdesberäknas och redovisas i balansräkningen. Leasetagare ska dela upp kostnaden i räntebetalningar samt avskrivningar för tillgången. För leasegivare innebär den nya standarden inte några större förändringar.

Bolaget har under året utvärderat den finansiella effekten och presenterar nedan effekten för 2018-12-31.

KSEK	Nuvärdesberäknad totalkostnad 2018-12-31	
Månatlig betalning		156 855
Leasingtillgång	9 015 878	5 258 207
Leasingskuld	-9 015 878	-5 361 975
Avskrivning		-149 485
Räntekostnad		-8 724
IFRS 16 kostnad		-158 209
IAS 17 kostnad		-156 855
Skillnad i leasingkostnad mellan IFRS 16 och IAS 17 per 2018-12-31		-1 354

Not 2 Redovisningsprinciper, forts.**Nya och ändrade redovisningsprinciper som tillämpats under 2018****IFRS 9 – Finansiella instrument**

Från och med 1 januari 2018 ersatte IFRS 9 Finansiella instrument ("IFRS 9") den tidigare standarden IAS 39 Finansiella instrument. Bolaget har tillämpat IFRS 9 från och med 1 januari 2018. Den nya standarden omfattar följande tre områden: Klassificering och värdering, Nedskrivning samt Allmän sänkingsredovisning.

Klassificering och värdering

Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, Verkligt värde via resultaträkningen, Upplupet anskaffningsvärde eller Verkligt värde via övrigt totalresultat vilket skiljer sig från klassificeringen under IAS 39.

Utgångspunkten för klassificeringen av finansiella instrument är företagets affärsmodell för den portfölj som tillgången tillhör och huruvida instrumentets kontraktssnliga kassaflöden enbart innehåller betalning av ränta och kapitalbelopp.

Vid bedömningen av affärsmodellen för respektive portfölj, har Bolaget analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och tidigare försäljningstrender. Det har skett genom att gruppera avtal som är homogena ur ett kassaflödesperspektiv och slutsatserna har dragits för samtliga avtal i den gruppen.

För övriga instrument har bedömning skett på instrumentbasis. Bolaget har definierat affärsmodellen för utlåning som tillgångar som hålls med syfte att ta emot kontraktssnliga kassaflöden vilket innebär att utlåningen ska värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eget kapitalinstrument klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Bolaget har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna genom ett så kallat SPPI-test.* För att de finansiella tillgångarna ska anses vara SPPI ska de endast ge upphov till kontraktuella kassaflödena där betalningen utgör kapitalbelopp och ränta. I själva verket innebär SPPI-test att endast skuldinstrument kan kvalificeras att värderas till upplupet anskaffningsvärde, eftersom villkoren i ett eget kapitalinstrument aldrig kan ge upphov till enbart betalning av kapital och ränta.

Övergång till IFRS9

			IAS39 Bokfört värde 2017-12-31	IFRS9 Bokfört värde 2018-01-01	Effekt på eget kapital 2018-01-01	Förändringar som härör från nya nedskrivnings- principer	Verkligt värde 2018-12-31
Finansiella tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	306 720	306 720			139 550
Utlåning till allmänheten	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	463 775	457 279	-6 496	-6 496	627 353
Obligationer m.m.	Investeringar som hålles till förfall	Upplupet anskaffningsvärde	55 063	55 063			180 139
Övriga tillgångar	Verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via resultatet	117	117			562
Upplupna intäkter	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	12 627	12 627			20 306
Summa finansiella tillgångar			838 301	831 806	-6 496	-6 496	967 910
Finansiella skulder							
In- och upplåning från allmänheten	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	874 604	874 604			947 856
Övriga skulder	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	7 352	7 352			208
Upplupna kostnader	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	4 880	4 880			5 883
Summa finansiella skulder			886 836	886 836			953 947
Balanserad vinst			43 769	50 265	6 496	6 496	73 045

Not 2 Redovisningsprinciper, forts.**Nedskrivningar**

Bolaget tillämpar IFRS 9 vilket innebär en framåtblickande modell för kreditreserveringar, där förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar beräknas redan vid första redovisningstillfället. Beräkning sker genom av Bolaget framtagna modeller vilka är framåtblickande och bygger på beräkning av förväntad kreditförlust. De tillgångar som omfattas av nedskrivningskraven i IFRS9 är de som värderas till Upplupet anskaffningsvärde inkluderat garantier och kreditåtaganden.

Förväntade kreditförluster

Baserat på om kreditrisken bedöms ha ökat eller inte sedan initiering fördelas tillgångarna i tre steg ("Stage").

Stage 1 omfattar engagemang där ingen väsentlig ökning av kreditrisken har skett

Stage 2 omfattar engagemang där en väsentlig ökning av kreditrisken har skett

Stage 3 omfattar engagemang som befinner sig i fallissemang alternativt där materiell ökning av kreditrisken anses föreligga

Vid bedömning om det skett en väsentlig ökning av kreditrisken, Stage 2, analyseras dels om motparten är försenad med betalning, mer än 30 dagar, eller om det finns andra indikatorer på att kreditrisken är förhöjd såsom exempelvis generella utmaningar i specifik bransch eller finansiella nyckeltal som inte utvecklas enligt prognos. För att kategorisera om motparten är i fallissemang, Stage 3, analyseras om motparten är försenad med betalning, över 90 dagar, eller om det finns andra indikationer som medför en bedömning kreditrisken är materiellt förhöjd och att återbetalning enligt avtal är mindre sannolikt.

Kreditreserveringarna som görs för poster i Stage 1 motsvarar de förväntade kreditförlusterna inom en tolv månaders period. I Stage 2 respektive Stage 3 reserveras ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförlusterna över hela engagemangets livslängd. Vid beräkning av förlusterna antas tre huvudsakliga parametrar; sannolikhet för fallissemang (Probability of Default "PD"), förväntad förlust givet fallissemang (Loss given Default "LGD") samt förväntad exponering vid fallissemang (Exposure at Default (EAD)) där $ECL = EAD \times PD\% \times LGD\%$. Parametrarna skattas utifrån kvalitativ och kvantitativ data för respektive kreditportfölj enligt av Bolaget antagna modeller för respektive produkt, där även framåtblickande makroekonomiska variabler analyseras och vid behov beaktas via korrigeringar, så kallade overlays.

Fallissemang definieras som risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden mot Bolaget. Beräkning för förväntad kreditförlust sker genom av Bolaget utvecklade modeller där en datadriven modell på portföljnivå används för Konsumentlån och factoring medan en modell, vilken grundar sig i Bolagets antagna kredit scoringmodell, används för övriga Företagsexponeringar vilka i absoluta merparten är säkerställda vilket generellt begränsar förlust givet fallissemang i jämförelse med konsumentlån vilka saknar underliggande säkerhet.

Monitorering av kreditrisk och eventuell förändring av densamma sker löpande. Beaktat materiella skillnader i engagemangs karaktär och omfattning tillämpas proportionalitet vid monitoreringen där betalningshistorik är centralt för primärt Konsumentdivisionen medan

Företagsdivisionen i högre utsträckning beaktar och analyserar kompletterande data och information. För factoring, där löptiden understiger ett år, använder Bolaget förenklad metod där livstids ECL beräknas initialt. Bolaget tillämpar pre-collection process internt och inkassoprocess via externa aktörer.

Reserveringarna ökade med 6 496 KSEK i samband med antagandet av IFRS 9 2018-01-01, och det egna kapitalet minskade med 6 496 KSEK netto efter skatt.

Ränteintäkt

För steg 1 och steg 2 sker redovisning av ränteintäkter baserat på bruttoredovisning, fordran multiplicerat med effektivräntan ger ränteintäkten, således redovisas ränteintäkter till dess totala belopp i räntenettet. För steg 3 redovisas ränteintäkter netto, fordran minus ECL multiplicerat med effektivräntan.

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

Identifierade framåtblickande faktorer

EAD, PD och LGD baseras samtliga på framåtblickande bedömningar.

För utlåning till allmänheten baseras beräkningen på de kriterier som illustrerar förhöjd kreditrisk för respektive affärsområde/produkt såsom exempelvis:

- Finansiella nyckeltal som inte utvecklas enligt plan
- Efterfrågat amorteringsanstånd
- Generella utmaningar i aktuell bransch
- Fordringar med betalning förfallen mer än 29 dagar klassificeras per default i steg 2
- Fordringar med betalning förfallen mer än 89 dagar klassificeras per default i steg 3

IFRS 15 - Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som Bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna. Ränteintäkter samt leasingintäkter är exkluderade ifrån IFRS 15. Det innebär att Bolaget enbart tillämpar IFRS 15 på de intäkter som genereras ifrån Factoring samt övriga rörelseintäkter som fakturaavgifter och uppläggningsavgifter.

Leasingintäkter

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

Not 2 Redovisningsprinciper, forts.**Nettoresultat av finansiella transaktioner**

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultatet av finansiella transaktioner består av valutaförändringar på tillgångar och skulder i annan valuta samt värdeförändringar på derivat som inte tillämpas i säkringsredovisning, värdeförändringar på andra räntebärande värdepapper som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Ersättningar till anställda

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att förpliktelsen 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. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen. 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.

Valuta

Bolagets funktionella och rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagskurs. Värdering av uppkomna orealiserade vinster och förluster ingår i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Vid omvärdering för bokslutsdagen har följande kurser använts:

Balansdagskurs

DKK	1,3760 (1,3228)
EUR	10,2753 (9,8497)
NOK	1,0245 (1,0011)

Genomsnittlig omräkningskurs enligt skatteverket

EUR	10,2740 (9,9370)
-----	------------------

Bolagets filial har än en annan funktionell valuta än Bolagets rapporteringsvaluta, vilken är EUR. Valutan omvärderas månadsvis till Bolagets rapportvaluta enligt följande: Tillgångar och skulder omvärderas för var och en av balansräkningarna till balansdagens kurs. Intäkter och kostnader omvärderas för var och en av resultaträkningarna till genomsnittlig valutakurs för redovisningsperioden enligt Skatteverkets rekommendationer. De valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerade som en separat del av eget kapital.

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

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

Värderingsregler

Tillgångar och skulder som inte är finansiella instrument redovisas till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till verkligt värde.

Leasingtillgångar

Leasingobjekt redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Leasingobjekt förvärvade i utländsk valuta omräknas till valutakursen vid förvärvstillfället. Leasingobjekt 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 planliga restvärdet vara noll vid avtalsperiodens slut, om inte leasetagaren garanterat restvärdet. Avskrivningsperioderna för objekten varierar mellan 2-8 år.

Redovisningsprinciper för finansiella tillgångar tillämpade på räkenskapsåret 2017**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 verkligt värde, vilket är instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader förutom 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. 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 lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, d vs efter avdrag för nedskrivningar och osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål och andra finansiella tillgångar som företag initialt valt att placera i denna kategorin (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. Derivatinstrument uppfyller inte kriterierna för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för derivatinstrumentet redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Not 2 Redovisningsprinciper, forts.**Finansiella tillgångar som hålles till förfall**

Obligationer klassificeras som investeringar som hålles till förfall. Investeringar som hålles 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. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs 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 Bolaget 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 ingångna avtal respektive äganderätten. Lånefordringar, kundfordringar och finansiella tillgångar som hålles till förfall 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.

Reserveringar av lånefordringar och kundfordringar

Fordringar kan klassas som osäkra fodringar av flera anledningar, t ex om varningstecken uppkommer om försämrade betalningsförmåga. Värdet på det finansierade objektet kan också ha minskat av olika skäl. När en fordran bedöms som osäker reserveras det belopp som bedöms osäkert enligt principerna för IFRS 9. Företagskrediter redovisas som konstaterade förluster när konkursförvaltare har kommit med sitt utdelningsförslag och därmed avslutar konkursen. Om konkursförvaltaren redan tidigare meddelar

att borgenärerna inte kan förväntas få någon utdelning redovisas Bolagets fordran även då som konstaterad förlust. Konsumentkrediter redovisas som konstaterade förluster när det inte längre finns några realistiska möjligheter till återvinning.

Se Not 11 för detaljer om Kreditförluster.

Finansiella skulder

Bolaget klassificerar sina derivat i kategorin "verkligt värde via resultaträkningen" och värderas till verkligt värde. Övriga finansiella skulder klassificeras som "Andra finansiella skulder" och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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 att säkra valutainnehav men tillämpar inte säkringsredovisning i enlighet med IAS 39, dessa hamnar i nivå 2, på tillgångssidan med 562 KSEK (117) och på skuldsidan med 208 KSEK (7 352).

Kortfristiga fordringar och skulder

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

Not 3 Finansiell Riskhantering**3.1 Regulatoriska kapitalkrav**

Kapitalbaskravet består av flera olika beståndsdelar. Minimikapitalkravet enligt pelare 1 beräknas i enlighet med detaljerade regler i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (CRR). Som komplement till CRR finns lagen (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar som ytterligare anger detaljerade krav. Utöver minimikapitalkravet enligt pelare 1 finns krav på att kreditinstitut ska hålla kapital enligt pelare 2. Kraven i pelare 2 regleras i lagen (2004:297) om bank och finansieringsrörelse, lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Pelare 2 är samlingsnamnet för de regler som styr ett företags interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) och Finansinspektionens översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP). Varje företag som omfattas av reglerna om kapitaltäckning ska genomföra en IKLU. IKLU ska utgå ifrån en allsidig analys av företaget och dess risker. Förutom att en bedömning görs av i vilken utsträckning företaget behöver hålla extra kapital för att täcka risker eller riskelement som inte täcks av minimikapitalkravet, ska även en bedömning av behovet av att hålla en så kallad kapitalplaneringsbuffert göras.

Kapitalkrav enligt pelare 1 och pelare 2 syftar till att täcka förluster som kan uppstå i en mycket svår finansiell påfrestning och utgör det yttersta skyddet för fordringsägare, stat och andra externa intressenter i en situation där företaget riskerar att behöva avvecklas. Eftersom kapitalkravet ska upprätthållas fortlöpande måste företaget hålla en buffert för att inte mindre osannolika förluster ska leda till att kapitalkravet underskrids.

3.2 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 företag där affärsmöjligheterna hela tiden vägs mot de risker de medför så att företag 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 ledningen och styrelsen underlag för beslutsfattande och information om företagets risknivå, men också att höja riskmedvetenheten för företagets anställda och andra intressenter.

Arbetet med riskhantering leds av Bolagets funktion för riskkontroll som löpande analyserar risknivån i Bolaget och rapporterar till ledning och styrelse. Med utgångspunkt i affärs- och riskstrategin har styrelsen beslutat om Bolagets riskaptit vilken sätter det övergripande ramverket för Bolagets risktagande.

3.3 Risker i Bolagets verksamhet**Kreditrisk**

Bolaget definierar kreditrisk som risken att en motpart, gäldenär eller emittent inte lyckas uppfylla sina avtalade förpliktelser gentemot Bolaget, vilket inbegriper krediter till konsumenter samt företag, investeringar, derivat och övriga tillgångar. Kreditrisk omfattar även risken för att eventuella säkerheter inte är tillräckliga för att täcka utestående exponering.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets kreditverksamhet. VD ska hålla styrelsen informerad om Bolagets utestående krediter, tillse att kriterier för Bolagets riskklassificering löpande utvärderas samt presentera en plan för styrelsen i de fall riskaptiten för kreditrisk överskrids. Kreditkommittén består av Kreditchef, VD, styrelsens ordförande och ytterligare en styrelseledamot och fattar kreditbeslut i enskilda kreditfrågor. Kreditchefen ansvarar för den löpande monitoreringen av kreditrisken medan funktionen för riskkontroll ansvarar för den oberoende kontrollen och analysen av kreditrisken inom Bolaget.

Bolaget mäter, analyserar och följer regelbundet upp kreditrisken för enskilda krediter, per segment samt för den konsoliderade portföljen. Kreditrisken i portföljen monitoreras löpande mot styrelsens fastställda mål. I de fall säkerheter förekommer bedöms risken för en värdeförsämring i kreditprövningen. Kreditinstruktionerna innehåller regler för i vilken utsträckning olika tillgångar kan accepteras som säkerhet och hur dessa ska värderas. För att minimera kreditförluster på företagssidan säkerställs att det finns tillräckliga säkerheter och/eller borgensåtaganden för lånen som lämnas, så att den öppna risken kan anses begränsad. Bolaget tillämpar schablonmetoden för beräkning av minimikapitalkrav för kreditrisker.

Bolaget klassificerar nya kredittagare eller krediter utefter standardiserade riskklasser avseende återbetalningsförmåga samt säkerhetspaket.

Utlåning till allmänheten (inkluderat leasingobjekt) uppgick den 31 december 2018 till MSEK 627, vilket utgör Bolagets totala riskexponering utan hänsyn till eventuella säkerheter.

Not 3 Finansiell Riskhantering, forts.**Koncentrationsrisk i Bolagets kreditportfölj**

Bolaget definierar koncentrationsrisk som risken för samlade förluster till följd av att kreditgivningen koncentreras mot ett fåtal motparter, branscher eller länder.

Bolaget använder den metod som Finansinspektionen rekommenderar i sin promemoria avseende metoder för bedömning av enskilda risktyper inom pelare 2 (FI Dnr 14-14414) för beräkning av koncentrationsrisker. Risken analyseras utifrån namnkoncentration, branschkoncentration och geografisk koncentration. Bolaget har även av styrelsen beslutade limiter för stora exponeringar mot enskilda motparter som regelbundet följs upp och analyseras.

Bolagets utlåning inom segmenten fastigheter och aviation, vilka företrädesvis är säkerställda med säkerheter med god motståndskraft för värdeminskning över tid, innebär ofta att enskilda kredit kan vara relativt stora. Detta medför att Bolaget har en namnkoncentration, en stor del av portföljen exponerad mot ett fåtal kunder, i utlåningen. Bolagets exponering är till största delen koncentrerad till Sverige (ca 75 procent per 31 december 2018) och Finland (ca 21 procent per 31 december 2018) vilket resulterar i relativt hög landkoncentration. Bolaget ska uppnå en god riskspridning genom ett stort antal kunder i form av stabila, små och medelstora företag samt svenska och finska konsumenter med acceptabel kreditrisk inom segment där Bolaget har god branschkännedom.

Motpartsrisk derivat

Utöver kreditrisken i utlåningsverksamheten och placering av likviditet är Bolaget exponerat för motpartsrisk vid användandet av derivat för hantering av valutakursrisker. För beräkning av minimikapitalkrav tillämpas marknadsvärderingsmetoden.

Innan derivatkontrakt ingås ska ett ISDA-avtal upprättas. Utöver ISDA-avtal med nettningsbestämmelser med derivatmotparter har styrelsen beslutat om limiter avseende exponeringar, riskbelopp och löptider i huvudsak baserade på motparternas rating av etablerade ratinginstitut.

Marknadsrisk**Ränterisk**

Ränterisk definieras som risken för att Bolagets räntenetto försämrar på grund av ogynnsamma rörelser i marknadsräntan (kreditspreadrisk) eller risk för förluster till följd av brist i matchning i räntebindningstid och löptid mellan tillgångar och skulder (kurvrisk).

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets ränterisk. VD ansvarar för att den finansiella riskhanteringen utförs i enlighet med beslutad strategi. CFO ansvarar vidare för utförandet av den finansiella riskhanteringen medan funktionen för riskkontroll ansvarar för oberoende kontroll och rapportering av ränterisker. Kreditspreadrisken hanteras och styrs primärt genom ramverket för vilka emittenter som Bolaget kan investera sin överlikviditet i och dessa innehav följs löpande upp av CFO. Kurvriskens begränsas genom att huvuddelen av Bolagets leasingkontrakt och lån löper med en rörlig ränta där Bolaget har rätt att ändra räntan i den utsträckning det motiveras av kreditpolitiska beslut, ändrade upplåningskostnader för Bolaget eller andra kostnadsförändringar som Bolaget inte skäligen kunde förutse när lån beviljades.

Ränterisken kvantifieras som effekten av ett parallellskifte av räntekurvan med två procentenheter. Ett sådant parallellskifte skulle per den 31 december 2018 ge en negativ resultatpåverkan om 638 KSEK.

Per den 31 december 2018 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta motsvarande KSEK 123 där ränterisken anses försumbar vid en ränteökning om 1 procent. Löptiden för lån och leasing med bunden ränta varierar mellan 1-3 år. Bolagets övriga utlåning löper även den med rörlig ränta och kan således justeras vid förändrade marknadsvillkor. De poster som kan påverkas är obligationer och förlagslånet. Vid en ökning av marknadsräntan med 1 procent kommer det ge en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital om 1 489 KSEK.

Valutakursrisk

Bolaget definierar valutakursrisk som risken för att fluktuationer på valutamarknaden påverkar resultat- och balansräkning negativt.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets valutakursrisker. VD ansvarar för att den finansiella riskhanteringen utförs i enlighet med beslutad strategi. CFO ansvarar vidare för utförandet av den finansiella riskhanteringen medan funktionen för riskkontroll ansvarar för oberoende kontroll och rapportering av valutakursrisker.

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

Känslighetsanalys valutakursrisk

KSEK	Tillgångar	Skulder	Terminer	Nettoexponering	Valutakursrisk 10%
2018					
EUR	219 141	93 825	115 257	10 059	1 006
DKK	25 870	0	25 549	1 197	120
NOK	7 692	-	6 495	321	32
Summa	252 703	93 825	147 301	11 577	1 158
2017					
EUR	205 642	5 399	174 651	25 592	2 559
DKK	36 385	364	32 664	3 357	336
NOK	8 506	-	7 999	507	51
Summa	250 533	5 763	215 314	29 456	2 946

Not 3 Finansiell Riskhantering, forts.

Bolaget har tillgångar i DKK motsvarande 26 MSEK (36), i EUR motsvarande 125 MSEK (206) och i NOK motsvarande 8 MSEK (9). I tillgångarna ingår materiella tillgångar vilka inte valutajusteras löpande men har en valutarisk vid lösen och försäljning. Dessa uppgick till 23 MDKK (33) samt 5 MEUR (0).

En känslighetsanalys avseende en temporär förändring av valutakurserna med en nedgång på 10% per balansdagen, visar att en nedgång av valutakurserna med 10% i förhållande till svenska kronor skulle innebära en negativ resultatpåverkan om 1158 KSEK.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken för att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. 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. Risken att Bolaget ej ska klara av löpande utbetalningar och övriga åtaganden bedöms kunna hanteras genom god likviditetsplanering. Likviditetsrisken på inlåningssidan går däremot inte att hantera på samma sätt. Att sparare plötsligt och samtidigt tar ut stora summor inlåning är något Bolaget inte vet på förhand. Det är extrema händelser som bara kan hanteras av att Bolaget håller en likviditetsbuffert genom att Bolaget behåller en del av mottagen inlåning som reserv, vilket antingen placeras på konto i bank eller investeras i likvida penningmarknadsinstrument.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets likviditetsrisk. VD ansvarar för att den finansiella riskhanteringen utförs i enlighet med beslutad strategi. CFO ansvarar vidare för likviditetshanteringen, hantering av likviditetsreserven och monitorerar likviditetsrisken på daglig basis. Funktionen för riskkontroll ansvarar för oberoende kontroll, analys och rapportering av likviditetsrisk.

Styrelsen har antagit en policy att Bolaget vid varje tillfälle ska ha en likviditet som är tillräcklig för att upprätthålla verksamheten även under exceptionella marknadsförhållanden under en längre tidsperiod. Styrelsen har även antagit ett antal limiter som regelbundet följs upp för att analysera likviditetsrisken. I Beredskapsplanen för likviditetsrisk anges lämpliga åtgärder för hantering av likviditetsrisker i olika typer av krissituationer.

Likviditetsrisken kvantifieras genom att utföra stresstester för att beräkna Bolagets uthållighet mot extrema händelser.

Bolaget ska hålla en likviditetsreserv bestående av högljka tillgångar som kan användas för att möta kortsiktiga betalningsåtaganden vid nekad eller begränsad tillgång till finansieringskällor.

Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets LCR till 461 (324) procent.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster, påverkan på anseendet, bristande regelefterlevnad och kundpåverkan till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer,

mänskliga eller maskinella fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk och risker inom IT och informationssäkerhet.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för operativa risker medan VD har ansvaret för den löpande hanteringen. Bolagets mål är att begränsa operativa risker genom bland annat välutvecklade metoder för risk- och incidenthantering, tydliga process- och befattningsbeskrivningar samt kompetent och välutbildad personal. Bolaget outsourcar IT-drift till ett utomstående företag.

Riskidentifiering sker genom självutvärderingar som genomförs av Bolagets processansvariga och funktionsansvariga tillsammans med funktionen för riskkontroll. För varje identifierad väsentlig risk utses en riskägare som ansvarar för att monitorera samt bedöma risken utifrån en fastställd riskskala för kvantifierad sannolikhet och konsekvens. Bolaget har även ett system för rapportering och uppföljning av incidenter. Bolaget kvantifierar kapitalbehovet genom att beräknat kapitalkravet för operativa risker enligt basmetoden. Beräkningen kompletteras med en bedömning av operativa risker i Bolaget inom ramen för pelare 2.

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken att Bolaget förlorar pengar till följd av minskade volymer eller sämre marginaler på grund av exempelvis ökad konkurrens eller försämrat erbjudande till kund. Även strategisk risk ingår i affärsrisk och innefattar till exempel bristande förmåga att anpassa verksamheten till förändrade marknadsförutsättningar eller ofördelaktiga strategiska satsningar.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolagets affärsrisk, VD ansvarar för den löpande förvaltningen medan funktionen för riskkontroll löpande ska utföra oberoende kontroller och analyser av affärsrisken.

Bolaget ska arbeta aktivt för att identifiera händelser som kan medföra en negativ påverkan på Bolagets varumärke bland annat genom inkomna klagomål och negativa omnämnanden i media. Intjäningsrisken ska hållas låg genom att sprida risken på olika kundsegment, produktgrupper och marknader.

3.4 Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)

Bolaget och dess konsoliderade situation gör varje år en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU). Syftet är att säkerställa att det finns tillräckligt med kapital och likviditet för att täcka oväntade förluster, utflöden och likviditetsbehov för Bolagets kunder, även under mycket stressade förhållanden. Bolagets storlek på kapital och likviditet handlar ytterst om bärkraften och uthålligheten i affärsmodellen. I IKLU:n modelleras resultat- och balansräkning i ett realistiskt grundscenario och tre stressade scenarion över en treårsperiod. Grundscenariots antaganden stressas för att säkerställa realism och där såväl negativa som positiva avvikelser tas i beaktande.

Resultatet av 2018 års IKLU speglar GCC:s låga riskexponering och visar på uthållighet i affärsmodellen även under mycket stressade förhållanden. Bolagets kapitalbas underskrider inte vid något tillfälle tillsynsmyndigheternas kapitalkrav och GCC utsätter inte sina kunder för risk.

Odiskonterade kassaflöden

KSEK	På anfordran	Högst 3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Summa
2018							
Utlåning till kreditinstitut	119 550					20 000	139 550
Utlåning till allmänheten		130 426	197 284	393 576	146 594		867 880
Obligationer		140 058	40 081				180 139
Immateriella tillgångar						16 919	16 919
Maskiner och inventarier						331	331
Leasingobjekt						95 112	95 112
Derivatinstrument		562					562
Övriga tillgångar		6 537		2 668			9 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 215				17 091	20 306
Summa tillgångar	119 550	280 798	237 365	396 224	146 594	149 453	1 330 004
Skulder till kreditinstitut							-
Inlåning från allmänheten	832 920	8 695	26 126	66 672			934 413
Emitterade värdepapper					19 000		19 000
Derivatinstrument		208					208
Övriga skulder		26 277					26 277
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader		2 210				3 672	5 883
Eget kapital						109 254	109 254
Summa skulder och eget kapital	832 920	37 390	26 126	66 672	19 000	112 926	1 095 034
2017							
Utlåning till kreditinstitut	286 720	20 000					306 720
Utlåning till allmänheten		142 197	120 200	224 526	127 637		614 560
Obligationer			55 063				55 063
Kontraktuella leasingintäkter		12 537	33 325	92 411	1 177		139 271
Maskiner och inventarier						455	455
Leasingobjekt						120 547	120 547
Derivatinstrument		117					117
Övriga tillgångar		13 513		1 104			14 618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 627					12 627
Summa tillgångar	286 720	200 811	208 587	318 041	128 814	121 002	1 263 976
Skulder till kreditinstitut							-
Inlåning från allmänheten	855 604						855 604
Emitterade värdepapper					19 000		19 000
Derivatinstrument		7 352					7 352
Övriga skulder		16 692					16 692
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader						4 861	4 861
Eget kapital							
Summa skulder och eget kapital	855 604	24 044	-	-	19 000	4 861	903 509

Not 3 Finansiell Riskhantering, forts.**3.5 Kapitältäckningsanalys**

Bolagets kapitalplanering sker genom Intern kapital och likviditetsutvärdering (IKLU). Inom IKLU prognostiseras förväntat resultat över den kommande 3 årsperioden under ett basscenario, dvs Bolagets förväntade utveckling. Inom IKLU görs scenario- och stressanalys av resultatet under ett lågkonjunktursscenario, som förväntas att inträffa ungefär en gång på 7 år, och dels ett kraftigare stressat scenario som speglar marknadsförutsättningar som kan förväntas uppstå ungefär en gång på 25 år.

Analyserna fungerar som ett enande ramverk som ger en helhetsbild av de mest betydelsefulla riskerna och hur dessa materialiseras och påverkar resultaträkningen, balansräkningen, riskvägda tillgångar och kapitalbasen under olika scenarier. En viktig aspekt med modellen är att den

underlättar framtagandet av strategier på ledningsnivå för att hantera och begränsa risker som anses oönskade. Modellen visar också tydligt hur olika poster i resultaträkningen väger upp varandra i olika scenarier. Den informationen är viktig för att utarbeta strategier som begränsar och hanterar den samlade risken i balansräkningen. I scenario-analyserna förändras variabler som exempelvis tillväxt i utlånings- och inlåningsvolymerna och marginalutveckling. För varje scenario sker simultant en simulering av:

- Resultaträkning
- Balansräkning
- Riskvägda tillgångar
- Kapitalkrav och kapitalbehov

Nedan redovisas kapitalkravet för basscenarioet för den konsoliderade situationen (gruppen) samt Bolaget:

Kapitalbas, Gruppen

KSEK	2017	2018
Aktiekapital	138 037	164 067
Överkursfond	4 378	4 378
Obeskattade reserver	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	13 251	16 523
Balanserade vinstmedel	-50 862	-71 784
Årets resultat	-19 679	-20 414
Kapitaltillskott	0	0
Avdrag - årets resultat, overifierat	0	0
Avdrag - goodwill	0	0
Avdrag - övriga immateriella tillgångar	-13 915	-16 919
Avdrag - uppskjuten skattefordran	0	0
Avdrag - reservering för föreslagen utdelning	0	0
Justeringar p.g.a. övergångsordning avseende IFRS9	0	11 007
Kärnprimärkapital	71 212	86 858
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	19 651	19 651
Totalt medräkningsbar kapitalbas	90 863	106 509

Riskvägda exponeringsbelopp, Gruppen

KSEK	2017	2018
Kredit- och motpartsrisk (schablonmetoden)		
Nationella regeringar	0	0
Kommuner	0	0
Institut	69 813	34 171
Företag	266 709	284 171
Hushåll	165 707	248 478
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	7 925	9 027
Fallerande exponeringar	7 177	16 439
Övrigt (ej hushåll)	8 660	27 209
Offbalance-poster	0	854
Motpartsrisk	1 135	1 018
CVA-risk	107	17
Summa kredit- och motpartsrisk	527 234	619 512
Marknadsrisk	29 456	11 577
Operativ risk	37 461	54 847
Totala riskvägda exponeringsbelopp	594 151	687 808

Not 3 Finansiell Riskhantering, forts.*Kapitalkrav pelare I, Gruppen*

KSEK	2017	2018
Kredit- och motpartsrisk	42 179	49 711
- varav motpartsrisk	91	81
- varav CVA-risk	9	1
Marknadsrisk	2 357	926
Operativ risk	2 997	4 388
Kapitalkrav pelare I	47 532	55 025

Internt bedömt kapitalbehov, Gruppen

KSEK	2017	2018
Kreditrisk och motpartsrisk	42 179	49 711
Marknadsrisk	2 357	926
Operativ risk	2 997	4 388
Koncentrationsrisk	5 130	5 079
Ränterisk	2 075	638
Valutarisk	507	507
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	14 854	17 195
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (1,40% år 2018, 1,79 år 2019-2021)	7 518	9 623
Totalt internt bedömt kapitalbehov	77 616	88 067

Kapitalrelationer och buffertar, Gruppen

KSEK	2017	2018
Kärnprimärkapitalrelation	12,18%	12,63%
Överskott av kärnprimärkapital	24 828	31 833
Primärkapitalrelation	12,18%	12,63%
Överskott av primärkapital	24 828	31 833
Total kapitalrelation	15,29%	15,49%
Överskott av totalt kapital	43 329	51 484
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	14 854	17 195
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (1,40% år 2018, 1,27% år 2017)	7 518	9 623
Pelare II-krav	7 712	6 225
Totalt kapitalbehov inkl. buffertkrav och pelare II-krav	77 616	88 067
Totalt medräkningsbar kapitalbas	90 861	106 509
Kapitalöverskott efter buffertkrav och pelare II	13 246	18 442

Poster i balansräkningen, GCC Gruppen

KSEK	Risk-vikt	2017	2018
Exponering mot stater och centralbanker	0%	413	0
Exponering mot kommuner samt myndigheter	0%	56 245	180 412
Institutsexponeringar	20%	299 206	120 854
Institutsexponeringar	50%	19 944	22 035
Företagsexponeringar	100%	365 220	78 438
Företagsexponeringar SME	75%		270 026
Hushållsexponeringar	75%	220 943	331 304
Exp. säkrade genom panträtt i fastigheter	35%	0	25 791
Fallerande	100%	0	15 381
Varav särskilt hög risk	150%	4 785	2 118
Övriga	100%	8 660	27 209
Varav justeringar för IFRS9	100%	0	11 007
Off balance-poster	20%	0	4 271
Totalt Kreditrisk		975 415	1 075 731

Not 3 Finansiell Riskhantering, forts.*Kapitalbas, GCC Capital AB*

KSEK	2017	2018
Aktiekapital	52 605	56 303
Överkursfond	69 300	92 727
Obeskattade reserver	0	0
Reservfond	7 300	7 300
Fond för utvecklingsutgifter	13 251	16 523
Balanserade vinstmedel	-50 862	-60 486
Årets resultat	-19 507	-20 240
Kapitaltillskott	0	0
Avdrag – årets resultat, överifierat	0	0
Avdrag – goodwill	0	0
Avdrag – övriga immateriella tillgångar	-13 915	-16 919
Avdrag – uppskjuten skattefordran	0	0
Avdrag – reservering för föreslagen utdelning	0	0
Justeringar p.g.a. övergångsordning avseende IFRS9	0	11 007
Kärnprimärkapital	58 172	86 215
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	19 000	19 000
Totalt medräkningsbar kapitalbas	77 172	105 215

Riskvägda exponeringsbelopp, GCC Capital AB

KSEK	2017	2018
Kredit- och motpartsrisk (schablonmetoden)		
Nationella regeringar	0	0
Kommuner	0	0
Institut	67 327	33 910
Företag	266 709	284 171
Hushåll	165 707	248 478
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	7 925	9 027
Fallerande exponeringar	7 177	16 439
Övrigt (ej hushåll)	19 613	27 209
Offbalance-poster	0	854
Motpartsrisk	1 135	1 018
CVA-risk	107	17
Summa kredit- och motpartsrisk	535 700	619 251
Marknadsrisk	29 456	11 577
Operativ risk	37 461	54 450
Totala riskvägda exponeringsbelopp	602 618	687 150

Kapitalkrav pelare I, GCC Capital AB

KSEK	2017	2018
Kredit- och motpartsrisk	42 856	49 690
- varav motpartsrisk	91	81
- varav CVA-risk	9	1
Marknadsrisk	2 357	926
Operativ risk	2 997	4 356
Kapitalkrav pelare I	48 209	54 972

Internt bedömt kapitalbehov, GCC Capital AB

KSEK	2017	2018
Kreditrisk och motpartsrisk	42 856	49 690
Marknadsrisk	2 357	926
Operativ risk	2 997	4 356
Koncentrationsrisk	5 130	5 079
Ränterisk	2 075	638
Valutarisk	507	507
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	15 065	17 179
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (1,40% år 2018, 1,27% år 2017)	7 662	9 612
Totalt internt bedömt kapitalbehov	78 648	87 687

Not 3 Finansiell Riskhantering, forts.*Kapitalrelationer och buffertar, GCC Capital AB*

KSEK	2017	2018
Kärnprimärkapitalrelation	9,86%	12,55%
Överskott av kärnprimärkapital	11 231	31 243
Primärkapitalrelation	9,86%	12,55%
Överskott av primärkapital	11 231	31 243
Total kapitalrelation	13,02%	15,31%
Överskott av totalt kapital	30 231	50 243
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	15 065	17 179
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (1,40% år 2018, 1,27% år 2017)	7 662	9 612
Pelare II-krav	7 712	6 224
Totalt kapitalbehov inkl. buffertkrav och pelare II-krav	78 648	87 987
Totalt medräkningsbar kapitalbas	78 441	105 215
Kapitalöverskott efter buffertkrav och tillkommande pelare II	-208	17 228

Poster i balansräkningen, GCC Bolaget

KSEK	Risk-vikt	2018	2017
Exponering mot stater och centralbanker	0%	0	397
Exponering mot kommuner samt myndigheter	0%	180 412	56 245
Institutsexponeringar	20%	119 550	286 776
Institutsexponeringar	50%	22 035	19 944
Företagsexponeringar	100%	78 438	365 220
Företagsexponeringar SME	75%	270 026	
Hushållsexponeringar	75%	331 304	220 943
Exp. säkrade genom panträtt i fastigheter	35%	25 791	0
Fallerande	100%	15 381	0
Varav särskilt hög risk	150%	2 118	4 785
Övriga	100%	27 209	19 613
Varav justeringar för IFRS9	100%	11 007	0
Off balance-poster	20%	4 271	0
Totalt Kreditrisk		1 075 059	973 921

Kapitalbas och kapitalkrav för Bolaget

Kärnprimärkapitalet utgörs av inbetalt aktiekapital, överkursfond, aktieägartillskott och balanserade vinstmedel. Det supplementära kapitalet utgörs av ett tidsbundet förlagslån som tecknats av aktieägaren. Se bolagets konsoliderade situations risk- och kapitalrapport som finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.gccab.com).

Not 4 Räntenetto

KSEK	2018	2017
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	50	60
Utlåning till allmänheten	46 161	27 738
Summa	46 212	27 798
Varav ränteintäkter från poster som inte värderas till verkligt värde	46 212	27 798
Räntekostnader		
Inlåning från allmänheten	-7 045	-5 580
Övriga räntekostnader	-1 802	-1 250
Summa	-8 847	-6 830
Varav räntekostnader från poster som inte värderas till verkligt värde	-8 847	-6 830
Räntenetto	37 365	20 968
Leasingnetto		
Leasingintäkter	48 411	74 836
Avskrivningar enligt plan	-39 805	-64 473
Leasingnetto	8 606	10 362
Räntenetto	45 970	31 330

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KSEK	2018	2017
Nettoresultat av finansiella transaktioner		
Derivat	6 576	-6 679
Valutakursförändringar	-16 003	-526
Summa	-9 427	-7 205

Not 6 Intäkternas geografiska fördelning

KSEK	2018	2017
Geografisk fördelning		
Sverige	63%	71%
Danmark	14%	16%
Finland	22%	11%
Övriga Europa	1%	2%
Summa	100%	100%

Not 7 Övriga rörelseintäkter

Upplysningar om uppdelning av intäkter enligt IFRS 15 2018-01-01-2018-12-31

Segment, KSEK	Sverige	Finland	Totalt
Fakturaköp	11 435	4 690	16 125
Fakturabelåning	28	0	28
Övrigt	5 425	2 424	7 850
Summa	16 889	7 114	24 002

Upplysningar om avtalstillgångar, 2018-12-31

Avtalstillgångar, KSEK	Sverige	Finland	Totalt
Fakturaköp	98 729	645	99 374
Fakturabelåning	3 245	0	3 245
Summa	101 974	645	102 619
Varav:			
Kortfristiga tillgångar	101 974	645	102 619
Summa	101 974	645	102 619

Not 7 Övriga rörelseintäkter, forts

Geografisk region, KSEK	
England	1
Estland	16
Finland	473
Spanien	1 514
Sverige	99 740
Turkiet	795
Tyskland	80
Summa	102 618

Upplysningar om avtalsskulder, 2018-12-31

Avtalsskulder, KSEK	Sverige	Finland	Totalt
Fakturaköp	13 355	609	13 964
Fakturabelåning	693	0	693
Summa	14 049	609	14 657

Varav:

Kortfristiga skulder	14 049	609	14 657
Summa	14 049	609	14 657

Not 8 Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrations-kostnader, KSEK	2018	2017
Kostnad för köpta låne- och leasingavtal	1 451	4 367
Lokalkostnader	2 841	2 547
Förbrukningsinventarier	175	339
Försäljningskostnader	11 291	8 755
IT-kostnader	3 333	4 807
Advokatkostnad	764	544
Service- och tillsynsavgifter till myndigheter	1 638	825
Övriga externa tjänster	6 043	3 267
Övriga allmänna administrationskostnader	1 644	2 444
Summa	29 180	27 895

Not 9 Personalkostnader och styrelsearvode**Ersättningspolicy**

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska koncernen ha en ersättningspolicy som är förenlig med god riskhantering och inte uppmuntrar till kortsiktiga vinster och överdrivet risktagande. Ersättningspolicyn omfattar samtliga anställda i koncernen och en redogörelse om koncernens ersättnings-system finns tillgängligt på GCCs hemsida.

KSEK	2018	2017
Löner och andra ersättningar anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	13 744	12 729
Pensionskostnader	2 247	2 168
Sociala kostnader	3 268	3 091
Andra personalkostnader	968	618
Summa personal-kostnader anställda	20 227	18 606
Lön och andra ersättningar VD		
Lön, bonus och andra ersättningar	991	789
Pensionskostnader	196	154
Sociala kostnader	311	248
Andra personalkostnader	-	-
Summa personal-kostnader VD	1 499	1 191
Summa personal-kostnader	21 726	19 797
Medelantalet anställda (varav kvinnor)	26 (10)	21 (9)

Antal anställda	Land	Varav kvinnor
Medelantalet anställda i Sverige	18	5
Medelantalet anställda i Finland	8	5
Totalt	26	10

Styrelsearvode 2018

KSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Stefan Källstöm (styrelseordförande)	250				250
Karin Claesson (styrelseledamot)	120				120
Anders Eriksson (styrelseledamot)	-				-
Johannes Nyberg (styrelseledamot)	-				-
Svante Wedman (styrelseledamot)	-				-
Summa	370				370

Not 10 Revisionsarvode

Ernst & Young AB, KSEK	2018	2017
Revisionsuppdrag	865	633
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	15	0
Skatterådgivning	93	40
Övrig rådgivning	0	47
Summa revisionsarvode	973	720

Not 11 Kreditförluster

Tabellerna nedan illustrerar förändringar kreditreserveringar samt exponeringsbelopp under 2018.

Period: IB 2018, KSEK	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod	TOTALT
Ingående balans Kreditreserveringar 2018	3 255	2 530	4 196	2 304	12 285
varav konsument	3 125	2 286	2 768		8 179
varav företag (inkl leasing)	130	244	1 428		1 802
varav förenklad metod (factoring)	0	0	0	2 304	2 304
Period: UB 2018, KSEK	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod	TOTALT
Utgående balans Kreditreserveringar 2018	3 984	3 281	15 860	3 352	26 477
varav konsument	3 518	3 056	14 784		21 359
varav företag (inkl leasing)	466	224	1 076		1 766
varav förenklad metod (factoring)	0	0	0	3 352	3 352
Period: IB 2018, KSEK	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod	TOTALT
Ingående exponeringsbelopp	423 679	24 115	3 116	106 488	557 399
varav konsument	187 962	19 485	1 182		208 629
varav företag (inkl leasing)	235 717	4 631	1 934		242 282
varav förenklad metod (factoring)	0	0	0	106 488	106 488
Period: UB 2018, KSEK	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod	TOTALT
Utgående exponeringsbelopp	550 223	43 554	28 155	105 172	727 104
varav konsument	282 261	30 678	25 242		338 180
varav företag (inkl leasing)	267 962	12 877	2 914		283 752
varav förenklad metod (factoring)	0	0	0	105 172	105 172

Tabell nedan illustrerar bruttobelopp av exponering per primär säkerhet. Avser primära säkerheten, kompletterande säkerheter kan förekomma.

KSEK	Primär säkerhet	Bruttobelopp av exponering
Division Företag	Pantbrev fastighet Inteckning	139 137
Division Företag	Objektsfinansiering	97 395
Division Företag	Factoring med regress Fakturabelåning	99 689
Division Företag	Factoring utan regress	1 632
Division Företag	Borgen (privat Juridisk person)	51 071
Division Konsument	Utan säkerhet (konsumentkredit)	338 180

Stageklassificering per kreditriskbedömning**Division Konsument**

Exponeringar per Kreditriskbedömning - Riskklass [1-16]	Stage1	Stage2	Stage3	Förenklad metod
Riskklass 1 [1-4]	26 949	5 363	7 259	0
Riskklass 2 [5-8]	87 128	10 598	7 464	0
Riskklass 3 [9-12]	78 385	6 322	6 224	0
Riskklass 4 [13-16]	89 796	8 395	4 295	0
SUMMA	282 258	30 678	25 242	0

Not 11 Kreditförluster, forts*Division Företag*

Exponeringar per Kreditriskbedömning - Riskklass [1-16]	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod
Riskklass 1 [1-4]	1 515	3 211	2 753	8 755
Riskklass 2 [5-8]	118 526	9 666	0	81 611
Riskklass 3 [9-12]	131 575			14 805
Riskklass 4 [13-16]	11 827			0
SUMMA	263 444	12 877	2 753	0

Exponeringar per Kreditriskbedömning - Riskklass [1-16]	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod
Riskklass 1 [1-4]	26 949	5 363	7 259	0
Riskklass 2 [5-8]	87 128	10 598	7 464	0
Riskklass 3 [9-12]	78 385	6 322	6 224	0
Riskklass 4 [13-16]	89 796	8 395	4 295	0
SUMMA	282 258	30 678	25 242	0

Division Företag

Exponeringar per Kreditriskbedömning - Riskklass [1-16]	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod
Riskklass 1 [1-4]	1 515	3 211	2 753	3 352
Riskklass 2 [5-8]	118 526	9 666	0	0
Riskklass 3 [9-12]	131 575	0	0	0
Riskklass 4 [13-16]	11 827	0	0	0
SUMMA	263 444	12 877	2 753	0

Poster på och utanför balansräkningen som är föremål för reserveringsprövning 2018

Exponering	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod	TOTALT
Utlåning till övriga kreditinstitut	139 550	-	-		139 550
Utlåning till allmänheten	457 526	41 166	25 845		524 537
Leasing	92 696	2 388	2 311		97 395
Förenklad metod - Factoring	n.a	n.a	n.a	105 172	105 172
SUMMA	597 076	41 166	25 845		866 654

Kreditreservering	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Förenklad metod	TOTALT
Utlåning till övriga kreditinstitut	0	0	0		-
Utlåning till allmänheten	3 812	3 154	15 365		22 332
Leasing	172	126	495		793
Förenklad metod - Factoring	n.a	n.a	n.a	3 352	3 352
SUMMA	3 812	3 154	15 365		26 477

Not 11 Kreditförluster, forts

Stage förflyttningar - exponering, KSEK	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTALT
Per 1 januari brutto 2018	427 278	25 080	12 669	465 027
Nya finansiella tillgångar under 2018	374 792	23 138	7 114	405 045
Förändring riskklassificering	-28 359	-3 135	2 296	-29 198
Förändring IFRS9 modell	0	0	0	0
Överföring mellan Stage	-46 431	9 845	30 281	-6 305
- överföring från Stage 1 till 2	-23 967	21 725		-2 241
- överföring från Stage 1 till 3	-26 298		25 163	-1 135
- överföring från Stage 2 till 1	2 793	-3 765		-972
- överföring från Stage 2 till 3		-9 064	8 664	-401
- överföring från Stage 3 till 1	1 041		-2 371	-1 330
- överföring från Stage 3 till 2		949	-1 175	-226
Borttagna finansiella tillgångar	-173 074	-8 093	-8 345	-189 511
Redovisat värde brutto 31 december 2018	554 207	46 835	44 015	645 057

Stage förflyttningar - kreditreserveringar, KSEK	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTALT
Per 1 januari 2018	3 255	2 530	4 196	9 981
Nya finansiella tillgångar under 2018	2 412	1 082	2 750	6 244
Förändring riskklassificering - overlay	381	-844	7 044	6 582
Förändring IFRS9 modell	0	0	0	0
Överföring mellan Stage	-416	827	5 122	5 533
- överföring från Stage 1 till 2	-376	1 452		1 076
- överföring från Stage 1 till 3	-177		3 849	3 672
- överföring från Stage 2 till 1	126	-362		-237
- överföring från Stage 2 till 3		-338	2 084	1 745
- överföring från Stage 3 till 1	10		-463	-452
- överföring från Stage 3 till 2		76	-347	-271
Borttagna finansiella tillgångar	-1 647	-313	-3 253	-5 214
Redovisat värde 31 december 2018	3 984	3 281	15 860	23 125

Individuellt värderade fordringar, KSEK	2017
Konstaterade kreditförluster	-5 118
Reservering för befarad kreditförlust	-5 019
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	203
Årets nettoresultat för kreditförluster	-9 935

Kreditförluster hänförs sig i sin helhet till fordringar på allmänheten inklusive leasing.
Den totala reserven för kreditförluster utgör 26 477 KSEK (5 393)

Not 12 Skatt på årets resultat

KSEK	2018	2017
Årets resultat före skatt	-20 240	-19 508
Skatt på årets resultat (22%)	4 453	4 292
Ej avdragsgilla poster	-228	-192
Ej skattepliktiga poster	-1 865	314
Kostnader som inte ingår i resultatet	1 429	-
Ej värderat underskottsavdrag	-3 789	-4 415
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisad effektiv skatt	0	0
Akkumulerat ej utnyttjat underskottsavdrag	75 736	58 515

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

KSEK	2018	2017
Betalbart vid anfordran	119 550	286 720
Spärrade medel	20 000	20 000
Summa	139 550	306 720

Spärrade medel avser depositioner för valutakursförändringar vid derivatshandel.

KSEK Rating:	2018	2017
S&P: A+	-	59 359
S&P: A	45 039	55 871
S&P: AA-	44 235	51 429
S&P: BBB	40 000	70 000
Utan rating	10 275	70 060
Summa	139 550	306 720

Not 14 Utlåning till allmänheten

KSEK	2018	2017
Nominellt belopp kapitalfordringar	653 830	469 168
Reserveringar för befarade kreditförluster	-25 684	-3 793
Värde av kapitalfordringar	628 146	465 375
Genomsnittlig återstående löptid (dagar)	1 320	764

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2018		2017	
KSEK	Redo-visat värde	Nomi-nellt belopp	Redo-visat värde	Nomi-nellt belopp
Kommun-certifikat	180 139	180 000	55 063	55 000
Summa	180 139	180 000	55 063	55 000

Löptidsinformation	2018	2017
Återstående löptid om högst 3 månader	140 058	40 033
Återstående löptid längre än 3 månader men högst 6 månader	40 081	15 030
Återstående löptid längre än 6 månader men högst 1 år	-	-
Summa	180 139	55 063

Not 16 Derivat**Valutasäkringsinstrument**

KSEK	Valuta	Sålt belopp	Motvärde
Valutaterminer	EUR	11 200	115 257
Valutaterminer	NOK	6 150	6 495
Valutaterminer	DKK	18 200	25 549
Summa			147 301

Derivaten avser valutasäkring av bankgodohavanden och fordringar i EUR, DKK och NOK.

Not 17 Immateriella tillgångar och inventarier

IT-System, KSEK	2018	2017
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	18 536	10 133
Inköp	7 254	8 402
Försäljningar/Utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	25 790	18 536
Akkumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-4 621	-1 744
Försäljningar/Utrangeringar	-	-
Årets planenliga avskrivningar	-4 250	-2 877
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-8 871	-4 621
Utgående planmässigt restvärde	16 919	13 915

Not 18 Materiella tillgångar och inventarier

KSEK	2018	2017
Anläggningstillgångar		
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	543	361
Inköp	0	182
Försäljningar/Utrangeringar	-56	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	487	543
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-119	-22
Försäljningar/Utrangeringar	66	0
Årets planenliga avskrivningar	-103	-97
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-156	-119
Utgående planmässigt restvärde	331	424

KSEK	2018	2017
Leasingobjekt		
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	241 213	360 924
Inköp	51 117	94 213
Försäljningar/Utrangeringar	-104 860	-213 924
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	187 470	241 213
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-120 665	-201 582
Försäljningar/Utrangeringar	68 890	145 205
Årets planenliga avskrivningar	-40 584	-64 288
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-92 359	-120 665
Utgående planmässigt restvärde	95 112	120 547
Reservering för befarade kreditförluster	-793	-1 600
Utgående planmässigt restvärde exklusive reservering för befarade kreditförluster	94 319	118 947

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

Not 19 Övriga tillgångar

KSEK	2018	2017
Valutaterminer	562	117
- sålt MDKK 18,2 motvärde MSEK 25,5		
- sålt MNOK 2,1 motvärde MSEK 2,4		
Övriga kortfristiga fordringar	9 206	3 664
Summa	9 768	3 781

Not 20 Förutbetalda kostnader upplupna intäkter

KSEK	2018	2017
Upplupna räntor	3 215	1 919
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 091	10 708
Summa	20 306	12 627

Not 21 Inlåning ifrån allmänheten

	2018		
KSEK	Sverige	Finland	Totalt
Hushåll	831 427	90 658	922 085
Företag	6 695	76	6 771
Summa	838 122	90 734	928 856
	2017		
KSEK	Sverige	Finland	Totalt
Hushåll	848 523	-	848 523
Företag	7 081	-	7 081
Summa	855 604	-	855 604

Not 22 Efterställda skulder

Supplemen- tärkapital	Nominellt värde	Räntesats	Förfallodag
Förlagslån	19 000	Stibor 3m + 4,5%	2027-02-28
Summa	19 000		

Not 23 Övriga skulder

KSEK	2018	2017
Leverantörsskulder	2 772	1 484
Valutaterminer	208	7 352
Momsskulder	1 278	2 074
Källskatt inlåning	1 845	1 542
Källskatt personal	407	347
Spärrkonton och innehållna depositioner	15 085	6 070
Övriga skulder	4 890	5 175
Summa	26 485	24 044

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	2018	2017
Förutbetalda leasingintäkter	692	812
Upplupna personalkostnader	3 449	2 514
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 742	1 554
Summa	5 883	4 880

Not 25 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

KSEK	2018	2017
Spärrmedel Danske Bank avseende valutaterminer	20 000	20 000
Summa	20 000	20 000
Åtaganden	inga	inga

Not 26 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2018 KSEK	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar, värderingskategorier				
Utlåning till kreditinstitut		139 550	139 550	139 550
Utlåning till allmänheten		627 353	627 353	627 353
Obligationer och räntebärande värdepapper	180 139		180 139	180 139
Övriga tillgångar	562	9 206	9 768	9 768
Summa	180 701	776 109	956 810	956 810
Finansiella skulder, värderingskategorier				
Inlåning från allmänheten		928 856	928 856	928 856
Emitterade värdepapper		19 000	19 000	19 000
Leverantörsskulder		2 772	2 772	2 772
Övriga skulder	208	23 505	23 713	23 713
Summa	208	974 133	974 341	974 341

2017 KSEK	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till v.v*	Investeringar som hålles till förfall	Övriga finansiella skulder	S:a redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	306 720				306 720
Utlåning till allmänheten	463 775				463 775
Obligation			55 063		55 063
Övriga fordringar		10 953			10 953
Valutaterminer		117			117
Upplupna ränteutgifter	1 919				1 919
Summa	772 414	11 069	55 063	0	838 546
Inlåning från allmänheten				855 604	855 604
Leverantörsskulder				1 484	1 484
Valutaterminer		7 352			7 352
Upplupna räntekostnader				752	752
Summa	0	7 352	0	857 840	865 191

Not 27 Transaktioner med närstående

Med närstående avses bolag och fysiska personer som Bolaget har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över eller bolag och fysiska personer som har möjlighet att utöva ett bestämmande inflytande över Bolaget.

Anders Eriksson-styrelseledamot i GCC Capital AB har via det delägda bolaget Scandector delägande i Stockholm Corporate Finance som har ett lån med bokfört värde per 2018-12-31 på 2 500 Tkr.

Not 28 Förslag till resultatdisposition**Förslag till behandling av förlust**

Till årsstämmans förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-73 045 313
---------------------	-------------

Omräkningsreserv	12 559 485
------------------	------------

Årets resultat	-20 240 258
-----------------------	--------------------

	-80 726 085
--	--------------------

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, SEK -80 726 085, överförs i ny räkning.

Not 29 Händelser efter balansdagen

I februari 2019 beslutades om att ta in ytterligare 45 MSEK genom nyemissioner under året. I maj 2019 genomfördes den första emissionen då Bolagets befintliga aktieägare sköt till ytterligare 13,6 MSEK.

I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på tillgångar

Rörelseresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Soliditet

Eget kapital vid årets utgång i relation till totala tillgångar vid årets utgång.

Kapitalrelation (total)

Kapitalbasen i relation till det riskvägda exponeringsbeloppet.

Likvida medel

Utlåning till kreditinstitut exklusive spärrmedel.

Likviditetsreserv

Likvida värdepapper samt fritt disponibla banktillgodohavanden.

Medelutlåning

Genomsnittet av utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten och leasingobjekt vid årets ingång och slut.

Medelutlåning till allmänheten inkl leasingobjekt

Genomsnittet av utlåning till allmänheten och leasingobjekt vid årets ingång och slut.

Ränteintäkt i procent av medelutlåning

Ränteintäkt samt leasingnetto i relation till medelutlåning.

Räntekostnad i procent av medelinlåning

Räntekostnad i relation till medelinlåning.

Finansieringsnetto

Ränteintäkter minskat med räntekostnader plus leasingintäkter netto.

Konstaterade kreditförluster i procent av medelutlåning

Kreditförluster netto i relation till medelutlåningen.

Reserverade kreditförluster i procent av medelutlåning

Reservering för kreditförluster i relation till medelutlåningen.

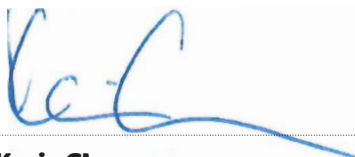
Stockholm 2019-06-28



Stefan Källström
Styrelsens ordförande



Christoffer Wildeke
Verkställande direktör



Karin Claesson



Anders Eriksson



Johannes Nyberg



Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-06-30
Ernst & Young AB



Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Affärsledning



Kim Sundgren

Divisionschef Företag

Har snart arbetat i två år på GCC Capital AB. Erfarenhet från konsumentmarknaden på Bank Norwegian och 4Finance.



Johan Lidén

IT-chef

Arbetar på GCC Capital sedan drygt två år tillbaka och har tidigare bland annat haft positionen som IT-manager på Bain & co Nordic.



Petri Matikainen

Filialchef Finland

14 års relevant branschfarenhet via bl.a. Citibank, Nordax Finans och Avida Finans.



Andreas Taflin

Divisionschef Konsument

Lång erfarenhet från finans- och försäkringsbranschen och kommer närmast från AIG.

Styrelse

Stefan Källström, ordförande

Stefans tidigare uppdrag har bl.a. varit CEO i Nordea Finans, "Head of Nordea Finance Companies", ordförande i Finansbolagens Förening, ordförande i Finansbolagskommittén i Bankföreningen, styrelseledamot i Svenska Bankföreningen, samt vice ordförande i Leaseurope.

Stefan innehar totalt två styrelseuppdrag och förutom engagemanget i GCC Capital är han styrelseledamot i Svensk Hypotekspension AB.

Stefan bidrar med kunskaper och färdigheter inom traditionell bankverksamhet och har en lång erfarenhet från finanssektorn. Stefan är civilekonom.

Anders Eriksson, ledamot

Anders driver familjeföretaget Scandector som i huvudsak har två verksamhetsgrenar; tillverkning av registreringsskyltar samt billogistik. Genom Scandector har Anders även ett engagemang i det tyska bolaget Erik Utsch AG, som bedriver verksamhet med registreringsskyltar samt i några vilande bolag och fastighetsbolag.

Anders innehar totalt 19 styrelseposter i Sverige och Tyskland.

Svante Wedman, ledamot

Svante Wedman är ägare av bolagsgruppen AB Gespann där AB Faluplast är den största verksamheten. Faluplast utvecklar, tillverkar och säljer VVS-produkter i plast. Gespann äger också ett antal minoritetsposter och intressentposter i onoterade privata bolag där Svante innehar 25 styrelseposter. Svante är delägare och styrelseledamot i Atlantfonder. Svante är Civilingenjör med examen från Linköpings tekniska högskola.

Styrgrupp



Christoffer Wildeke

VD

Erfarenhet från bl.a. Exceed Marknad och Finans AB, Ålandsbanken Sverige AB och Silvandersson Sweden AB. Delägare i Svensk Pedagogik AB. Grundare till och styrelseledamot i Nordisk Primärvårds-partner AB.

Styrelseledamot i Lideta AB.



Andreas Tegnér

vVD

Drygt 10 års erfarenhet från Bank och Finans via Ålandsbanken Sverige AB och Marginalen Bank Bankaktiebolag med fokus inom finansiering och ledningsarbete.

Grundare och styrelseledamot i Ateg Invest AB.



Krister Söderberg

CFO

Började på GCC Capital 2018. Har lång erfarenhet från finansbranschen.

Var Treasurychef på Marginalen Bank och har tidigare arbetat på bland annat Swedbank, Ålandsbanken, Kaupthing Bank och JP Bank.

Karin Claesson, ledamot

Karin är advokat och delägare i Advokatfirman Evander HB med särskild kompetens inom kapitalmarknadsrätt, innefattande bl.a. tillstånds- och tillsynsfrågor, regelfafterlevnad och riskhantering.

Hon har tidigare varit verksam som advokat och biträdande jurist på Hökerberg & Söderquist Advokatbyrå KB samt som Compliance Officer hos Aqurat Fondkommission AB.

Karin innehar totalt 4 styrelseuppdrag och förutom engagemanget i GCC Capital AB är det F Wachtmeister & Partners AB, Promercantum AB och Advokatfirma Claesson & Ståhl AB.

Johannes Nyberg, ledamot

Johannes är VD i fastighetsbolaget Skandrenting AB, styrelseordförande i Cryonite AB gruppen med dotterbolag, styrelseledamot i Raiffeisen Leasing Nordic AB samt Skandrenting AB koncernen med dotterbolag mfl. Johannes innehar totalt 43 styrelseposter i bolagsgrupperna.

Johannes har lång erfarenhet av bank- och finansverksamhet på ledande positioner samt som styrelseledamot i flera banker och kreditinstitut. Johannes har tidigare styrelseerfarenhet från bl.a. Collector Bank AB, bolag inom den österrikiska bankkoncernen Raiffeisen Bank International, ordförande i Silvandersson gruppen och Oscar Properties AB

Johannes är civilekonom vid Uppsala Universitet och har studerat på Queens University, Commerce program School of Business samt studier i ekonomi vid Humboldt Universitet.





GCC Capital AB

Box 7790, 103 96 Stockholm

Telefon: 08-557 665 50

E-post: info@gccab.com

www.gccab.com

