



GCC CAPITAL AB

Årsredovisning 2016

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Flerårsöversikt	3
Styrning, risk och organisation	5
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Kassaflödesanalys	11
Redovisningsprinciper & noter	12

GCC Capital AB

Organisationsnummer 556058–8740

Kreditmarknadsbolag (Institut nr 41491)

Bolagets säte: Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 42

Adress: Box 7790, 111 56 Stockholm

www.gccab.com/www.balanzia.se

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för GCC Capital AB får härmed avge årsredovisning för 2016-01-01—2016-12-31.

Verksamhet

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.

Bolaget är ett kreditmarknadsbolag under tillsyn av Finansinspektionen med utlåning i form av lån och objektsfinansiering till små och medelstora företag, lån till privatpersoner samt inlåning via internet med rörligt och fast ränta.

Väsentliga händelser

Under räkenskapsåret

Bolaget har under 2016 genomgått en exceptionell utveckling. Flertalet personer på nyckelpositioner har rekryterats till bolaget, vilket har borgat för en breddning av produktutbudet, etablering av en filial i Finland, insourcing av tidigare utlagda verksamheter samt investeringar i egna IT-system.

Under året lanserades inte mindre än fyra nya affärsområden, för ytterligare fokus på fakturafinansieringstjänster respektive lansering av lån till privatpersoner i Sverige och Finland. För dessa fokusområden lanserades även ett nytt varumärke, Balanzia, på hemsidorna www.balanzia.se samt www.balanzia.fi.

Bolaget upplevde under året en kraftig ökning i efterfrågan på fastighetskrediter, vilket även under 2017 blir ett fokusområde. Expansionen finansierades genom nytt ägarkapital från både existerande och nya aktieägare i en nyemission under hösten.

Styrelsen förstärktes med två ledamöter med särskild kompetens inom compliance respektive bank och finans, och i slutet av året ersattes också en av medgrundarna till GCC Capital av en ny VD efter sex år på posten. I samband med detta flyttade även bolaget till ett nytt, miljöcertifierat huvudkontor på Kungsgatan 42 i Stockholm.

Utveckling av bolagets resultat

Bolagets rörelseintäkter ökade med 9% medan rörelsekostnaderna ökade med 18%, vilket förklaras av satsningen på de nya affärsområdena samt nyrekrytering till dessa. Resultat före kreditförluster uppgår till KSEK -9 598 (-1 897)

Årets kreditförluster tillsammans med återvunna fordringar uppgick till KSEK -1 284 (36).

Årets resultat uppgår till KSEK -10 882 (-1 861)

Likviditet och finansiering

Bolaget har en god likviditet.

Överskottslikviditeten placeras på konto hos nordiska banker. Bolagets likvida medel uppgår totalt till KSEK 125 966 (276 401).

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 på bolagets två olika kontoslag uppgår totalt till KSEK 392 359 (490 338).

Löptiden på det emitterade konvertibla förlagslånet om KSEK 17 850 har förlängts under 2016 till och med 2022-02-28.

Kredit- och leasingvolym

Den totala kredit- och leasingvolymen uppgår till KSEK 333 611 (295 603), varav KSEK 174 270 (93 937) utgör kreditfordringar och KSEK 159 341 (201 666) utgör leasingfordringar.

Framtida utveckling

På sparmarknaden kommer den lyckade satsningen fortsätta med nya kontoprodukter och tjänster. På kreditmarknaden kommer bolaget att utveckla och fortsätta att expandera inom befintliga affärsområden med ytterligare IT-utveckling, större säljkraft och fokus på ökade vinstmarginaler.

Växande marknader i en god konjunkturfas med låga räntor samt regelförändringar och möjligheter för bolaget till relativt lättimplementerade digitaliseringsprojekt ses som möjligheter för GCC att kunna ta betydande marknadsandelar inom utvalda områden. Detta görs genom att konkurrera framförallt med service, tillgänglighet och förståelse för kundens situation.

Finansiella och andra risker

I Bolaget kan det uppstå olika typer av risker så som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagande i verksamheten har Bolagets styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen i Bolaget, fastställt policydokument och instruktioner för kreditgivning och den övriga verksamheten.

För en mer utförlig beskrivning om finansiella risker samt kapitaltäckning, se not 3.

Flerårsöversikt (KSEK)

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultaträkning					
Ränte- och leasingnetto	15 141	12 773	11 360	8 997	7 636
Leasingnetto	12 809	17 558	22 499	23 991	19 150
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-863	1 330	-1 598	-106	1 991
Allmänna administrationskostnader	-30 033	-17 881	-16 038	-14 743	-11 632
Resultat före kreditförluster	-9 598	-1 897	-2 181	-1 811	939
Kreditförluster, -vinster	-1 284	36	-3 687	-5 467	-2 369
Rörelseresultat	-10 882	-1 861	-5 867	-7 278	-1 430
Årets resultat	-10 882	-1 861	-5 867	-7 278	-1 430
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	125 966	276 401	317 323	372 555	285 268
Utlåning till allmänheten	174 270	93 937	61 088	39 834	48 290
Materiella & immateriella anläggningstillgångar	167 861	202 931	293 481	349 694	381 728
Inlåning från allmänheten	392 359	490 338	568 808	653 601	689 497
Övriga skulder	8 061	10 461	12 065	12 920	15 129
Eget kapital	69 115	66 664	69 857	74 392	48 670
Balansomslutning	493 795	590 723	673 874	765 142	777 614
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på tillgångar	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	14%	11%	10%	10%	6%
Kapitalrelation (total)	21%	20%	17%	18%	-
Medelutlåning inklusive objektsfinansiering	515 791	620 205	713 859	737 150	476 738
Förändring %	-17%	-13%	-3%	55%	227%
Ränteintäkt i % av medelutlåning	4,29%	3,76%	4,04%	4,16%	5,59%
Räntekostnad i % av medelinlåning	1,35%	1,70%	2,45%	2,95%	3,99%
Finansieringsnetto i % av medelutlåning	2,94%	2,06%	1,59%	1,22%	1,60%
Kreditförlust i % av medelutlåning	0,25%	0,01%	0,52%	0,74%	0,50%
Osäkra fordringar i % av medelutlåning	0,35%	0,24%	0,31%	0,28%	0,69%
Antal anställda	16	3	3	4	4

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

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står SEK

Balanserat resultat	-27 742 250
---------------------	-------------

Årets resultat	-10 881 687
----------------	-------------

	-38 623 937
--	-------------

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, SEK -38 623 937 överföres i ny räkning

Bolagets ställning, resultat och finansiering framgår av följande 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 genom bolagsordning, styrelsens arbetsordning, policies, instruktioner och rutiner. Närmare information om bolagsstyrningen och bolagets policy rörande intern styrning och kontroll finns på bolagets hemsida www.gccab.com.

Den första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Bolaget har en funktionell och processororienterad organisation med medelantalet 9 medarbetare omräknat till genomsnittliga heltidstjänster under hela verksamhetsåret 2016. 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, utvärdera, kontrollera och internt rapportera 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. 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 funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Dessa funktioner är skilda från affärsverksamheten och från varandra och har ansvar, enligt deras policies, för övervakning och kontroll av att bolagets affärsenheter hantera relevanta risker och för rådgivning och stöd till anställda, vd och styrelsen vid utförande av uppgifter enligt interna och externa styrdokument. Funktionen för riskkontroll och funktionen för

regelefterlevnad är oberoende och rapporterar direkt till styrelsen och VD. De är direkt underställda VD. Regelbunden hantering och uppföljning av risker som identifieras och rekommendationer som utfärdas av funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad äger rum tillsammans med VD minst varje kvartal vid möten med styrelsen.

Den tredje försvarslinjen – Internrevision

Den tredje försvarslinjen består av bolagets internrevisionsfunktion, som är en oberoende granskningsfunktion under VD, och den rapporterar till styrelsen. Funktionen för internrevision har ansvaret för att granska och utvärdera bolagets första och andra försvarslinjer enligt dess policy. Syftet med internrevisionsfunktionens arbete är att förbättra bolagets riskhantering, styrning och interna kontroll.

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. Vid årsstämman 2016 omvaldes tre av ledamöterna samt två nya ledamöter valdes in, varav en kvinna. Styrelsens sammansättning presenteras i sin helhet på bolagets hemsida www.gccab.com. Styrelsen har under 2016 haft elva sammanträden. Bolaget har fasta punkter på agendan samt löpande ärenden som bland annat omfattar strategi, vd rapport, rapporter från stödfunktioner samt kontrollfunktioner.

Bolagets styrelse ska bestå av kunniga, professionella och erfarna ledamöter med olika 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 måste vara insatta i hur bolagets verksamhet är uppbyggd samt ha 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 utan att kompetensen blir lidande, bestå av en god fördelning av män och kvinnor med diversifierad bakgrund.

Riskhantering

Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen samt för att säkerställa att bolaget har en lämplig riskhantering. Styrelsen har ansvaret för att anta bolagets riskstrategi och riskkaptit samt för att regelbundet fastställa riskstrategin och riskkaptiten. Styrelsen och verkställande direktören har också ansvaret för att regelbundet utvärdera huruvida bolagets totala risker övervakas och hanteras på ett effektivt och riktigt sätt.

Styrelsen och verkställande direktören har ansvaret för att anta interna styrdokument avseende riskhanteringen. Samtliga interna styrdokument som har antagits av styrelsen

eller verkställande direktören 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 riskhanteringspolicyn har inrättats enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:1) om styrning, riskhantering och kontroll i kreditinstitut. Bolagets arbete med riskhantering finns även beskrivet mer i detalj i bolagets risk- och kapitalrapport.

Bolagets riskkaptit

Styrelsen har ansvaret för att besluta om bolagets riskkaptit. Riskkaptiten är en skriftlig formulering av den sammanlagda risknivån som bolaget kan godta och den dokumenteras i Ramverket för riskkaptit och limiter utformas för att säkerställa att bolaget håller sig inom sin önskade riskprofil. Bolagets riskprofil övervakas och följs upp i förhållande till riskkaptiten av funktionen för riskkontroll. Funktionen för riskkontroll rapporterar utveckling av risknivåerna till styrelsen, minst fyra gånger per år. Riskkaptiten framgår mer i detalj av bolagets risk- och kapitalrapport.

Ersättningssystemets utformning

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

Bolagets fördelning mellan fast och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Bolaget bedömer att det finns en lämplig balans och har begränsat den rörliga ersättningen i förhållande till den fasta ersättningen. Avtal som reglerar rörlig ersättning har ett tak för att begränsa den rörliga ersättningens omfattning.

Bolagets lönesättning är individuell och differentierad. Lönekriterierna grundas

Bolagets ersättningspolicy

Styrelsen har antagit en ersättningspolicy som bl.a. innehåller grundläggande principer avseende betalning av ersättningar. Bolaget har en kontrollfunktion som ska när det är lämpligt och i vart fall årligen självständigt granska om bolagets hantering av ersättningar överensstämmer med regelverket. Särskilt reglerad personal har identifierats utifrån Finansinspektionens föreskrifter om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning (FFFS 2011:1).

på en systematisk bedömning av den enskilda medarbetarens utförda arbetsuppgifter, rollens svårighetsgrad, arbetsresultat/måluppfyllelse och i övrigt bidrag till verksamhetsförbättringar.

Bolagets kriterier för rörlig ersättning baseras såväl på den anställdes resultat som den berörda resultatenhetens och bolagets totala resultat.

Rörliga ersättningar ska vara kopplade till kvantitativa mål och bolaget ska tillse att samtliga mål avseende rörliga ersättningar går att mäta på ett tillförlitligt sätt samt att kriterierna är förutbestämda. Bolaget har beaktat att anställda som självständigt kan besluta i kreditfrågor inte ska ha mål kopplade till försäljning som de kan påverka genom egna kreditbeslut. Detta för att en anställd som tillhör denna personalkategori inte ska kunna utöva inflytande på bolagets risknivå. Bolagets bedömning är att man tillämpar en risknivå som står väl i proportion till bolagets intjäningsförmåga.

Inga rörliga ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om ersättnings-system i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning (FFFS 2011:1) har betalats ut under 2016.

Årligen görs en analys som dokumenteras i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på bolagets riskprofil.

Principer för uppskjuten betalning

För en anställd som väsentligen kan påverka bolagets risknivå ska principer för uppskjuten utbetalning tillämpas. Ersättning vars utbetalning har skjutits upp kan falla bort helt eller delvis, om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller att bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna.

Det har under 2016 inte förekommit rörliga ersättningar som överstiger 100 KSEK till anställda som kan påverka bolagets risknivå. Beloppet för utestående uppskjuten betalning är 0 KSEK för 2016.

Ersättningar i övrigt

Inga anställda har ersättning på 1 miljon EUR eller mer. Inga avgångsvederlag har utbetalats under räkenskapsåret. Det har inte förekommit garanterade rörliga ersättningar under 2016



Resultaträkning (KSEK)

	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	9 303	5 774
Leasingintäkter	5	121 066	116 395
Räntekostnader	5	-6 971	-10 558
Ränte- och leasingnetto		123 398	111 610
Nettoresultat av finansiella transa	6	-863	1 330
Övriga rörelseintäkter	7	8 663	7 079
Summa rörelseintäkter		131 197	120 019
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnac	9	-30 033	-17 881
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16,16	-109 387	-102 670
Övriga rörelsekostnader	7	-1 375	-1 365
Summa rörelsens kostnader		-140 795	-121 916
Resultat före kreditförluster		-9 598	-1 897
Kreditförluster netto	10	-1 284	36
Rörelseresultat		-10 882	-1 861
Skatt på årets resultat	11	0	0
Årets resultat *		-10 882	-1 861

* Årets resultat överensstämmer med totalresultat

Balansräkning (KSEK)

	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	125 966	276 401
Utlåning till allmänheten	13	174 270	93 937
Obligationer och andra räntebärande	14	15 018	15 006
Materiella och immateriella tillgångar			
Inventarier immateriella (Licens)	15	8 390	1 265
Inventarier materiella	15	130	0
Inventarier materiella (Leasingo)	16	159 341	201 666
Övriga tillgångar	17	7 032	1 318
Förutbetalda kostnader och uppl	18	3 647	1 130
SUMMA TILLGÅNGAR		493 795	590 723

**SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH
EGET KAPITAL****SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR**

Inlåning från allmänheten	19	392 359	490 338
Emitterade värdepapper	20	17 850	19 000
Övriga skulder	21	8 061	10 461
Upplupna kostnader och förutbet	22	6 410	4 259
Summa skulder och avsättningar		424 680	524 059

EGET KAPITAL 23**Bundet eget kapital**

Aktiekapital (507 000 aktier med kvotvärde 100)	50 700	49 300
Överkursfond	42 300	29 700
Reservfond	7 300	7 300
Fond för utvecklingsutgifter	7 439	0
Summa bundet eget kapital	107 739	86 300

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	-27 743	-17 776
Årets resultat	-10 882	-1 861
Summa fritt eget kapital	-38 625	-19 637

Summa eget kapital	69 115	66 664
---------------------------	---------------	---------------

**SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH
EGET KAPITAL**

493 795	590 723
----------------	----------------

Förändringar i eget kapital (KSEK)

	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2016	49 300	29 700	7 300	0	-11 908	-5 867	68 525
Disposition vid årsstämma					-5 867	5 867	0
Årets resultat *						-1 861	-1 861
Utgående eget kapital	49 300	29 700	7 300	0	-17 775	-1 861	66 664
Ingående balans 2017	49 300	29 700	7 300	0	-17 775	-1 861	66 664
Disposition vid årsstämma					-1 861	1 861	0
Tillskjutet kapital, Nye	1 400	12 600					14 000
Valutajustering					-668		-668
Fond för utvecklingsutgifter				7 439	-7 439		0
Årets resultat						-10 882	-10 882
Utgående eget kapital	50 700	42 300	7 300	7 439	-27 743	-10 882	69 114

Kassaflödesanalys (KSEK)

	Not	2016	2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat *	11	-10 882	-1 861
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</i>			
Avskrivningar & nedskrivningar under perioden	15,16	109 387	102 670
Kreditförluster	10	1 284	-36
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster		107	-1 624
Betald inkomstskatt	11	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		99 897	99 149
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	13	-82 392	-31 189
Ökning/minskning av övriga tillgångar	17,18	-8 232	-466
Förvärv av leasingobjekt	16	-75 283	-52 295
Försäljning leasingobjekt	16	9 351	41 788
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av inlåning från allmänhet	19	-97 979	-78 470
Ökning/minskning av övriga skulder	20	-1 399	-2 820
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-156 038	-24 303
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i inventarier immateriella	15	-8 245	-1 614
Investeringar i inventarier materiella	15	-141	0
Avyttringar inventarier	15	0	0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	25	-12	-15 006
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 397	-16 620
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	23	14 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 000	0
ÅRETS KASSAFLÖDE		-150 435	-40 923
Likvida medel från årets början		276 401	317 325
Likvida medel vid årets slut		125 966	276 401

*Under verksamhetsåret 2016 uppgår erhållna räntor till KSEK 9 027 (5 436), respektive erlagda räntor KSEK 7 075 (10 719)

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

Som likvida medel klassificeras utlåning till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer och noter

Notförteckning

Not 1 Allmän information

GCC Capital AB, med organisationsnummer 556058–8740, har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Bolaget bedriver finansieringsverksamhet genom att erbjuda krediter, leasingavtal, hyresavtal och avbetalningsavtal, eller genom köp eller belåning av sådana avtal. Sedan våren 2011 bedriver bolaget inlåningsverksamhet via en internetbaserad tjänst i Sverige. Under hösten 2016 började man erbjuda fakturaköptjänster samt konsumentlån i både Sverige och filialen 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.

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av finansiella

rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

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

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

Nya och ändrade IFRS som ännu inte trätt ikraft

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av Bolagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka Bolagets finansiella rapporter. Övriga nya eller ändrade standarder eller tolkningar som IASB har publicerat förväntas inte ha någon påverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Nya och ändrade IFRS som ska tillämpas senast 2018:

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. För att bedöma hur finansiella instrument ska redovisas enligt IFRS 9 måste Bolaget se till kontraktuella kassaflödena samt

affärsmodellen under vilket instrumentet hålls. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. För skulder redovisade till verkligt värde ska dock den del av verkligvärdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet, såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9 än enligt IAS 39

IFRS 9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden kommer att tillämpas av Bolaget från och med 1 januari 2018.

Under kommande året kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 9 kommer att påverka de finansiella rapporterna för Bolaget.

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.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Standarden kommer att tillämpas av bolaget från och med 1 januari 2018. Bolaget avser att tillämpa standarden från den 1 januari 2018.

Under kommande året kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 15 kommer att påverka de finansiella rapporterna för bolaget.

Nya och ändrade IFRS som ska tillämpas senaste 2019:

IFRS 16 Leases

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen och leasetagare ska dela upp kostnaden i räntebetalningar samt avskrivningar på tillgången. För leasegivare innebär den nya standarden inte några större skillnader. EU förväntas godkänna standarden under 2017.

Under kommande året kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 16 kommer att påverka de finansiella rapporterna för bolaget.

Tillämpade redovisningsprinciper

Ränteintäkter och räntekostnader

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.

Leasingavtal

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

Leasingobjekt redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Leasingobjekt 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 planerbara restvärdet vara noll vid avtalsperiodens slut, om inte leasetagaren garanterat restvärdet. Avskrivningsperioderna för objekten varierar mellan 2–8 år.

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.

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.

Värdering av tillgångar och skulder i utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan, svenska kronor, till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till

balansdagskurs. Vid värdering uppkomna orealiserade vinster och förluster ingår i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vid omvärdering har följande kurser använts:

DKK	1,2869 (1,2242)
EUR	9,5669 (9,1350)
GBP	11,1787 (12,3785)
NOK	1,0540 (0,9556)

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör samtliga leasingobjekt och lånefordringar för vilka det finns avsikt och förmåga att inneha till förfall. Bolagets immateriella tillgångar består av systemlicenser och utveckling 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.

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, dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels 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.

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.

Kreditförluster

Fordringar kan klassas som osäkra fordringar av flera anledningar, t ex om varningstecken uppkommer om försämrad betalningsförmåga. Värdet på det finansierade objektet kan också ha minskat av olika skäl. På grund av de olika anledningarna till försämrad återbetalningsförmåga görs alltid en individuell bedömning angående förlustrisken i samtliga fordringar som klassas som osäkra. När en fordran bedöms som osäker reserveras det belopp som bedöms osäkert med hänsyn tagen till maximal förlustrisk på fordran eller objektet efter återtag och omförsäljning, värdet på eventuella ytterligare säkerheter samt sannolikheten för en förlust.

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 9 för detaljer om Kreditförluster)

Finansiella skulder

GCC Capital AB 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.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Verkligt värde

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

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

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade 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 KSEK 650 (335) och på skuldsidan med KSEK 914 (360).

Valutaterminer

För valutakontrakt bestäms det verkliga värdet med utgångspunkt för noterade kurser om sådana finns tillgängliga. Om sådan inte finns tillgängliga beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.

Diskontering görs till riskfri ränta baserad på statsobligationer.

Kortfristiga fordringar och skulder

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

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Riskhantering

Att bedriva affärsverksamhet är alltid förknippat med vissa risker. Ett framgångsrikt företag har förmågan att kontrollera och styra riskerna till en väl avvägd risknivå i 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 risknivå i Bolaget, men också att höja riskmedvetenheten för bolagets anställda och andra intressenter i Bolaget.

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

3.2 Risker i företaget verksamhet

Leasing

Leasingkontrakt tecknas normalt på 3–8 år och har i många fall en särskild leasing/hyresavgift för att minska kreditrisken. Försäljningen sker nästan uteslutande i egen regi, men fortfarande också via brokers där bolaget har avtal med flera fristående leasingbrokers (huvudsakligen i utlandet). Dessa brokers kommer endast med affärsförslag som bolaget får ta ställning till. Beslutet att bevilja kredit ligger hos Bolaget där man arbetar enligt den kreditinstruktion som styrelsen fastställt. Eftersom finansiering är kopplad till någon form av objekt, kan förluster endast uppstå

vid ett fallissemang där ersättningen för sålt, återtag, objektet understiger aktuellt kreditsaldo.

Kreditrisk

Riskerna i utlåningen är främst kreditrisker. För att minimera kreditförluster på företagssidan säkerställs att det finns tillräckliga säkerheter och/eller borgensåtaganden för lånen som lämnas, så att den öppna risken alltid kan anses eliminerad.

Inför ett kreditengagemang gör Bolaget även egna bedömningar kring låntagarens återbetalningsförmåga. Detta gäller även för privatkunderna, som ansöker online antingen direkt via Bolagets hemsida eller genom någon låneförmedlare.

För privatlånen kan även en kreditskyddsförsäkring tecknas, som kan nyttjas om låntagaren i speciella fall mot förmodan får svårigheten att sköta betalningarna på lånet enligt avtal. Vid fakturafinansiering åsätts stor vikt i kreditbedömningen vid fakturabetalarens återbetalningsförmåga och finansiella styrka, men i regel tecknas också avtalen med regress för fakturautställaren för minskad risk.

Bolaget har en rad fordringar härrörande objektsfinansiering som är förfallna men ej nedskrivna, detta beror på att Bolagets säkerhet värderas till ett sådant belopp att vid eventuellt återtag kan objektet säljas för ett sådant belopp att skulden uppfylls. Därför bedöms dessa fordringar ej som osäkra fordringar.

I tabellen nedan ser man en åldersanalys över fordringar med tillhörande reserveringar.

Antal dagar över förfall	Brutto	Reservering
Ej förfallna fordringar	8 259	
0-30 dagar	845	60
31-60 dagar	523	
61-120 dagar	301	60
> 120 dagar	2 496	1 972
Totalt	12 424	2 092

Utöver Pelare 1-kravet för kreditrisker, sätter Bolaget av kapital för väsentligt höjda kreditförluster. Detta beskrivs nedan under Pelare 2 risker.

Utlåning till allmänheten (inkl leasingobjekt) uppgick 2016-12-31 till MSEK 334, vilket utgör bolagets totala riskexponering utan hänsyn till eventuella säkerheter.

Koncentrationsrisk i bolagets kreditportfölj

Bolagets utlåning inom segmentet fastigheter och flyg med relativt stabila marknadsvärden innebär ofta att varje enskild kredit kan vara ganska stor, vilket får till följd att Bolaget har en namnkoncentration i utlåningen. Dessutom finns en betydande landkoncentration och även en branschkoncentration.

Ränterisker

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. Per 2016-12-31 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta motsvarande MSEK 2,4 där ränterisken anses försumbar vid en ränteökning om 1%. 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% kommer det ge en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital om 329 tkr.

Likviditetsrisker

Definitionen av likviditetsrisker är att Bolaget inte kan klara löpande utbetalningar i ett kort perspektiv. Man kan se på likviditetsrisken i Bolaget utifrån två olika perspektiv. Det ena är att Bolaget måste kunna klara av löpande utbetalningar som är en funktion av Bolagets affärsverksamhet och övriga åtaganden i form av personallöner, skatter och övriga externa

kostnader som Bolaget har. Det andra är att se på risken i Bolagets refinansiering, att en större mängd sparare samtidigt begär uttag av sina sparmedel hos Bolaget.

Den största risken kan Bolaget relativt enkelt hantera genom god likviditetsplanering. Likviditetsrisken på inlåningssidan går inte att hantera på samma sätt. Att sparare plötsligt och samtidigt tar ut stora summor inlåning är något man inte vet på förhand. Det är extrema händelser som bara kan hanteras genom att

Bolaget håller en likviditetsbuffert genom att Bolaget behåller en del av mottagen inlåning som reserv, vilket antingen placeras "over night" på konto i bank eller investeras i likvida penningmarknadsinstrument.

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

Odiskontrade kassaflöden, 2016 (KSEK)

Kontraktuell återstående löptid

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	119 829	6 138					125 966
Utlåning till allmänheten		34 933	79 140	77 546	19 577		211 195
Kontraktuella leasingintäkter		21 275	64 157	88 270	1 153		174 854
Leasingobjekt						159 341	159 341
Maskiner och inventarier						130	130
Obligationer			15 018				15 018
Derivatinstrument (nettoutrflöde)			650				650
Övriga tillgångar		5 281		1 101			6 382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 647					3 647
Summa tillgångar	119 829	71 274	158 964	166 917	20 730	159 471	697 184
Inlåning från allmänheten	392 359						392 359
Emitterade värdepapper					17 850		17 850
Derivatinstrument (nettoutrflöde)			914				914
Övriga skulder		7 147					7 147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						6 410	6 410
Summa skulder och eget kapital	392 359	7 147	914	0	17 850	6 410	424 680

Odiskontrade kassaflöden, 2015 (KSEK)

Kontraktuell återstående löptid (nominellt värde)

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	267 281	9 120					276 401
Utlåning till allmänheten		26 414	31 347	39 126			96 887
Kontraktuella leasingintäkter		27 725	71 316	119 939			218 980
Leasingobjekt						201 666	201 666
Obligationer			15 006				15 006
Derivatinstrument (nettoutflöde)			335				335
Övriga tillgångar		667	316				983
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 130					1 130
Summa tillgångar	26 728	65 055	118 320	159 065	0	201 666	570 835
Inlåning från allmänheten	490 338						490 338
Emitterade värdepapper					19 000		19 000
Derivatinstrument (nettoutflöde)			360				360
Övriga skulder		10 101					10 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						4 259	4 259
Summa skulder och eget kapital	490 338	10 101	360	0	19 000	4 259	524 059

Operativa risker

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

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

Valutarisk

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

Bolaget har tillgångar i DKK motsvarande MSEK 50 (31), i EUR motsvarande MSEK 33 (8)

och i NOK motsvarande MSEK 8 (8). I tillgångarna ingår materiella tillgångar vilka inte valutajusteras löpande men har en valutarisk vid lösen och försäljning. Dessa uppgår till MDKK 35 (16) samt MEUR 485 (294).

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 MSEK 3 146 och en negativ inverkan på det Egna kapitalet om MSEK 3 532.

Tabellen nedan visar en tabell av känslighetsanalysen

	Tillgångar	Skulder	Terminer	Netto- Valutarisk exponering	10%
EUR	33 812	1 145	6 218	26 449	2 645
DKK	50 828	57	44 269	6 501	650
NOK	8 232	0	843	7 389	739
Del total	92 872	1 203	51 330	40 339	4 034
Filial Finland				-3 860	-386
Totalt				-3 860	-386

3.3 Intern kapitalutvärdering

Bolaget upprättar årligen en intern kapitalutvärdering (IKU) i syfte att beräkna vilket kapital som krävs i rörelsen för att balansera de risker som finns i verksamheten. Som grund för företagets IKU används en affärsplan som stäcker sig över 3 år. För 2016 har följande beräkning gjorts av bolagets kapitalbehov de kommande 3 åren.

Pelare 1 risker	2016	2017	2018	2019
Kapitalkrav för Marknadsrisk	2 918	3 870	6 617	9 463
Kapitalkrav för Kreditrisk	20 409	37 399	66 033	95 944
Kapitalkrav för Operativ risk	3 736	5 610	9 905	14 392
Kapitalkrav enligt Pelare 1	27 063	46 879	82 555	119 799
 Riskvägt exponeringsbelopp Pelare 1	 338 294	 585 988	 1 031 937	 1 497 488
 Buffertkrav	 2016	 2017	 2018	 2019
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%	8 457	14 650	25 798	37 437
Kontracyklisk buffert 1,5%	5 074	8 790	15 479	22 462
Summa buffertkrav	13 532	23 440	41 277	59 900
 Pelare 2 risker	 2016	 2017	 2018	 2019
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	4 156	6 413	6 952	7 388
Valutarisk	22	26	29	31
Ränterisk	2 660	2 719	4 800	6 974
Kapitalplaneringsbuffert	4 977	7 490	8 159	8 667
Kapitalbehov för pelare 2 risker	11 815	16 648	19 940	23 060
 Totalt kapitalbehov	 52 410	 80 881	 88 067	 93 545

3.4 Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen

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

	2016-12-31	2015-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Kapitalbas		
Kärnprimärkapital	61 714	61 373
Inbetalda kapitalinstrument	112 415	98 415
Balanserade vinstmedel	-38 789	-29 658
Årets resultat innevarande år	-10 961	-1 976
Avgår immateriella tillgångar	-8 390	-5 408
Övriga reserver	7 439	0
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	18 501	19 651
Total kapitalbas	80 215	81 024

Exponeringar kreditrisk

Poster i balansräkningen	Riskvikt		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	4 679	1 080
Exponeringar mot kommuner och däremed jämr	0%	15 018	18 405
Institutsexponeringar	20%	117 563	277 335
Institutsexponeringar	50%	8 518	0
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	75/100%	110 709	287 324
Hushållsexponeringar	75%	214 917	0
Oreglerade poster	150%	9 702	2 584
Övriga poster	100%	4 970	4 606

Poster utanför balansräkningen

Övriga poster	50%	1 326	0
---------------	-----	-------	---

Summa poster i och utanför balansräkningen		487 402	591 334
---	--	----------------	----------------

Riskvägda exponeringsbelopp

	2016-12-31	2015-12-31
Riskvägt belopp för kreditrisker i balansräkningen		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och däremed jämförliga sam	0	0
Institutsexponeringar	27 772	55 467
Företagsexponeringar netto	84 349	287 324
Hushållsexponeringar	122 809	0
Oreglerade poster	14 553	3 876
Övriga poster	4 970	4 593
Riskvägt belopp för kreditrisker utanför balansräkningen		
Övriga poster	663	0
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	255 116	351 260
Exponeringsbelopp för marknadsrisk	36 479	14 397
Exponeringsbelopp för operativ risk	46 699	42 023
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	338 294	407 680
Kapitalkrav enligt Pelare 1 (8%)	27 063	32 614
Kombinerat buffertkrav		
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	8 457	10 192
Kontracyklisk buffert 1,5% (1,0% föregående år)	5 074	4 077
Summa buffertkrav	13 532	14 269
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	18,24%	15,05%
Primärkapitalrelation	18,24%	15,05%
Summa kapitalrelationer	23,71%	19,87%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	13,74%	10,55%

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

3.4 Kapitalbas och kapitalkrav för GCC Capital AB

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

	2016-12-31	2015-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Kärnprimärkapital	60 725	65 398
Inbetalda kapitalinstrument	100 300	86 300
Fond för utvecklingsutgifter	7 439	0
Balanserade vinstmedel	-27 742	-17 776
Årets resultat innevarande år	-10 882	-1 861
Avdrag immateriella tillgångar	-8 390	-1 265
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärkapital	17 850	17 850
Total kapitalbas	78 575	83 248

Exponeringar kreditrisk

Poster i balansräkningen	Riskvikt		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	4 662	1 080
Exponeringar mot kommuner samt myndigheter	0%	15 018	18 405
Institutsexponeringar	20%	117 563	276 401
Institutsexponeringar	50%	8 518	0
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	75/100%	110 709	288 539
Hushållsexponeringar	75%	214 917	0
Oreglerade poster	150%	9 702	2 584
Övriga poster	100%	4 970	2 448

Poster utanför balansräkningen

Övriga poster	50%	1 326	0
---------------	-----	-------	---

Summa poster i och utanför balansräkningen		487 385	589 457
---	--	----------------	----------------

Riskvägt belopp för kreditrisker i balansräkningen

Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner samt myndigheter	0	0
Institutsexponeringar	27 772	55 280
Företagsexponeringar netto	84 349	288 539
Hushållsexponeringar	122 809	0
Oreglerade poster	14 553	3 876
Övriga poster	4 970	2 448

Riskvägt belopp för kreditrisker utanför balansräkningen

Övriga poster	663	0
---------------	-----	---

Summa riskvägt belopp för kreditrisker	255 116	350 143
---	----------------	----------------

Exponeringsbelopp för marknadsrisk	36 479	14 397
Exponeringsbelopp för operativ risk	46 699	42 023

Totalt riskvägt exponeringsbelopp	338 294	406 563
--	----------------	----------------

Kapitalkrav Pelare 1	27 063	32 525
-----------------------------	---------------	---------------

Kombinerat buffertkrav

Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	8 457	10 164
Kontracyklisk buffert 1,5% (1,0% 2015)	5 074	4 066
Summa buffertkrav	13 532	14 230

Kapitalrelationer

Kärnprimärkapitalrelation	17,95%	16,09%
Primärkapitalrelation	17,95%	16,09%
Summa kapitalrelationer	23,23%	20,48%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	33 662	47 103

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Reserveringar för befarade kreditförluster

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

Not 5 Ränte- och leasingnetto

	2016	2015
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	258	664
Obligation	4	0
Utlåning till allmänheten	9 041	5 109
	9 303	5 774
Varav ränteintäkter från poster som inte värderas till verkligt värde	9 303	5 774
Varav ränteintäkter från osäkra fordringar	0	0
Räntekostnader		
Inlåning från allmänheten	-6 167	-9 653
Övriga räntekostnader	-804	-905
	-6 971	-10 558
Varav räntekostnader från poster som inte värderas till verkligt värde	-6 971	-10 558
Räntenetto	2 332	-4 785
Leasingnetto		
Leasingintäkter	121 066	116 395
Avskrivningar enligt plan	-108 256	-98 837
Leasingnetto	12 810	17 558
Finanseringsnetto	15 142	12 773

Not 6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2016	2015
Realiserat och orealiserat resultat från valutaterminer *	-239	2 126
Valutakursförändringar	-625	-796
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-863	1 330

*Återfinns i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, innehav för handelsändamål.

Not 7 Intäkternas geografiska fördelning

	2016	2015
Geografisk fördelning		
Sverige	71%	88%
Danmark	22%	0%
Övriga Europa	7%	12%
Totalt	0%	100%

Not 8 Övriga Rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader

	2016	2015
Övriga rörelseintäkter		
Ersättning sålda avtal	378	272
Ersättning försäkringar	2 459	3 100
Avgifter och provisioner	1 823	863
Post av engångskaraktär	2 000	0
Övriga intäkter	2 003	2 844
Totalt	8 663	7 079
Övriga rörelsekostnader		
Återförsäljar kostnader	-27	0
Övriga kostnader	-1 348	-1 365
Totalt	-1 348	-1 365

Not 9 Allmänna administrationskostnader

	2016	2015
Personalkostnader anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	5 885	2 226
Pensionskostnader	1 175	395
Sociala kostnader	1 719	715
Andra personalkostnader	194	92
Summa personalkostnader anställda	8 973	3 427
Personalkostnader VD		
Löner, bonus och andra ersättningar	2 703	1 051
Pensionskostnader	211	250
Sociala kostnader	871	352
Andra personalkostnader	68	0
Summa personalkostnader VD	3 853	1 653
Summa personalkostnader	12 826	5 080
	2016	2015
Övriga administrationskostnader		
Kostnad för köpta låne- och leasingavtal	1 703	886
Lokalkostnader	1 223	481
Förbrukningsinventarier	339	23
Försäljningskostnader	1 801	590
IT-kostnader	4 779	5 892
Advokatkostnad	1 752	262
Service- och tillsynsavgifter till myndigheter	917	1 081
Övriga externa tjänster	3 193	2 931
Övriga allmänna administrationskostnader	1 500	656
Summa övriga administrationskostnader	17 207	12 801
Summa allmänna administrationskostnader	30 033	17 881
<u>Medelantalet anställda i Sverige (varav kvinnor)</u>	16 (6)	3 (0)

Ersättningspolicy

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

Lön och arvode

Till styrelsens ordförande utgår 200 000 kr i arvode och till ledamot Karin Claesson utgår arvode motsvarande ett prisbasbelopp enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension. Avgångsvederlag om 2 182 tkr har reserverats till föregående VDn under räkenskapsåret.

Upplysning om revisorernas arvode

	2016	2015
Revision		
Arvode för revisionsuppdraget via Ernst & Young AB	259	352
Skatterådgivning	0	0
Övrig rådgivning	110	0
	369	352

Not 10 Kreditförluster netto

	2016	2015
<u>Individuellt värderade fordringar</u>		
Konstaterade kreditförluster	-496	-102
Reservering för befarad kreditförlust	-909	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförlu	121	138
Årets nettoresultat för kreditförluster	-1 284	36

Kreditförluster hänför sig 100% till fordringar på allmänheten. Den totala reserven för kreditförluster utgör 2 092 (1 216)

Not 11 Skatt på årets resultat

	2016	2015
Årets resultat före skatt	-10 882	-1 861
Skatt på årets resultat (22%)	2394	409
Ej avdragsgilla poster	-15	-10
Ej skattepliktiga poster	-1	0
Ej värderat underskottsavdrag	2 378	399
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisad effektiv skatt	0	0

Not 12 Utlåning till kreditinstitut

	2016	2015
Betalbara vid anfordran	119 829	267 281
Spärrade medel	6 138	9 120
	125 966	276 401

Not 13 Utlåning till allmänheten

	2016	2015
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar	176 362	95 153
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-2 092	-1 216
Lånefordringar	174 270	93 937
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	606	778

Not 14 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2016	2015
Kommuncertifikat Malmö Kommun	15 018	15 006
(Nominellt belopp kSEK 15 000)	15 018	15 006

Not 15 Immateriella tillgångar och inventarier

Licenser	2016	2015
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	1 887	4 689
Inköp	8 246	1 614
Försäljningar/Utrangeringar	0	-4415
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 133	1 887
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-623	-1 204
Försäljningar/Utrangeringar	0	1636
Årets planenliga avskrivningar	-1 121	-1 055
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-1 744	-623
Utgående planmässigt restvärde	8 389	1 264

Not 16 Materiella tillgångar och inventarier

Leasingobjekt	2016	2015
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	454 967	512 998
Inköp	75 283	54 313
Försäljningar/Utrangeringar	-169 327	-112 344
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	360 924	454 967
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-253 302	-223 003
Försäljningar/Utrangeringar	159 976	70 556
Årets planenliga avskrivningar	-108 256	-100 855
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-201 583	-253 302
Utgående planmässigt restvärde	159 342	201 666

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

Beviljade krediter 2016-12-31

Bolaget har beviljat 5 krediter (leasing och lån) på tillsammans 17 944 vilka ej har startats under 2016. Delutbetalning har skett på en av krediterna med ett belopp uppgående till 7 412.

Anläggningstillgångar	2016	2015
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	141	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	141	0
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	0	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Årets planenliga avskrivningar	-11	0
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-11	0
Utgående planmässigt restvärde	130	0

Not 17 Övriga tillgångar

	2016	2015
Valutaterminer	650	335
- sålt MDKK 14,4 motvärde MSEK 19		
- sålt MNOK 8 motvärde MSEK 8,7		
- sålt MEUR 0,7 motvärde MSEK 6,3		
Momsfordran	4 404	440
Övriga kortfristiga fordringar	1 978	543
	7 032	1 318

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016	2015
Upplupna räntor	1 192	916
Upplupna leasingintäkter	0	0
Upplupna hyror	467	0
Upplupna försäkringar	139	160
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 849	54
	3 647	1 130

Not 19 Inlåning ifrån allmänheten

	2016	2015
Återstående löptid		
Betalbara vid anfordran	-392 359	-490 338
Högst tre månader	0	0
Längre än tre månader men högst ett år	0	0
Längre än ett år men högst fem år	0	0
Längre än fem år	0	0
	-392 359	-490 338
varav skulder till koncernbolag	0	0
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	1	1

Not 20 Emitterade värdepapper

	2016	2015
Företagslån	17 850	19 000
Totalt	17 850	19 000

År 2012 emitterade företaget ett konvertibelt förlagslån på kSEK 19 000, återbetalning har skett i början av 2016 med kSEK 1 150 (beslut 2015). Lånet löper med rörlig ränta beräknad efter Stibor 3 månader plus 4,5% och förfaller till betalning 2023-02-28 (löptiden förlängdes efter beslut i början av 2017).

Not 21 Övriga skulder

	2016	2015
Leverantörsskulder	2 901	2 242
Valutaterminer	914	360
- sålt MDKK 20 motvärde MSEK 25		
Momsskulder	971	2 744
Källskatt inlåning	1 002	2 551
Inbetald lösen leasing	1 072	295
Avdragen skatt	354	
Övriga skulder	847	2 269
	8 061	10 461

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016	2015
Förutbetalda leasingintäkter	1 192	1 416
Upplupna personalkostnader	1 335	1 098
Avgångsvederlag	2 182	0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 701	1 745
	6 410	4 259

Not 23 Eget kapital

För specifikation av förändringar i eget kapital se rapport över förändring i eget kapital.

Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2016	2015
Spärrmedel Danske Bank avseende valuta terminer	6 138	6 138
Spärrmedel Handelsbanken avseende valuta terminer	0	2 982
	6 138	9 120
Åtaganden	0	0

Not 25 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2016	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till v.v.*	Investeringar som hålls till förfall	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	125 986				125 986
Utlåning till allmänheten	174 270				174 270
Obligation			15 018		15 018
Övriga fordringar	1 031				1 031
Valutaterminer		650			650
Upplupna ränteutgifter	1 192				1 192
Summa	302 459	650	15 018	0	318 127
Inlåning från allmänheten				392 359	392 359
Leverantörsskulder				2 901	2 901
Valutaterminer		914			914
Upplupna räntekostnader				715	715
Summa	0	914	0	395 976	396 890

*Innehav för handelsändamål

2015	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till v.v.*	Investeringar som hålls till förfall	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	276 401				276 401
Utlåning till allmänheten	93 937				93 937
Obligation			15 006		15 006
Övriga fordringar	316				316
Valutaterminer		335			335
Upplupna ränteutgifter	916				916
Summa	371 570	335	335	335	371 905
Inlåning från allmänheten				490 338	490 338
Leverantörsskulder				2 242	2 242
Valutaterminer		360			360
Upplupna räntekostnader				819	819
Summa	0	360	15 006	493 399	493 760

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

Not 26 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson – styrelseledamot i GCC Capital AB har via det delägda bolaget Scandetector AB, tre leasingavtal på tillsammans 1 260 i bokfört värde per 2016-12-31. Vidare är Scandetector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har ett lån med bokfört värde per 2016-12-31 på 2 500.

Svante Wedman – styrelseledamot i GCC Capital AB

Erik Berggren – styrelsesuppleant i Accastum Partners AB

är bägge delägare i bolaget Snellman Properties AB som har två lån på tillsammans 17 400 i bokfört värde.

Johannes Nyberg – styrelseledamot i GCC Capital AB, är styrelseledamot i Snellman Properties AB.

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

Not 27 Förslag till vinstdisposition
Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-27 742 250
Årets resultat	-10 881 687
	-38 623 937

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, SEK -38 623 937, överförs i ny räkning.

Not 28 Händelser efter balansdagen

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång utvecklat och lanserat ett eget inlåningssystem. Ett aktieägarlån om MSEK 1,15 har tagits upp.

Stockholm 2017-06-12



Stefan Källström
Styrelsens ordförande



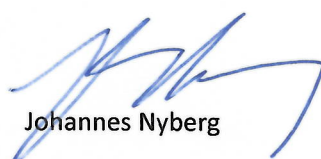
Christoffer Wildeke
Verkställande direktör



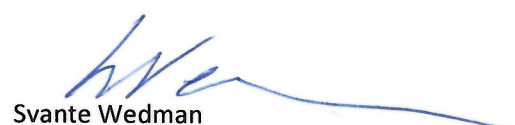
Karin Claesson



Anders Eriksson



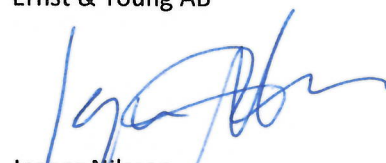
Johannes Nyberg



Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-06-16

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för GCC Capital AB för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av GCC Capital ABs finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av bolagsstyrningsrapport (men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna).

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av GCC Capital AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fort-löpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

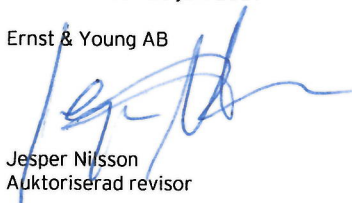
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 16 juni 2017

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor