

ÅRSREDOVISNING 2012-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för GCC Capital AB får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2012-01-01 - 2012-12-31.

Förvaltningsberättelse

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

Väsentliga händelser

Under räkenskapsåret

Bolaget har under 2012 växt mycket snabbt då efterfrågan på krediter från små och medelstora företag varit stor. Inlåningsverksamheten har utvecklats positivt och både volymer och antal sparkunder har fördubblats från föregående år.

Under december har bolaget ytterligare förbättrat sitt inlåningssystem med ökad säkerhet och service för sparkunderna. Bolaget har under slutet av 2012 ökat sin kapitalbas med 19 Mkr genom ett konvertibelt förlagslån.

Efter räkenskapsårets utgång

Efterfrågan på leasing och lån fortsätter att vara mycket stor från små och medelstora företag och bolaget kan komma att ytterligare höja det egna kapitalet för att kunna möta efterfrågan.

Ett nytt kreditssystem med nya bättre funktioner och möjligheter kommer att tas i drift under 2013.

Utveckling av bolagets resultat

Bolagets intäkter har ökat kraftigt under året, vilket beror på bolagets expansion på kreditmarknaden. Samtidigt har kostnaderna ökat i större omfattning som en följd av denna expansion och utveckling av system för både in- och utlåning. Ökningen av kreditförlusterna är en följd av den ökade utlåningen. Årets resultat uppgår till KSEK -1 430 (-6 204).

Likviditet och finansiering

GCC Capital har en god likviditet. Överskottslikviditeten placeras huvudsakligen på konto hos svenska banker. Bolagets likvida medel uppgår totalt till KSEK 285 268 (30 329). Finansieringen av verksamheten sker i huvudsak genom inlåning från allmänheten. Bolaget erbjuder förmånlig ränta på sparkonton till såväl privatpersoner som företag. Inlåningsverksamheten som startade i april 2011 har fram till 31 december 2012 genererat ett likviditetstillskott på KSEK 689 497.

Kredit- och leasingvolym

Den totala kredit- och leasingvolymen uppgår till KSEK 430 018 (206 609). Utav detta utgör 48 290 (46 085) kreditfordringar och 381 728 (160 524) utgör leasingfordringar.

Framtida utveckling

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

Finansiella och andra risker

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

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

Ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

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

FLERÅRSÖVERSIKT (kSEK)

	2012	2011	2010	2009	2008
Resultaträkning					
Räntenetto	7 636	3 115	854	2 308	3 704
Leasingnetto	19 150	4 642	298	855	896
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 991	42	-47	-1 250	913
Omkostnader	-11 632	-7 999	-384	-2 647	-7 684
Resultat före kreditförluster	939	-4 219	375	-1 634	-3 158
Kreditförluster, -vinster	-2 369	-1 985	-235	-94	-448
Rörelseresultat	-1 430	-6 204	140	-1 728	-3 606
Årets resultat	-1 430	-6 204	140	-1 728	-3 606

Balansräkning

Utlåning till kreditinstitut	285 268	30 329	11 489	2 319	597
Utlåning till allmänheten	48 290	46 085	26 230	107 035	130 007
Materiella anläggningstillgångar	381 728	160 910	17 308	3 657	8 616
Upplåning från koncernbolag	0	0	7 875	52 356	79 869
Inlåning från allmänheten	689 497	241 150	0	0	0
Övriga skulder	15 129	19 082	1 364	2 463	3 435
Eget kapital	48 670	50 101	48 429	48 289	50 017
Balansomslutning	777 614	311 761	57 668	113 290	143 567

Nyckeltal

Avkastning på eget kapital	neg	neg	0%	neg	neg
Soliditet	6%	16%	84%	43%	35%
Kapitaltäckningskvot	1,68	2,56	8,45	4,38	3,72
Medelutlåning	476 738	145 983	84 980	126 033	160 313
Förändring %	227%	72%	-33%	-21%	-29%
Ränteeintäkt i % av medelutlåning	5,59%	5,83%	2,20%	3,87%	5,42%
Räntekostnad i % av medelutlåning	3,99%	3,74%	1,51%	2,72%	3,11%
Räntenetto i % av medelutlåning	1,60%	2,13%	1,04%	1,82%	2,31%
Kreditförlust i % av medelutlåning	0,50%	1,36%	0,28%	-0,07%	-0,29%
Osäkra fordringar i % av medelutlåning	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Antal anställda	4	2	0	2	3

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-3 199 166
Årets resultat	-1 430 031
	-4 629 197

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, SEK - 4 629 197, överförs i ny räkning.

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

Resultaträkning (kSEK)

	Not	2012	2011
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5,6	7 509	3 937
Leasingintäkter	5,6	95 128	18 899
Räntekostnader	5,6	-19 023	-5 464
		83 614	17 372
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	1 991	42
Övriga rörelseintäkter	5	33 140	732
Summa rörelseintäkter		118 745	18 146
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8	-11 632	-7 998
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14,15	-76 068	-14 320
Övriga rörelsekostnader	5	-30 106	-47
Summa kostnader före kreditförluster		-117 806	-22 365
Resultat före kreditförluster		939	-4 219
Kreditförluster netto	9	-2 369	-1 985
Rörelseresultat		-1 430	-6 204
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat *		-1 430	-6 204

* Årets resultat överensstämmer med totalresultat

Balansräkning (kSEK)

	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	11	285 268	30 329
Utlåning till allmänheten	12	48 290	46 085
Obligationer	13	50 789	50 372
Materiella tillgångar			
Inventarier	14	296	386
Leasingobjekt	15	381 432	160 524
Övriga tillgångar	16	9 278	21 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	2 261	2 725
SUMMA TILLGÅNGAR		777 614	311 760

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR

Inlåning från allmänheten	18	689 497	241 150
Emitterade värdepapper	25	19 000	0
Övriga skulder	19	15 129	19 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	5 318	1 428
Summa skulder och avsättningar		728 944	261 660

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital			
Aktiekapital (460 000 aktier med kvotvärde 100)		46 000	46 000
Reservfond		7 300	7 300
Summa bundet eget kapital		53 300	53 300

Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-3 200	3 004
Årets resultat		-1 430	-6 204
Summa fritt eget kapital		-4 630	-3 200

Summa eget kapital		48 670	50 100
---------------------------	--	---------------	---------------

SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		777 614	311 760
---	--	----------------	----------------

Ställda säkerheter			
Spärrade medel	22	8 980	1 000
Summa ställda säkerheter		8 980	1 000

Ansvarsförbindelser		-	-
----------------------------	--	---	---

Åtaganden	23	2 000	0
------------------	----	-------	---

Förändringar i eget kapital (kSEK)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2011-01-01	46 000	7 300	-5 011	140	48 429
Disposition vid årsstämma			140	-140	0
Ovillkorat aktieägartillskott			7 875		7 875
Årets resultat *				-6 204	-6 204
Utgående eget kapital 2011-12-31	46 000	7 300	3 004	-6 204	50 100
 Ingående balans 2012-01-01	 46 000	 7 300	 3 004	 -6 204	 50 100
Disposition vid årsstämma			-6 204	6 204	0
Årets resultat *				-1 430	-1 430
Utgående eget kapital 2012-12-31	46 000	7 300	-3 200	-1 430	48 670

* Årets resultat överensstämmer med totalresultat

KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)

	2012	2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat *	-1 430	-6 204
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</i>		
Avskrivningar & nedskrivningar under perioden	76 068	14 320
Kreditförluster	2 369	1 985
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster	301	-2 235
Betald inkomstskatt		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	77 308	7 866
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-2 409	-19 855
Ökning/minskning av övriga tillgångar	10 156	-18 618
Förvärv av leasingobjekt	-341 775	-157 514
Försäljning leasingobjekt	44 889	42
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av inlåning från allmänhet	448 347	241 150
Ökning/minskning av övriga skulder	-160	17 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten	236 356	70 916
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i inventarier	0	-449
Sålda inventarier	0	0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-417	-102 400
Avyttring/amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	50 773
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-417	-52 076
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Amortering av skuld till tidigare koncernbolag	0	0
Konvertibelt förlagslån	19 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 000	0
ÅRETS KASSAFLÖDE	254 939	18 840
Likvida medel från årets början	30 329	11 489
Likvida medel vid årets slut	285 268	30 329

* Under verksamhetsåret 2012 erhållna räntor kSEK 7 981 (1 324), respektive erlagda räntor kSEK 16 660 (4 238)

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

Som likvida medel klassificeras Utlåning till kreditinstitut.

NOTFÖRTECKNING

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

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

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

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänns 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 FFS 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 antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

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

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

Nya eller ändrade IFRS som tillämpas av bolaget 2012

Inga nya eller ändrade IFRS som trätt i kraft under 2012 har haft någon påverkan på bolagets finansiella rapporter.

Nya eller ändrade IFRS med tillämpning 2013 eller senare

Nedan beskrivs de nya IFRS som kommer få eller bedöms kunna få effekter på bolagets finansiella rapporter. De nya IFRS som har publicerats per 31 december 2012 och inte beskrivs nedan väntas inte få någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

Beträffande IFRS 9 Financial Instruments pågår ett projekt i 3 steg att ersätta IAS 39, planerat ikraftträdande 2015 men förtidstillämpning av de delar som givits ut är tillåten enligt IASB. EU har ännu inte godkänt etapp 1 och det är i dagsläget osäkert när ett godkännande kan väntas. Bolaget har ännu inte utvärderat effekten av denna etapp på de finansiella rapporterna utan avvaktar tills hela projektet har publicerats.

IFRS 13 Fair value measurement innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden där andra standarder kräver redovisning till eller upplysningar om verkliga värden. Syftet med standarden är att säkerställa att värderingar till verkligt värde blir mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden träder i kraft 1 januari 2013. EU har ännu inte godkänt standarden. Bolaget har i dagsläget ännu inte bedömt den eventuella effekt standarden kan få på de finansiella rapporterna.

Räntetäkter och räntekostnader

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



Leasingavtal

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

Leasingobjekt redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Leasingobjekt förvärvat i utländsk valuta omräknas till valutakursen vid förvärvstillfället.

Leasingobjekten underkastas löpande omvärdering för att avgöra om nedskrivningsbehov finnes.

Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt annuitetsmetoden och leasingintäkterna redovisas linjärt över leasingperioden.

Avskrivningarna baseras på ett erfarenhetsmässigt försiktigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut.

För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad antas det planerade restvärdet vara noll vid avtalsperiodens slut, om inte leasetagaren garanterat restvärdet. Avskrivningsperioderna för objekten varierar mellan 3 och 7 år.

Nettoreultat av finansiella transaktioner

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

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

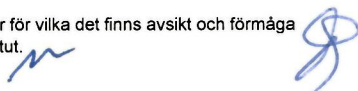
Värdering av tillgångar och skulder i utländska valutor

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

DKK 1,1552 (1,2033); EUR 8,6166 (8,9447); THB 0,2128 (0,2194); USD 6,5156 (6,9234)

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. Till omsättningstillgångar hör utlåning till kreditinstitut.



Värderingsregler

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

Finansiella instrument: redovisning och värdering

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Redovisning och värdering

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

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

Kreditförluster

Befarade förluster redovisas inom ramen för Finansinspektionens regler. Bolagets principer innebär att 50% av förlustrisken tas upp som reserv när krediten är i dröjsmål mellan 60 och 180 dagar. Därefter tas 100% upp som reserv. När det gäller större enskilda krediter värderas förlustrisken individuellt. Erfarenheten har visat att detta är en tillförlitlig värderingsmetod.

Finansiella skulder

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, dels finansiella skulder som utgör innehav för handelsändamål (se ovan), dels finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillhörig till denna kategori (Fair Value Option). I den förstrnämnda 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 har två tillgångar som redovisas på detta sätt, den ena är Obligationer som innehas i syfte att förbättra räntenettot under en övergångsperiod, hamnar i nivå 1 med kSEK 50 789 (50 372), den andra är Derivatinstrument som innehas för säkring av flöden, dessa hamnar i nivå 2 med kSEK 2 760 (1 026).

Bolaget saknar skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Obligationer

Noterade innehav värderas utifrån innehavens börskurs (köpkurs, där sådan finns noterad) på balansdagen.

Valutaterminer

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

Finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde i balansräkningen

Utlåning

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

Inlåning

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

Kortfristiga fordringar och skulder

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

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Riskhantering

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

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

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

3.2 Risker i företagets verksamhet

Leasing

Leasingkontrakt tecknas normalt på 3-5 år och har i de flesta fall en första förhöjd hyra för att minska kreditrisken. Försäljningen sker via brokers och GCC Capital har idag avtal med flera fristående leasingbrokers som svarar för en stor del av den kreditförsäljning som inte avser dialysutrustning. Dessa brokers kommer endast med affärsförslag som Bolaget får ta ställning till. Beslutet att bevilja kredit ligger hos Bolaget där man arbetar enligt den kreditinstruktion som styrelsen fastställt. Övrig försäljning hanterar Bolaget i egen regi och i samarbete med Gambro. Riskerna i utlåningen är främst kreditrisker. Eftersom all utlåning som bolaget sysslar med är kopplad till någon form av objekt, kan förluster endast uppstå vid ett fallissemang där ersättningen för sålt, återtaget, objekt understiger aktuellt kreditsaldo. När det gäller utlåning till dialysutrustning är kunderna offentliga eller privata sjukvårdsinrättningar inom EU som huvudsakligen finansieras via skattemedel. Övrig utlåningsverksamhet är spridd på flera olika branscher.

Med hänsyn till det osäkra finansiella läget i Europa har Bolaget valt att utöver Pelare 1 kravet för kreditrisker, som Pelare 2 risk sätta av kapital för väsentligt höjda kreditförluster. Detta beskrivs nedan under Pelare 2 risker. Utlåning till allmänheten (inkl leasingobjekt) uppgick 2012-12-31 till MSEK 430

Koncentrationsrisk i bolagets kreditportfölj

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

Ränterisker

Huvuddelen av bolagets leasingkontrakt och lån löper med rörlig ränta där Bolaget har rätt att ändra räntan när som helst. Per 2012-12-31 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta motsvarande MSEK 27. Därtill har bolaget investerat i en säkerställd obligation i syfte att öka avkastningen på likviditetsreserven. Löptiden för lån och leasing med bunden ränta varierar mellan 1,5 och 7 år. Löptiden på obligationen är 1 år.

Likviditetsrisker

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

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

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

Likviditetsexponering, 2012

Kontraktuellt återstående löptid (nominellt värde)

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	276 287 953	8 980 146					285 268 099
Utlåning till allmänheten		29 906 955	7 819 453	6 567 383	1 974 023		46 267 814
Kontraktuella leasingintäkter		28 208 163	73 733 209	236 063 518	9 283 796		347 288 686
Aktier och andelar i koncernföretag							0
Andra immateriella anläggningstillgångar							0
Leasingobjekt						381 431 705	381 431 705
Maskiner och inventarier						296 250	296 250
Derivatinstrument (nettoutflöde)			1 859 807	900 117			2 759 924
Övriga tillgångar		3 296 890	3 221 555				6 518 445
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		879 042	1 381 889				2 260 931
Summa tillgångar	276 287 953	71 271 196	88 015 913	243 531 018	11 257 819	381 727 955	1 072 091 854
Skulder till kreditinstitut							0
Upplåning från allmänheten	689 496 589						689 496 589
Emitterade värdepapper					19 000 000		19 000 000
Övriga skulder		15 129 025					15 129 025
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 318 004					5 318 004
Eget kapital						50 100 834	50 100 834
Summa skulder och eget kapital	689 496 589	20 447 029	0	0	19 000 000	50 100 834	779 044 452

Likviditetsexponering, 2011

Kontraktuell återstående löptid (nominellt värde)

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	28 329 021	2 000 000					30 329 021
Utlåning till allmänheten		15 197 892	9 776 963	23 340 978			48 315 833
Kontraktuella leasingintäkter		15 343 208	26 657 209	135 649 141	2 673 546		180 323 104
Aktier och andelar i koncernföretag							0
Andra immateriella anläggningstillgångar							0
Leasingobjekt						160 523 754	160 523 754
Maskiner och inventarier						386 250	386 250
Derivatinstrument (nettoutflöde)			515 683	510 563			1 026 246
Övriga tillgångar		17 094 384	3 218 698				20 313 082
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		392 020	2 333 333				2 725 353
Summa tillgångar	28 329 021	50 027 504	42 501 886	159 500 682	2 673 546	160 910 004	443 942 643
Skulder till kreditinstitut							0
Upplåning från allmänheten							241 149 469
Emitterade värdepapper							0
Övriga skulder		19 082 113					19 082 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 428 275					1 428 275
Eget kapital						56 304 341	56 304 341
Summa skulder och eget kapital	0	20 510 388	0	0	0	56 304 341	317 964 198

Operativa risker

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

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

Valutakursrisk

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

Av Bolagets tillgångar i form av lånefordringar och leasingavtal motsvaras ca MSEK 15,1 av tillgångar i EUR och MSEK 56,2 av tillgångar i DKK.

3.3 Intern kapitalutvärdering

Företaget upprättar årligen en intern kapitalutvärdering (IKU) i syfte att beräkna vilket kapital som krävs i rörelsen för att balansera de risker som finns i verksamheten. Som grund för företagets IKU används en affärsplan som sträcker sig över 5 år. För 2012 har följande beräkning gjorts av bolagets kapitalbehov de kommande 5 åren.

	2012	2013	2014	2015	2016
Pelare 1 risker					
Kapitalkrav för Marknadsrisk	1 642	1 725	1 806	1 876	1 932
Kapitalkrav för Kreditrisk	32 765	34 416	36 092	37 418	38 536
Kapitalkrav för Operativ risk	1 673	1 698	2 143	1 980	2 213
Kapitalkrav enligt Pelare 1	36 081	37 839	39 977	41 284	42 681
Pelare 2 risker					
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	3 276	3 442	3 603	3 742	3 854
Affärsrisk	1 215	0	0	0	0
Strategisk risk	0	0	0	0	0
Ränterisk	1 817	1 908	1 998	2 075	2 137
Likviditetsrisk	0	0	0	0	0
Pelare 2 kreditrisk	3 964	4 118	4 305	4 476	4 614
Pelare 2 Operativ risk	1 784	1 874	1 962	2 037	2 098
Kapitalbehov för pelare 2 risker	12 056	11 342	11 868	12 330	12 703
Totalt kapitalbehov	48 137	49 181	51 845	53 614	55 383

3.4 Kapitaltäckningsanalys

	2012-12-31	2011-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Primärt kapital (netto)	49 993	50 058
Supplementärt kapital	19 000	-
Avräkning	-	-
Summa primärt och supplementärt kapital	68 993	50 058
Total kapitalbas	68 993	50 058

Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker

Poster i balansräkningen	Riskvikt		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	1 262	17 108
Exponeringar mot kommuner och däremed jämförliga samfälligheter se	0%	16 565	9 732
Exponeringar mot administrativa organ, icke kommersiella företag samt trossamfund		0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		0	0
Exponeringar mot internationella organisationer		0	0
Institutsexponeringar	20%	285 976	30 329
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	100%	399 880	195 030
Hushållsexponeringar		0	0
Exponeringar med säkerhet i fastighet		0	0
Oreglerade poster	150%	8 963	5 050
Högriskposter		0	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	10%	50 789	50 372
Positioner i värdepapperisering		0	0
Exponeringar mot fonder		0	0
Övriga poster	100%	3 058	4 138

Poster utanför balansräkningen	Konv.faktor		
Övriga poster	100%	2 000	0
Summa poster i och utanför balansräkningen		768 493	311 760

Riskvägt belopp för kreditrisker i balansräkningen

Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och däremed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	0	0
Exponeringar mot administrativa organ, icke kommersiella företag samt trossamfund	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer	0	0
Institutsexponeringar	57 195	6 066
Företagsexponeringar	399 880	195 030
Hushållsexponeringar	0	0
Exponeringar med säkerhet i fastighet	0	0
Oreglerade poster	13 445	7 576
Högriskposter	0	0
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	5 079	5 037
Positioner i värdepapperisering	0	0
Exponeringar mot fonder	0	0
Övriga poster	3 058	4 138

Riskvägt belopp för kreditrisker utanför balansräkningen

Övriga poster	100%	2 000	0
Summa riskvägt belopp för kreditrisker		480 657	217 847

Kapitalkrav för valutakursrisker	1 256	1 136
---	--------------	--------------

Kapitalkrav för operativ risk	1 626	966
--------------------------------------	--------------	------------

Kapitalbas	68 993	50 058
Kapitalkrav *	41 335	19 529
Kapitaltäckningskvot	1,67	2,56

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

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Reservering för befarade kreditförluster

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

Not 5 Intäkternas geografiska fördelning samt not Övriga rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader.

	2012	2011
Geografisk fördelning		
Sverige	85%	70%
Övriga Europa	15%	30%
Asien	0%	0%
Totalt	100%	100%

Övriga rörelseintäkter

Ersättning sålda avtal	29 410	40
Ersättning försäkringar	1 635	283
Övriga rörelseintäkter	2 095	409
Totalt	33 140	732

Övriga rörelsekostnader

Restvärden leasingavtal	-29 054	-42
Övriga rörelsekostnader	-1 051	-5
	-30 105	-47

Not 6 Räntenetto (kSEK)

	2012	2011
--	------	------

Ränteintäkter

Utlåning till kreditinstitut (inklusive obligationer)	5 594	3 039
Utlåning till allmänheten	1 915	898
	7 509	3 937
Varav ränteintäkter från poster som inte värderas till verkligt värde	3 546	1 487
Varav ränteintäkter från osäkra fordringar	0	0

Räntekostnader

Upplåning från allmänheten	-16 654	-4 118
Övriga räntekostnader	-2 369	-1 346
	-19 023	-5 464
Varav räntekostnader från poster som inte värderas till verkligt värde	-19 023	-5 464

Leasingnetto

Leasingintäkter	95 128	18 898
Avskrivningar enligt plan	-75 978	-14 256
	19 150	4 642

Räntenetto

	7 636	3 115
--	--------------	--------------

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner (kSEK)

	2012	2011
--	------	------

Valutakursförändringar	257	-115
Realiserat och orealiserat resultat från valutaterminer *	1 734	157

Summa nettoresultat av finansiella transaktioner

	1 991	42
--	--------------	-----------

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

Not 8 Allmänna administrationskostnader

	2012	2011
Personalkostnader anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	1734	604
Pensionskostnader	274	69
Sociala kostnader	594	212
Andra personalkostnader	58	24
Summa personalkostnader anställda	2 660	909
Personalkostnader VD		
Löner, bonus och andra ersättningar	1244	757
Pensionskostnader	247	198
Sociala kostnader	412	233
Andra personalkostnader	1	0
Summa personalkostnader VD	1 904	1 188
Summa personalkostnader	4 564	2 097
Övriga administrationskostnader		
Kostnad för köpta låne- och leasingavtal	1446	920
Lokalkostnader	424	343
Förbrukningsinventarier	166	545
Försäljningskostnader	556	222
IT-kostnader	1102	938
Advokatkostnad	34	167
Service- och tillsynsavgifter till myndigheter	624	41
Övriga externa tjänster (varav kreditchef heltid)	2022	1 744
Övriga allmänna administrationskostnader	694	981
Summa övriga administrationskostnader	7 068	5 901
Summa allmänna administrationskostnader	11 632	7 998
<u>Medelantalet anställda i Sverige (varav kvinnor)</u>	4 (0)	2 (0)

Ersättningspolicy

Bolaget bytte ägare under 2010. Vid övertagandet medföljde ingen personal. Efter tillträdet har bolaget nyanställt egen personal och i och med detta upprättat och fastställt en Ersättningspolicy. Denna finns i sin helhet tillgänglig på Bolagets hemsida.

Berednings- och beslutsprocess

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

Lön och arvode

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

Upplysning om revisorernas arvode (kSEK)

Revision		
Arvode för revisionsuppdraget	229	150
Revisionsarvode utanför revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	2	0
Övrig rådgivning	52	0
	283	150

Not 9 Kreditförluster netto (kSEK)

	2012	2011
Individuellt värderade fordringar		
Reservering för befordrad kreditförlust	-2 402	-1 985
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befordrade kreditförluster	33	0
Årets nettoresultat för kreditförluster	-2 369	-1 985

Kreditförluster hänför sig 100% till fordringar på allmänheten. Den totala reserven för kreditförluster utgör kSEK 4 205 (2 448)

Not 10 Skatt på årets resultat (kSEK)	2012	2011
Årets resultat före skatt	-1 430	-6 204
Skatt på årets resultat (26,3%)	376	1 632
Ej avdragsgilla poster	-11	-6
Ej skattepliktiga poster	2	1
Ej värderat underskottsavdrag	-367	-1 627
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisad effektiv skatt	0	0
Totalt underskottsavdrag	12 775	11 381
Ej redovisad skattefordel, underskottsavdrag (22%)	2 810	2 504

Not 11 Utlåning till kreditinstitut (kSEK)	2012-12-31	2011-12-31
Betalbara vid anfordran	276 288	29 329
Spärrade medel	8 980	1 000
	285 268	30 329

Not 12 Utlåning till allmänheten (kSEK)		
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar	52 495	48 533
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-4 205	-2 448
Lånefordringar	48 290	46 085
Återstående löptid		
Högst tre månader	25 589	15 087
Längre än tre månader men högst ett år	9 037	9 442
Längre än ett år men högst fem år	13 664	21 556
Längre än fem år		0
	48 290	46 085
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	312	473

Not 13 Obligationer (kSEK)	2012-12-31	2011-12-31
Swedbank Hypotek 177	Nominellt belopp	50 000
Ränta 4,75%		50 000
Förfall 2013-06-19	Marknadsvärde	50 789
		50 372

Not 14 Materiella tillgångar - Inventarier (kSEK)	2012-12-31	2011-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	450	0
Inköp	0	450
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	450	450
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-64	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Årets planenliga avskrivningar	-90	-64
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-154	-64
Utgående planmässigt restvärde	296	386

Not 15 Materiella tillgångar - Leasingobjekt (kSEK)	2012-12-31	2011-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	178 489	24 709
Inköp	341 775	157 514
Försäljningar/Utrangeringar	-57 533	-3 734
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	462 731	178 489
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-17 965	-7 401
Försäljningar/Utrangeringar	12 644	3 692
Årets planenliga avskrivningar	-75 978	-14 256
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-81 299	-17 965
Utgående planmässigt restvärde	381 432	160 524

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

Not 16 Övriga tillgångar	2012-12-31	2011-12-31
Valutaterminer	2 760	1 026
Momsfordran Sverige, Danmark och Finland	4 759	17 050
Övriga kortfristiga fordringar	1 759	3 263
	9 278	21 339

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (kSEK)	2012-12-31	2011-12-31
Upplupna räntor	1861	2 613
Upplupna leasingintäkter	400	112
	2 261	2 725

Not 18 In- och upplåning från allmänheten - upplåning (kSEK)

Återstående löptid		
Betalbara vid anfordran	689 497	241 150
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
	689 497	241 150
varav skulder till koncernbolag	0	0
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	1	1

Not 19 Övriga skulder (kSEK)

Leverantörsskulder	6 706	15 323
Övriga skulder	8 423	3 759
	15 129	19 082

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (kSEK)

Förutbetalda leasingintäkter	4176	877
Upplupna personalkostnader	605	193
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	537	358
	5 318	1 428

Not 21 Eget kapital

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

Not 22 Ställda säkerheter (kSEK)

Spärrmedel Danske Bank avseende valutaterminer	6 027	1 000
Spärrmedel Handelsbanken avseende valutaterminer	2 953	
	8 980	1 000

Not 23 Ataganden

	För räkning	
Borgensåtaganden avseende leveranser	Derome Hus AB (nr 12)	250
byggmaterial till nybyggnation	Derome Hus AB (nr 13)	250
Motpart Blook AB	Derome Hus AB (nr 14)	1 500
	2 000	0

Not 24 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder (kSEK)

	Finansiella till- Låne- och gångar värdera- kundfordringar de till v.v.*	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
2012			
Utlåning till kreditinstitut	285 268		285 268
Utlåning till allmänheten	48 290		48 290
Obligationer		50 789	50 789
Valutaterminer		2 760	2 760
Upplupna ränteutgifter	616	1 247	1 863
Summa	334 174	54 796	388 970
Inlåning från allmänheten		689 497	689 497
Leverantörsskulder		6 706	6 706
Upplupna räntekostnader		0	0
Summa		696 203	696 203

*Innehav för handelsändamål

	Finansiella till- Låne- och gångar värdera- kundfordringar de till v.v.*	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
2011			
Utlåning till kreditinstitut	30 329		30 329
Utlåning till allmänheten	46 085		46 085
Övriga fordringar	3 205		3 205
Obligationer		50 372	50 372
Valutaterminer		1 026	1 026
Upplupna ränteutgifter	280	2 333	2 613
Summa	79 899	53 731	133 630
Upplåning från koncernbolag		0	0
Inlåning från allmänheten		241 150	241 150
Leverantörsskulder		15 323	15 323
Upplupna räntekostnader		0	0
Summa		256 473	256 473

*Innehav för handelsändamål

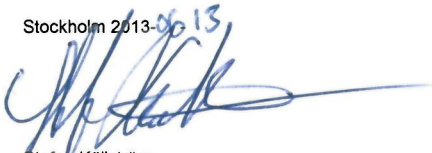
Not 25 Emitterade värdepapper

Under året har företaget emitterat ett konvertibelt förlagslån om 19 000 kSEK. Lånet löper med rörlig ränta beräknad efter Stibor 3 månader + 4,5 % och förfaller till betalning 2018-02-28. Lånet kan under tidsperioden 2013-01-01 - 2017-12-30 konverteras till 165 217 aktier.

Not 26 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson, styrelseledamot i GCC Capital AB, erhöll i juli 2011, via det delägda bolaget Scandector AB, en kredit på kSEK 6 300, avseende leasing. Under 2012 har Scandector erhållit ytterligare 2 krediter på tillsammans kSEK 1 198. Scandectors totala skuld per 2012-12-31 är kSEK 6 321.
Niclas Söderlund, styrelseledamot i GCC Capital AB, erhöll i oktober 2011, via det delägda bolaget Numana Corporate Advisors AB, en kredit på kSEK 500, avseende lån. Lånet utökades under 2012 till kSEK 950, vilket också är skulden per 2012-12-31. Ovan krediter är att betrakta som jävskrediter och har godkänts av styrelsen.

Stockholm 2013-06-13



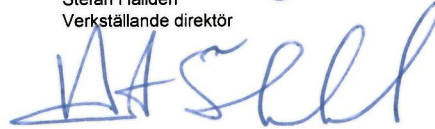
Stefan Källström
Styrelsens ordförande



Stefan Håldén
Verkställande direktör



Anders Eriksson



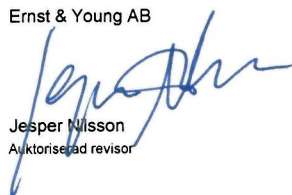
Niclas Söderlund



Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2013-06-13

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för GCC Capital AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av GCC Capital AB:s finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan noterar vi att bolagets redovisning per balansdagen utvisar stora exponeringar som överskrider gränsvärden enligt lag om kapitaltäckning och stora exponeringar. Under året har ytterligare en överträdelse rapporterats till Finansinspektionen. Dessa har åtgärdats. Förhållandet har inte lett till någon skada för bolaget.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för GCC Capital AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

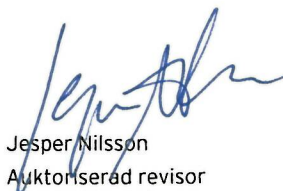
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 13 juni 2013

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor