

ARSREDOVISNING 2014-12-31

Styrelsen och verkställande direktören för GCC Capital AB får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2014-01-01 - 2014-12-31.

Förvaltningsberättelse

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

Väsentliga händelser

Under räkenskapsåret

Bolaget har under 2014 sänkt expansionstakten och arbetar med att bli en viktig samarbetspartner för ett antal av våra större kunder. Arbetet med att uppgradera systemsidan och förbereda för nya produkter både på spar och kredit sidan har pågått under hela året.

Efter räkenskapsårets utgång

Ett nytt kreditssystem har satts i drift för testning under första halvåret 2015 och beräknas vara klart under hösten 2015.

Utveckling av bolagets resultat

Bolagets rörelseintäkter respektive rörelsekostnader ökade bägge med 20%, vilket ledde till ett resultat före kreditförluster på KSEK - 2 181 (- 1 811). Kreditförlusterna minskade till KSEK - 3 687 (- 5 467). Årets resultat uppgår till KSEK - 5 867 (- 7 278).

Likviditet och finansiering

GCC Capital har en god likviditet. Överskottslikviditeten placeras huvudsakligen på konto hos svenska banker. Bolagets likvida medel uppgår totalt till KSEK 317 323 (372 555). Finansieringen av verksamheten sker i huvudsak genom inlåning från allmänheten, där bolaget erbjuder privatpersoner förmånlig ränta på sparkonton. Inlåningsvolymen på bolagets två olika kontoslag uppgår totalt till KSEK 568 808 (653 601).

Kredit- och leasingvolym

Den totala kredit- och leasingvolymen uppgår till KSEK 351 084 (386 755), varav KSEK 61 088 (39 834) utgör kreditfordringar och KSEK 289 996 (346 921) 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)

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultaträkning					
Räntenetto	11 360	8 997	7 636	3 115	854
Leasingnetto	22 499	23 991	19 150	4 642	298
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 598	-106	1 991	42	-47
Omkostnader	-16 038	-14 743	-11 632	-7 999	-384
Resultat före kreditförluster	-2 181	-1 811	939	-4 219	375
Kreditförluster, -vinster	-3 687	-5 467	-2 369	-1 985	-235
Rörelseresultat	-5 867	-7 278	-1 430	-6 204	140
Årets resultat	-5 867	-7 278	-1 430	-6 204	140
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	317 323	372 555	285 268	30 329	11 489
Utlåning till allmänheten	61 088	39 834	48 290	46 085	26 230
Materiella & immateriella anläggningstillgångar	293 481	349 694	381 728	160 910	17 308
Upplåning från koncernbolag	0	0	0	0	7 875
Inlåning från allmänheten	568 808	653 601	689 497	241 150	0
Övriga skulder	12 065	12 920	15 129	19 082	1 364
Eget kapital	69 857	74 392	48 670	50 101	48 429
Balansomslutning	673 874	765 142	777 614	311 761	57 668
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	0%
Avkastning på tillgångar	neg	neg	neg	neg	0%
Soliditet	10%	10%	6%	16%	84%
Kapitalrelation (total)	17%	18%	-	-	-
Kapitaltäckningskvot	2,12	2,27	1,68	2,56	8,45
Medelutlåning	713 859	737 150	476 738	145 983	84 980
Förändring %	-3%	55%	227%	72%	-33%
Ränteintäkt i % av medelutlåning	4,04%	4,16%	5,59%	5,83%	2,20%
Räntekostnad i % av medelutlåning	2,45%	2,95%	3,99%	3,74%	1,51%
Räntenetto i % av medelutlåning	1,59%	1,22%	1,60%	2,13%	1,04%
Kreditförlust i % av medelutlåning	0,52%	0,74%	0,50%	1,36%	0,28%
Osäkra fordringar i % av medelutlåning	0,31%	0,28%	0,69%	0,00%	0,00%
Antal anställda	3	4	4	2	0

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-11 907 440
Årets resultat	-5 867 105
	-17 774 545

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, SEK - 17 774 545 kr, överförs i ny räkning.

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

Resultaträkning (kSEK)

	Not	2014	2013
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5,6	6 347	6 774
Leasingintäkter	5,6	130 090	108 934
Räntekostnader	5,6	-17 486	-21 768
Räntenetto		118 951	93 939
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-1 598	-106
Övriga rörelseintäkter	5	29 256	28 088
Summa rörelseintäkter		146 609	121 921
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	8	-16 038	-14 743
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13,14	-108 329	-85 255
Övriga rörelsekostnader	5	-24 422	-23 734
Summa kostnader före kreditförluster		-148 789	-123 732
Resultat före kreditförluster		-2 181	-1 811
Kreditförluster netto	9	-3 687	-5 467
Rörelseresultat		-5 867	-7 278
Skatt på årets resultat	10	0	0
Årets resultat *		-5 867	-7 278

* Årets resultat överensstämmer med totalresultat



Balansräkning (kSEK)

	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	11	317 323	372 555
Utlåning till allmänheten	12	61 088	39 834
Materiella och immateriella tillgångar			
Inventarier immateriella	13	3 484	2 774
Leasingobjekt	14	289 996	346 921
Övriga tillgångar	15	1 339	2 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	643	505
SUMMA TILLGÅNGAR		673 874	765 142

**SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH
EGET KAPITAL**

SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR

Inlåning från allmänheten	17	568 808	653 601
Emitterade värdepapper	23	19 000	19 000
Övriga skulder	18	12 065	12 920
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	5 475	5 228

Summa skulder och avsättningar		605 348	690 749
---------------------------------------	--	----------------	----------------

EGET KAPITAL	20		
---------------------	----	--	--

Bundet eget kapital

Aktiekapital (493 000 aktier med kvotvärde 100)		49 300	46 000
Inbetalt, tecknat ej registrerat aktiekapital		0	3 300
Överkursfond		29 700	29 700
Reservfond		7 300	7 300
Summa bundet eget kapital		86 300	86 300

Fritt eget kapital

Balanserat resultat		-11 908	-4 630
Årets resultat		-5 867	-7 278
Summa fritt eget kapital		-17 776	-11 908

Summa eget kapital		68 525	74 392
---------------------------	--	---------------	---------------

**SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH
EGET KAPITAL**

		673 874	765 142
--	--	----------------	----------------

Ställda säkerheter

Spärrade medel	21	9 122	9 077
Summa ställda säkerheter		9 122	9 077

Ansvarsförbindelser

Ataganden		0	0
------------------	--	----------	----------



Förändringar i eget kapital (kSEK)

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Ovrigt tillskjutet kapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2013-01-01	46 000		7 300	-3 200	-1 430	48 670
Disposition vid årsstämma				-1 430	1 430	0
Ej registrerat aktiekapital	3 300	29 700				33 000
Årets resultat *					-7 278	-7 278
Utgående eget kapital 2013-12-31	49 300	29 700	7 300	-4 630	-7 278	74 392
 Ingående balans 2014-01-01	 49 300	 29 700	 7 300	 -4 630	 -7 278	 74 392
Disposition vid årsstämma				-7 278	7 278	0
Årets resultat *					-5 867	-5 867
Utgående eget kapital 2014-12-31	49 300	29 700	7 300	-11 908	-5 867	68 525

* Årets resultat överensstämmer med totalresultat



KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)

	Not	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat *	10	-5 867	-7 278
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</i>			
Avskrivningar & nedskrivningar under perioden	13, 14	108 329	85 255
Kreditförluster	9	3 687	5 467
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster		288	381
Betald inkomstskatt	10	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		106 437	83 825
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	12	-25 004	2 909
Ökning/minskning av övriga tillgångar	15, 16	1 076	8 481
Förvärv av leasingobjekt	14	-94 069	-113 302
Försäljning leasingobjekt	14	43 403	62 870
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av inlåning från allmänhet	17	-84 793	-35 896
Ökning/minskning av övriga skulder	18	-832	-2 599
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-53 782	6 288
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i inventarier	13	-1 449	-2 789
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	22	0	50 789
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 449	48 000
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Pågående nyemission	20	0	33 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	33 000
ÅRETS KASSAFLÖDE		-55 231	87 288
Likvida medel från årets början		372 555	285 268
Likvida medel vid årets slut		317 325	372 556

* Under verksamhetsåret 2014 erhållna räntor kSEK 6 701 (8 831), respektive erlagda räntor kSEK 17 384 (20 686)

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

Som likvida medel klassificeras Utlåning till kreditinstitut.



NOTFÖRTECKNING

Not 1 Allmän information

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

GCC Capital AB är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, 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 godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

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 2014

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 trädde i kraft 1 januari 2014. EU har ännu inte godkänt standarden. Bolaget har i dagsläget ännu inte bedömt den eventuella effekt standarden kan få på de finansiella rapporterna.

Nya eller ändrade IFRS med tillämpning 2015 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 2014 och inte beskrivs nedan väntas inte få någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments som ska ersätta IAS 39 är obligatorisk från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 eller senare och ska tillämpas retroaktivt.

Kommande år sker också ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, IAS 16 Materiella anläggningstillgångar samt IAS 10 Ersättningar till anställda, vilket kan få effekter på bolagets redovisning.

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 finns. Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt annuitetsmetoden och leasingintäkterna redovisas linjärt över leasingperioden. Avskrivningarna baseras på ett erfarenhetsmässigt försiktigt beräknat restvärde vid avtalsperiodens slut. För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad antas det planerliga restvärdet vara noll vid avtalsperiodens slut, om inte leasetagaren garanterat restvärdet. Avskrivningsperioderna för objekten varierar mellan 3 och 7 år.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Ersättningar till anställda

Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att 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 Nettoresultat av finansiella transaktioner. Vid omvärderingen har följande kurser använts:

DKK 1,2781 (1,1986); EUR 9,5155 (8,943); GBP 12,1388; NOK 1,0516

Klassificering av anläggningstillgångar och omsättningstillgångar i balansräkningen

Till anläggningstillgångar hör samtliga leasingobjekt och lånefordringar för vilka det finns avsikt och förmåga att inneha till förfall. 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 tillhör 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 säkring av flöden, dessa hamnar i nivå 2, på tillgångssidan med kSEK 137 (188) och på skuldsidan med kSEK 2 288 (0).

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 termskursen och den termskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. 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 många fall en särskild leasing/hyresavgift för att minska kreditrisken. Försäljningen sker mer och mer i egen regi, men fortfarande också via brokers där bolaget har avtal med flera fristående leasingbrokers. Dessa brokers kommer endast med affärsförslag som bolaget får ta ställning till. Beslutet att bevilja kredit ligger hos Bolaget där man arbetar enligt den kreditinstruktion som styrelsen fastställt. Övrig försäljning hanterar Bolaget i egen regi. Riskerna i utlåningen är främst kreditrisker. Eftersom all utlåning som bolaget sysslar med är kopplad till någon form av objekt, kan förluster endast uppstå vid ett fallissemang där ersättningen för sålt, återtaget, objekt understiger aktuellt kreditsaldo. 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 2014-12-31 till MSEK 317.

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 namnkoncentration i utlåningen. Dessutom finns en betydande landkoncentration och även en branschkoncentration.

Ränterisker

Huvuddelen av bolagets leasingkontrakt och lån löper med rörlig ränta där Bolaget har rätt att ändra räntan när som helst. Per 2014-12-31 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta motsvarande MSEK 17. Löptiden för lån och leasing med bunden ränta varierar mellan 1 till 3 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, 2014

Kontraktuellt återstående löptid (nominellt värde)

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

Likviditetsexponering, 2013

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	363 478 421	9 077 047					372 555 468
Utlåning till allmänheten		22 852 871	6 061 675	12 063 782	420 608		41 398 936
Kontraktuella leasingintäkter		43 171 094	97 066 351	246 652 418	5 586 915		392 476 778
Aktier och andelar i koncernföretag							0
Andra immateriella anläggningstillgångar						2 773 575	2 773 575
Leasingobjekt						346 920 600	346 920 600
Maskiner och inventarier							0
Derivatinstrument (nettoutflöde)			539 072				539 072
Övriga tillgångar		883 695	1 669 043				2 552 738
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		505 336					505 336
Summa tillgångar	363 478 421	76 490 043	105 336 141	258 716 200	6 007 523	349 694 175	1 159 722 503
Skulder till kreditinstitut							0
Upplåning från allmänheten	653 600 690						653 600 690
Emitterade värdepapper				19 000 000			19 000 000
Övriga skulder		12 569 290	351 000				12 920 290
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 228 492					5 228 492
Eget kapital						81 670 803	81 670 803
Summa skulder och eget kapital	653 600 690	17 797 782	351 000	19 000 000	0	81 670 803	772 420 275

Operativa risker

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

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

Valutakursrisk

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

Bolaget har tillgångar i DKK motsvarande MSEK 34, i EUR motsvarande MSEK 9, i GBP motsvarande MSEK 7 och i NOK motsvarande MSEK 9.
Skulder finns i DKK på MSEK 1,5 och i EUR på kSEK 27.

3.3 Intern kapitalutvärdering

Företaget upprättar årligen en intern kapitalutvärdering (IKU) i syfte att beräkna vilket kapital som krävs i rörelsen för att balansera de risker som finns i verksamheten. Som grund för företagets IKU används en affärsplan som sträcker sig över 5 år. För 2014 har följande beräkning gjorts av bolagets kapitalbehov de kommande 5 åren.

Pelare 1 risker	2014	2015	2016	2017	2018
Kapitalkrav för Marknadsrisk	2 655	3 258	3 718	4 098	4 402
Kapitalkrav för Kreditrisk	36 299	41 396	47 114	50 693	53 594
Kapitalkrav för Operativ risk	1 304	1 676	2 268	3 176	4 026
Kapitalkrav enligt Pelare 1	40 259	46 330	53 100	57 967	62 023
Riskvägt exponeringsbelopp Pelare 1	503 232	579 119	663 745	724 591	775 282
Buffertkrav	2014	2015	2016	2017	2018
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%	12 581	14 478	16 594	18 115	19 382
Kontracyklisk buffert 1%	5 032	5 791	6 637	7 246	7 753
Kapitalplaneringsbuffert	10 890	7 003	7 725	125	-650
Summa buffertkrav	28 503	27 272	30 956	25 485	26 485
Pelare 2 risker	2014	2015	2016	2017	2018
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	3 630	4 140	4 711	5 069	5 359
Strategisk risk	0	0	0	0	0
Ränterisk	448	434	493	500	508
Likviditetsrisk	0	0	0	0	0
Kapitalbehov för pelare 2 risker	4 078	4 574	5 204	5 569	5 867
Totalt kapitalbehov	72 840	78 176	89 259	89 022	94 374

3.4 Kapitaltäckningsanalys

Under 2014 har nya kapitaltäckningsregler trätt i kraft genom att Kapitaltäckningslagen ersatts av kapitaltäckningsdirektivet Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) nr 575/2013 och lagen om "Särskild tillsyn över kreditinstitut och) värdepappersbolag (SFS 2014:968 samt lag om Kapitalkrav (SFS 2014:966). Som en konsekvens av detta har tidigare kapitaltäckningsföreskrift (FFFS 2007:1) och allmänna rådet om intern styrning och konbtroll (FFFS 2005:1) upphört att gälla och ersatts i tillämpliga delar av FFFS 2014:1, 2014:4 och 2014:12.

Bolagets kapitalbas består till 65.041 kkr av kärnprimärkapital och till 12.014 av supplemantärt kapital.

Kärnprimärkapitalet utgörs av inbetalt aktiekapital, överkursfond, aktieägartillskott och balanserade vinstmedel. Det supplemantära 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).

	2014-12-31	2013-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Totalt eget kapital	68 525	74 393
Avgår immateriella anläggningstillgångar	-3 484	-2 774
Kärnprimärkapital	65 041	71 619
Tillkommer förlagslån	12 014	15 814
Supplemantärt kapital	12 014	15 814
Total kapitalbas	77 055	87 433

Beräkning av kapitalkrav för kreditrisker

Poster i balansräkningen	Riskvikt		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	1 544	376
Exponeringar mot kommuner och däremot jämföriga samfälligheter	0%	7 005	12 226
Institutsexponeringar	20%	317 323	372 987
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	100%	341 482	365 499
Oreglerade poster	150%	4 051	8 494
Övriga poster	100%	5 466	3 035

Summa poster i och utanför balansräkningen	676 871	762 617
---	----------------	----------------

Riskvägt belopp för kreditrisker i balansräkningen

Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och däremot jämföriga samfälligheter samt myndighet	0	0
Institutsexponeringar	63 465	74 597
Företagsexponeringar	341 482	365 499
Oreglerade poster	6 077	12 741
Övriga poster	5 466	3 035

Summa riskvägt belopp för kreditrisker	416 489	455 872
---	----------------	----------------

Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisker	17 081	12 238
--	---------------	---------------

Riskvägt exponeringsbelopp för operativa risker	20 067	13 338
--	---------------	---------------

Totalt riskvägt exponeringsbelopp	453 637	481 447
--	----------------	----------------

Kapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden	33 319	36 470
Marknadsrisk	1 366	979
Operativ risk	1 605	1 067
Totalt kapitalkrav	36 291	38 516

Kapitaltäckningskvot	2,12	2,27
-----------------------------	-------------	-------------

Kapitalrelationer

Kärnprimärkapitalrelation	14,34%	14,88%
Primärkapitalrelation	14,34%	14,88%
Total kapitalrelation	16,99%	18,16%
Kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav	10,50%	10,50%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	6,34%	6,88%

Samlat kapitalbehov

Kapitalkrav enligt Peiare 1	36 291	38 516
Kapitalkrav enligt kapitalkonserveringsbuffert	11 341	12 036
Kapitalkrav enligt Peiare 2	4 078	12 056
Summa samlat kapitalbehov	51 710	62 608

* 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.

	2014	2013
Geografisk fördelning		
Sverige	85%	90%
Övriga Europa	15%	10%
Totalt	100%	100%
Övriga rörelseintäkter		
Ersättning sålda avtal	21 946	21 923
Ersättning försäkringar	2 887	2 890
Övriga rörelseintäkter	4 422	3 275
Totalt	29 256	28 088
Övriga rörelsekostnader		
Restvärden leasingavtal	-23 202	-22 200
Övriga rörelsekostnader	-1 219	-1 534
	-24 422	-23 734

Not 6 Räntenetto (kSEK)

	2014	2013
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut (inklusive obligationer)	2 704	4 877
Utlåning till allmänheten	3 644	1 896
	6 347	6 774
Varav ränteintäkter från poster som inte värderas till verkligt värde	6 347	5 646
Varav ränteintäkter från osäkra fordringar	0	0
Räntekostnader		
Upplåning från allmänheten	-16 505	-19 863
Övriga räntekostnader	-981	-1 905
	-17 486	-21 768
Varav räntekostnader från poster som inte värderas till verkligt värde	-17 485	-21 768
Leasingnetto		
Leasingintäkter	130 090	108 934
Avskrivningar enligt plan	-107 591	-84 943
	22 499	23 991

Räntenetto

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner (kSEK)

	2014	2013
Realiserat och orealiserat resultat från valutaterminer *	-2 829	501
Valutakursförändringar	1 231	-607
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-1 598	-106

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

Not 8 Allmänna administrationskostnader

	2014	2013
Personalkostnader anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	2 120	2 381
Pensionskostnader	417	336
Sociala kostnader	752	811
Andra personalkostnader	72	49
Summa personalkostnader anställda	3 360	3 577
Personalkostnader VD		
Löner, bonus och andra ersättningar	1 020	1 077
Pensionskostnader	241	236
Sociala kostnader	344	361
Andra personalkostnader	0	0
Summa personalkostnader VD	1 605	1 674
Summa personalkostnader	4 965	5 251
Övriga administrationskostnader		
Kostnad för köpta låne- och leasingavtal	1 479	727
Lokalkostnader	482	396
Förbrukningsinventarier	29	53
Försäljningskostnader	2 006	889
IT-kostnader	2 064	1 462
Advokatkostnad	141	135
Service- och tillsynsavgifter till myndigheter	1 077	1 285
Övriga externa tjänster (varav kreditchef heltid)	3 122	3 834
Övriga allmänna administrationskostnader	673	711
Summa övriga administrationskostnader	11 073	9 492
Summa allmänna administrationskostnader	16 038	14 743

Medelantalet anställda i Sverige (varav kvinnor)

3 (0)

4 (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. Ersättningspolicyen omfattar samtliga anställda hos GCC Capital AB och finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Berednings- och beslutsprocess

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

Lön och arvode

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

Uppllysning om revisoremas arvode (kSEK)

	2014	2013
Revision		
Arvode för revisionsuppdraget via Ernst & Young AB	233	179
Skatterådgivning	2	0
Övrig rådgivning	10	41
	245	220

Not 9 Kreditförluster netto (kSEK)

	2014	2013
Individuellt värderade fordringar		
Konstaterade kreditförluster	-2 543	-4 368
Reservering för befarad kreditförlust	-1 144	-1 099
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	0	-
Årets nettoresultat för kreditförluster	-3 687	-5 467

Kreditförluster hänför sig 100% till fordringar på allmänheten. Den totala reserven för kreditförluster utgör kSEK 4 409 (3 415)

Not 10 Skatt på årets resultat (kSEK)	2014	2013
Årets resultat före skatt	-5 867	-7 278
Skatt på årets resultat (26,3%)	0	0
Skatt på årets resultat (22%)	1291	1 601
Ej avdragsgilla poster	-9	-15
Ej skattepliktiga poster	0	0
Ej värderat underskottsavdrag	1 282	1 586
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisad effektiv skatt	0	0
Totalt underskottsavdrag	25 812	20 004
Ej redovisad skattefördel, underskottsavdrag (22%)	5 679	4 401

Not 11 Utlåning till kreditinstitut (kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Betalbara vid anfordran	308 202	363 478
Spärrade medel	9 122	9 077
	317 323	372 555

Not 12 Utlåning till allmänheten (kSEK)		
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar	65 496	43 249
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-4 409	-3 415
Lånefordringar	61 088	39 834
Återstående löptid		
Högst tre månader	26 280	23 948
Längre än tre månader men högst ett år	13 206	6 006
Längre än ett år men högst fem år	21 602	9 423
Längre än fem år	0	456
	61 088	39 834
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	679	467

Not 13 Immateriella tillgångar - Inventarier (kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	3 239	450
Inköp	1 449	2 789
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 689	3 239
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-466	-154
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Årets planenliga avskrivningar	-739	-312
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-1 204	-466
Utgående planmässigt restvärde	3 484	2 774



Not 14 Materiella tillgångar - Leasingobjekt (kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	511 521	462 731
Inköp	96 279	113 301
Försäljningar/Utrangeringar	-94 802	-64 511
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	512 998	511 521
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-164 601	-81 299
Försäljningar/Utrangeringar	51 399	1 641
Årets planenliga avskrivningar	-109 801	-84 943
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-223 003	-164 601
Utgående planmässigt restvärde	289 996	346 921

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

Not 15 Övriga tillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Valutaterminer (sält MNOK 7 motvärde MSEK 7,5)	137	539
Momsfordran	545	1 033
Övriga kortfristiga fordringar	657	981
	1 339	2 553

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna räntor	578	432
Upplupna leasingintäkter	65	73
	643	505

Not 17 In- och upplåning från allmänheten - upplåning (kSEK)

Återstående löptid		
Betalbara vid anfordran	568 808	653 601
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
	568 808	653 601
varav skulder till koncernbolag	0	0
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	1	1

Not 18 Övriga skulder (kSEK)

Leverantörsskulder	3 760	2 038
Valutaterminer	2 288	351
(sält MDKK 30 motvärde MSEK 37, sält kGBP 400 motvärde MSEK 4,7)		
Övriga skulder	6 018	10 531
	12 065	12 920



Not 19	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (kSEK)	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda leasingintäkter		2 137	2 515
Upplupna personalkostnader		1 016	611
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 323	2 103
		5 475	5 228

Not 20 Eget kapital

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

Not 21 Ställda säkerheter (kSEK)

Spärrmedel Danske Bank avseende valutaterminer	6 137	6 104
Spärrmedel Handelsbanken avseende valutaterminer	2 985	2 973
	9 122	9 077

Not 22 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder (kSEK)

	Finansiella till- Låne- och gångar värdera- kundfordringar	Övr finansiella de till v.v.* skulder	S:a redovisat värde
2014			
Utlåning till kreditinstitut	317 323		317 323
Utlåning till allmänheten	61 088		61 088
Övriga fordringar	491		491
Valutaterminer		137	137
Upplupna ränteutgifter	578		578
Summa	379 481	137	379 618
Inlåning från allmänheten		568 808	568 808
Leverantörsskulder		3 760	3 760
Valutaterminer		2 288	2 288
Upplupna räntekostnader		980	980
Summa		2 288	575 836

*Innehav för handelsändamål

	Finansiella till- Låne- och gångar värdera- kundfordringar	Övr finansiella de till v.v.* skulder	S:a redovisat värde
2013			
Utlåning till kreditinstitut	372 555		372 555
Utlåning till allmänheten	39 834		39 834
Övriga fordringar			0
Valutaterminer		539	539
Upplupna ränteutgifter	483		483
Summa	412 872	539	413 411
Inlåning från allmänheten		653 601	653 601
Leverantörsskulder		2 038	2 038
Valutaterminer		351	351
Upplupna räntekostnader		1 082	1 082
Summa		351	656 721

*Innehav för handelsändamål

Not 23 Emitterade värdepapper

År 2012 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 24 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson, styrelseledamot i GCC Capital AB, har via det delägda bolaget Scandector AB, fyra leasingavtal på tillsammans kSEK 5 005 i bokfört värde per 2014-12-31. Vidare är Scandector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har en kredit avseende lån med bokfört värde per 2014-12-31 på kSEK 2 500. Niclas Söderlund, styrelseledamot i GCC Capital AB, har via det delägda bolaget Bromma Bryggeri AB en kredit på kSEK 850 per 2014-12-31 avseende lån. Vidare är Niclas Söderlund styrelsesuppleant i bolaget Megasound AB som har ett lån och ett leasingavtal, vilka har ett bokfört värde på kSEK 374 per 2014-12-31. Dessa krediter är att betrakta som jävskrediter och har godkänts av styrelsen.

Stockholm 2015-06-29



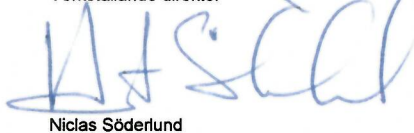
Stefan Källström
Styrelsens ordförande



Stefan Halldén
Verkställande direktör



Anders Eriksson



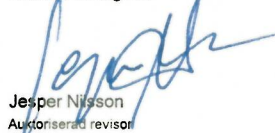
Niclas Söderlund



Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2015-06-30

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 2014.

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 2014 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.

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 2014.

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 och lag om bank- och finansieringsrörelse.

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 30 juni 2015

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor