



GCC CAPITAL AB

Årsredovisning 2017

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Flerårsöversikt	4
Styrning, risk och organisation	6
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	12
Redovisningsprinciper & noter	13

GCC Capital AB

Organisationsnummer 556058–8740

Kreditmarknadsbolag (Institut nr 41491)

Bolagets säte: Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 42

Adress: Box 7790, 111 56 Stockholm

www.gccab.com/www.balanzia.se

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för GCC Capital AB får härmed avge årsredovisning för 2017-01-01—2017-12-31

Verksamhet

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

Bolaget är ett dotterbolag till Accastum AB, med organisationsnummer 556761–1891, vilket ingår i en koncern där Accastum Partners AB, med organisationsnummer 556569–0244, med säte i Stockholm, är moderbolag.

Mål, kärnvärden profil och affärsområden

Bolagets målsättning är att hjälpa sina kunder att hitta en lämplig finansieringslösning som bolaget tillhandahåller på ett ansvarsfullt sätt. Under 2020 är målet att utlåningsvolymen motsvarar 2 miljarder kronor, med 10 000 svenska och finska privatpersoner och företag som kunder.

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

Bolaget bedriver sex olika affärsområden för närvarande under två olika varumärken:

Affärsområde	Kundsegment	Varumärke
Företag Norden	Företag	GCC Capital
Factoring Sverige	Företag	Balanzia
Factoring Finland	Företag	Balanzia
Konsument Sverige	Konsument	Balanzia
Konsument Finland	Konsument	Balanzia
Spar Sverige	Konsument	GCC Capital

Väsentliga händelser

Under räkenskapsåret

Bolaget lyckades under 2017 väl med att etablera varumärket Balanzia inom de under 2016 uppstartade affärsområdena – Konsument och Factoring i Sverige och i Finland. Bolagets tillväxttal överträffar marknadsgenomsnittet efter den stora satsning som gjorts inom de nya affärsområdena. Utvecklingen och marknadspositionen borgar för fortsatta goda intäkter och solid lönsamhet under kommande år.

Bolagets rörelseresultat före kreditförluster och resultatpåverkande finansiella poster (t.ex. valutaposter) förbättrades mot föregående år med över MSEK 6, drivet av nära in på en fördubbling av bolagets nettointäkter. Trots stort fokus på utveckling och investeringar överträffade resultatet bolagets femåriga genomsnitt.

För att minimera risker och begränsa eventuella valutaförluster valdes under året, trots att bolaget inte tillämpar säkringsredovisning, en lyckosam hedgingstrategi att terminssäkra exponeringsökningen i Euro i takt med de ökade tillväxttalen. En negativ effekt av att inte tillämpa denna säkringsredovisning är att värdeförändringarna i terminskontrakten redovisas i resultaträkningen medan de speglade effekterna återfinns i balansräkningen, och således kan ge en missvisande bild av bolagets egentliga totalresultat.

Bolaget gör bedömningen att nuvarande strategi med valutaförändringarna under 2018 kommer att ge en positiv inverkan på det skattemässiga resultatet på helåret. Under 2017 hade valutaeffekter hänförligt till den finska filialen en positiv påverkan om cirka MSEK 5, vilket inte har räknats in i bolagets resultat för året.

Det strategiska valet att allokera en stor del av det egna kapitalet för utlåningstillväxten i Finland gjordes med stor vetskap om den begränsade data som finns att tillgå som nystartad aktör på konsumentmarknaden, innan man kvalificerat sig till att ta del av det tillgängliga positiva registret om målkunders historiska betalningsförmåga vilket skedde vid halvårsskiftet. Konsumentkredit Finlands första halvår blev därav mycket olikt det andra halvåret när bolaget dels hade kvalificerat sig för registret, och dels när fordringar med sämre kreditkvalitet från den ursprungliga portföljen hunnit växa i antal och uppnått nödvändig ålder för att faktisk betalningsmöjlighet kunde fastställas, med ökade kreditförluster som följd.

Sammantaget under året blev kreditförlusterna på affärsområdet dock helt i linje med förväntningarna i relation till utlånad volym, och bolaget lyckades tidigare än förväntat nå tillräcklig försäljningsvolym för att erhålla mer data om målkunderna och

därmed tidigare än förväntat öka kreditkvaliteten i portföljen.

Efterfrågan på fastighetsrelaterad finansiering ökade markant under året. Särskilt under det andra halvåret erhöll bolaget ovanligt många propåer från bostadsutvecklare. Men på grund av identifierade tecken på generell överhettning i marknaden tillämpades en relativt restriktiv syn på kreditgivning inom sektorn, vilket medförde att tillväxten inom det enskilda affärsområdet drogs ner.

För att finansiera fortsatt tillväxt förstärktes bolagets egna kapital genom emissioner under år 2017, över 30 MSEK tillfördes bolaget från den existerande ägarkretsen.

De affärsområden som lanserades under 2016 lyckades sammantaget på mycket kort tid nå ut med sina erbjudanden till respektive kundsegment i tillräcklig utsträckning för att kunna bära sina egna operationella kostnader, till stor del tack vare goda samarbetspartners men också tack vare goda referenser från nöjda kunder. Till den snabba affärsutvecklingen gjorde bolaget flera organisatoriska förändringar för att på bästa sätt kunna stötta tillväxten, och fortsatte investera i egna IT-system.

Utveckling av bolagets resultat

Bolagets rörelseintäkter minskade med 18% medan rörelsekostnaderna minskade med 17%, vilket främst förklaras av att leasingportföljen har minskat i volym. Resultat före kreditförluster uppgår till KSEK -2 368 (-8 735). Årets kreditförluster tillsammans med återvunna fordringar uppgick till KSEK -9 934 (-1 284). Årets resultat uppgår till KSEK -19 508 (-10 882). Årets Total resultat uppgår till -14 807 (-10 214).

Likviditet och finansiering

Bolaget har en mycket god likviditet, vilket naturligtvis är en stor styrka och skapar både handlingsutrymme och motståndskraft. Överskottslikviditeten placeras på konton hos nordiska banker eller i värdepapper med god

likviditet som uppfyller de regulatoriska kraven. Bolagets likvida medel uppgår totalt till KSEK 280 582 (119 829).

Finansiering av verksamheten sker i huvudsak genom inlåning från allmänheten, där bolaget erbjuder privatpersoner förmånlig ränta på sparkonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin. Inlåningsvolymen uppgår totalt till KSEK 855 475 (392 359).

Löptiden på det emitterade konvertibla förlagslånet har ökats från KSEK 17 850 till KSEK 19 000 och samtidigt förlängts under 2017 till och med 2027-02-28.

Kredit- och leasingvolym

Den totala kredit- och leasingvolymen uppgår till KSEK 584 323 (333 611), varav KSEK 463 775 (174 270) utgör kreditfordringar och KSEK 120 547 (159 341) utgör leasingfordringar.

Framtida utveckling

Bolaget kommer fortsätta med sin expansion på inslagen väg med ytterligare IT-utveckling, större säljkraft och fokus på ökad lönsamhet – och i fortsatt samarbete med strategiska partners. Uppbyggnaden av interna system har nått en nivå där fokus kommer gå från utveckling till underhåll - med ökat fokus på försäljning och utveckling av affärsområdena.

Växande marknader i en god konjunkturfas med låga räntor och bedömt tilltagande kreditrestriktioner från bankerna ses generellt som möjligheter för bolaget att kunna ta betydande marknadsandelar inom utvalda områden. Många större aktörer på konsumentkreditmarknaden anses fortfarande lägga alltför stor vikt vid historiska betalningsförmågor (snarare än aktuella), medan många mindre fokuserar i alltför stor utsträckning på kortare lån till lägre belopp men högre ränta. Bolaget ser fortsatt stor potential i kundsegmentet däremellan.

Den snabba teknikutvecklingen tenderar också till att fler aktörer önskar automatisera en större del av sina processer och sina möten med slutkunden. Detta skapar en ytterligare

möjlighet för bolaget att kunna konkurrera med ökad servicenivå, med uttalat fokus på att säkerställa hög kundnöjdhet.

I relation till större aktörer med mångårig historik innebär regelförändringar generellt en potential för bolaget, då man med relativ enkelhet kan implementera digitaliseringsprojekt till jämförelsevis låga kostnader men hög hastighet med tidigt ökad kundnytta som resultat. Bolaget konkurrerar förvisso till viss del med aktörer som inte står under samma myndighetstillsyn, vilket innebär en kostnadsnackdel för bolaget. Även om detta innebär en försämrad konkurrenssituation generellt så anses fördelarna dock väga upp nackdelarna, genom bl.a. kvalitetssäkring av processer och de sunda kapitalrelationer som krävs och förtroendet som det ger för bolaget.

Sammantaget ser bolaget stora möjligheter till fortsatt gynnsam utveckling.

Finansiella och andra risker

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

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

Flerårsöversikt (KSEK)

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultaträkning					
Räntenetto	20 968	2 332	-4 785	-11 139	-14 369
Leasingnetto	10 362	12 809	14 779	22 499	23 679
Övriga rörelseintäkter	18 872	8 663	7 079	29 256	1 903
Allmänna administrationskostnader	-52 570	-32 540	-20 300	-41 198	-16 277
Resultat före kreditförluster och finans tr.	-2 368	-8 736	-3 227	-582	-5 064
Kreditförluster, -vinster	-9 935	-1 284	36	-3 687	-5 468
Rörelseresultat	-12 302	-10 020	-3 191	-4 269	-10 532
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-7 205	-863	1 330	-1 598	-106
Rörelseresultat	-19 507	-10 882	-1 861	-5 867	-10 638
Bokslutsdisp och skatt	0	0	0	0	3 360
Årets resultat	-19 507	-10 882	-1 861	-5 867	-7 278
Balansräkning					
Utlåning till kreditinstitut	306 720	125 966	276 401	317 323	372 555
Utlåning till allmänheten	463 775	174 270	93 937	61 088	39 834
Materiella & immateriella anl. tillg.	134 917	167 861	202 931	293 481	349 694
Inlåning från allmänheten	855 604	392 359	490 338	568 808	653 601
Övriga skulder	24 044	8 061	10 461	12 065	12 920
Eget kapital	84 308	69 115	66 664	69 857	74 392
Balansomslutning	987 836	493 795	590 723	673 874	765 142
Nyckeltal					
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på tillgångar	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet	9%	14%	11%	10%	10%
Kapitalrelation (total)	15%	23%	20%	17%	18%
Medelutlåning	675 310	515 791	620 205	713 859	737 150
Förändring %	31%	-17%	-13%	-3%	55%
Medelutlåning till allmänheten inkl objf.	458 967	314 607	323 344	368 920	409 973
Förändring %	46%	-3%	-12%	-10%	29%
Ränteintäkt i % av medelutlåning	5,65%	4,29%	3,76%	4,04%	4,16%
Räntekostnad i % av medelinlåning	1,01%	1,35%	1,70%	2,45%	2,95%
Finansieringsnetto i % av medelutl.	4,64%	2,94%	2,06%	1,59%	1,22%
Kreditförlust i % av medelutlåning	1,47%	0,25%	0,01%	0,52%	0,74%

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

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står SEK

Balanserat resultat	-39 735 429
Årets resultat	-19 506 967
	-59 243 396

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, SEK -59 243 396 överföres i ny räkning

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

Styrning, risk och organisation

Organisation

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

Internt genom bolagsordning, styrelsens arbetsordning, policys, instruktioner och rutiner. Närmare information om bolagsstyrningen och bolagets policy rörande intern styrning och kontroll finns på bolagets hemsida www.gccab.com.

Styrelsen i Bolaget har godkänt att den riskhantering som finns beskrivet i detta dokument är tillfredsställande och ändamålsenliga med Bolagets riskstrategi och riskaptit. (Artikel 435.1)

Den första försvarslinjen – Riskhantering i affärsverksamheten

Bolaget har en funktionell och processororienterad organisation med 21 medarbetare. Bolagets affärsenheter och stödfunktioner utgör den första av de tre försvarslinjerna och har ansvaret för de risker som uppstår i deras respektive verksamheter och ska identifiera, utvärdera, kontrollera och internt rapportera risker. Detta innefattar ansvar för att säkerställa att det finns tydliga processer och rutiner tillsammans med interna styrdokument som styr hur bolaget ska agera i olika avseenden. Riskansvariga i första linjen rapporterar till verkställande direktören som i sin tur rapporterar till styrelsen.

Den andra försvarslinjen – Oberoende kontrollfunktioner

Den andra försvarslinjen består av bolagets funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad. Dessa funktioner är skilda från affärsverksamheten och från varandra och har ansvar, enligt deras policys, för övervakning och kontroll av att bolagets affärsenheter hantera relevanta risker och för rådgivning och stöd till anställda, vd och styrelsen vid utförande av uppgifter enligt interna och externa styrdokument.

Funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad är oberoende och rapporterar direkt till styrelsen och VD. De är direkt underställda VD. Regelbunden hantering och uppföljning av risker som identifieras och rekommendationer som utfärdas av funktionen för riskkontroll och funktionen för regelefterlevnad äger rum tillsammans med VD minst varje kvartal vid möten med styrelsen. Funktionerna för riskkontroll och regelefterlevnad utgörs av extern part. (Artikel 435.1)

Den tredje försvarslinjen – Internrevision

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

Styrelse

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

Bolagets styrelse ska bestå av kunniga, professionella och erfarna ledamöter med olika kvaliteter och egenskaper. Medlemmarna i bolagets styrelse ska ha tillräckliga kvalifikationer, både som ett kollektiv och individuellt, för att kunna utföra sitt uppdrag på ett professionellt och regelrätt sätt. Samtliga ledamöter måste vara insatta i

hur bolagets verksamhet är uppbyggd samt ha en god kunskap om de olika faktorer som kan påverka hur verksamheten sköts och fungerar. Det är även viktigt att styrelsens ledamöter bidrar med olika infallsvinklar, kunskaper och erfarenheter. Bolagets styrelse ska, i den mån det är uppnåeligt bestå av en god fördelning av män och kvinnor med diversifierad bakgrund.

Riskhantering

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

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

Bolagets riskaptit

Styrelsen har ansvaret för att besluta om bolagets riskaptit. Riskaptiten är en skriftlig formulering av den sammanlagda risknivån som bolaget kan godta och den dokumenteras i Ramverket för riskaptit och limiter utformas för att säkerställa att bolaget håller sig inom sin önskade riskprofil. Bolagets riskprofil

övervakas och följs upp i förhållande till riskaptiten av funktionen för riskkontroll. Funktionen för riskkontroll rapporterar utveckling av risknivåerna till styrelsen, minst fyra gånger per år. Riskaptiten framgår mer i detalj av bolagets risk- och kapitalrapport.

Bolagets ersättningspolicy

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

Ersättningssystemets utformning

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

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

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

Bolagets kriterier för rörlig ersättning baseras såväl på den anställdes resultat som den berörda resultatenhetens och bolagets totala resultat. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till kvantitativa mål och bolaget ska tillse att samtliga mål avseende rörliga ersättningar går att mäta på ett tillförlitligt sätt samt att kriterierna är förutbestämda. Bolaget har beaktat att anställda som självständigt kan besluta i kreditfrågor inte ska

ha mål kopplade till försäljning som de kan påverka genom egna kreditbeslut. Detta för att en anställd som tillhör denna personalkategori inte ska kunna utöva inflytande på bolagets risknivå. Bolagets bedömning är att man tillämpar en risknivå som står väl i proportion till bolagets intjäningsförmåga. Årligen görs en analys som dokumenteras i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på bolagets riskprofil.

Inga rörliga ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter om ersättnings-system i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär portföljförvaltning (FFFS 2011:1) har betalats ut under 2017.

Principer för uppskjuten betalning

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

Beloppet för utestående uppskjuten betalning är 0 KSEK för 2017.

Ersättningar i övrigt

Inga anställda har ersättning på 1 miljon EUR eller mer. Inga avgångsvederlag har utbetalats under räkenskapsåret.

Resultaträkning (KSEK)

	Not	2017-12-31	2016-12-31
Rörelsens intäkter			
Ränteintäkter	5	27 798	9 303
Leasingintäkter	5	74 836	121 066
Räntekostnader	5	-6 830	-6 971
Ränte- och leasingnetto		95 804	123 398
 Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-7 205	-863
Övriga rörelseintäkter		18 872	8 663
 Summa rörelseintäkter	7	107 470	131 197
 Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	9	-47 692	-30 033
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	15,16	-67 410	-109 387
Övriga rörelsekostnader	8	-1 942	-1 375
 Summa rörelsens kostnader		-117 044	-140 795
 Resultat före kreditförluster		-9 573	-9 598
 Kreditförluster netto	10	-9 935	-1 284
 Rörelseresultat		-19 508	-10 882

Rapport över övrigt totalresultat (KSEK)

	2017-12-31	2016-12-31
Årets resultat	-19 508	-10 882
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Omräkning av utländsk verksamhet	4 701	668
Övrigt totalresultat	4 701	668
Årets totalresultat	-14 807	-10 214

Balansräkning (KSEK)

	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12	306 720	125 966
Utlåning till allmänheten	13	463 775	174 270
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	55 063	15 018
 Materiella och immateriella tillgångar			
Inventarier immateriella (Licenser & utveckling)	15	13 915	8 390
Inventarier materiella	16	455	130
Inventarier materiella (Leasingobjekt)	16	120 547	159 341
 Övriga tillgångar	17	14 734	7 032
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	12 627	3 647
 SUMMA TILLGÅNGAR		987 836	493 795
 SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
 SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR			
Inlåning från allmänheten	19	855 604	392 359
Emitterade värdepapper	20	19 000	17 850
Övriga skulder	21	24 044	8 061
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 880	6 410
Summa skulder och avsättningar		903 528	424 680
 EGET KAPITAL	23		
 Bundet eget kapital			
Aktiekapital (537 000 aktier med kvotvärde 100)		52 605	50 700
Överkursfond		59 443	42 300
Tecknat ej inbetalt kapital		10 953	0
Reservfond		7 300	7 300
Fond för utvecklingsutgifter		13 251	7 439
Summa bundet eget kapital		143 551	107 739
 Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-43 770	-27 074
Omräkningsreserv		4 033	-668
Årets resultat		-19 508	-10 882
Summa fritt eget kapital		-59 244	-38 625
 Summa eget kapital		84 308	69 115
 SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		987 836	493 795

Förändringar i eget kapital (KSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reservfond	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	49 300	29 700	7 300	0	-17 775	-1 861	66 664
Disposition vid årsstämma					-1 861	1 861	0
Tillskjutet kapital, Nyemission	1 400	12 600					14 000
Valutajustering					-668		-668
Fond för utvecklingsutgifter				7 439	-7 439		0
Årets resultat						-10 882	-10 882
Utgående eget kapital 2016-12-31	50 700	42 300	7 300	7 439	-27 743	-10 882	69 114
Ingående balans 2017-01-01	50 700	42 300	7 300	7 439	-27 743	-10 882	69 114
Disposition vid årsstämma					-10 882	10 882	0
Tillskjutet kapital, Nyemission	3 000	27 000					30 000
Valutajustering					4 701		4 701
Fond för utvecklingsutgifter				5 812	-5 812		0
Årets resultat						-19 508	-19 508
Utgående eget kapital 2017-12-31	53 700	69 300	7 300	13 251	-39 735	-19 508	84 307

10 953 Tkr av det tillskjutna kapitalet om 30 000 Tkr under 2017 är ej inbetalat men registrerat aktiekapital per 2017-12-31.

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

Kassaflödesanalys (KSEK)

	Not	2017-12-31	2016-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat *	11	-19 508	-10 882
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</i>			
Avskrivningar & nedskrivningar under perioden	15,16	67 500	109 387
Kreditförluster	10	9 935	1 284
Omräkningseffekt Filial Finland		4 326	
Justering för övriga ej likviditetspåverkande poster		0	107
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		62 254	99 897
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>			
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	13	-299 155	-82 392
Ökning/minskning av övriga tillgångar	17,18	-16 682	-8 232
Förvärv av leasingobjekt	16	-94 398	-75 283
Försäljning leasingobjekt	16	68 718	9 351
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>			
Ökning/minskning av inlåning från allmänhet	19	463 245	-97 979
Ökning/minskning av övriga skulder	20	15 603	-1 399
Kassaflöde från den löpande verksamheten		199 586	-156 038
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i inventarier immateriella	15	-8 402	-8 245
Investeringar i inventarier materiella	16	-385	-141
Avyttringar inventarier	15,16	0	0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	25	-40 045	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48 832	-8 397
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	23	30 000	14 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		30 000	14 000
ÅRETS KASSAFLÖDE		180 753	-150 435
Likvida medel från årets början		119 829	276 401
Avsatta spärrmedel vid årets slut		-20 000	-6 138
Likvida medel vid årets slut		280 582	119 829

Under verksamhetsåret 2017 uppgår erhållna räntor till KSEK 27 071 (9 027), respektive erlagda räntor KSEK 6 813 (7 075). Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras utlåning till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer och noter

Notförteckning

Not 1 Allmän information

GCC Capital AB, med organisationsnummer 556058–8740, har tillstånd från Finansinspektionen såsom kreditmarknadsbolag. Bolaget bedriver finansieringsverksamhet genom att erbjuda krediter, leasingavtal och avbetalningsavtal, eller genom köp eller belåning av sådana avtal, inlåningsverksamhet, fakturaköpstjänster och konsumentlån.

Bolaget är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Stockholm. Adressen till Bolaget är Box 7790, 103 96 Stockholm. Bolaget är ett dotterbolag till Accastum AB, organisationsnummer 556761–1891, vilket ingår i en koncern där Accastum Partners AB, organisationsnummer 556569–0244, med säte i Stockholm, är moderbolag. Bolaget innehar även en filial vilken erbjuder fakturaköpstjänster och konsumentlån mot den finska marknaden, med huvudkontor i Helsingfors, Finland.

Not 2 Redovisningsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

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

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

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

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar av tillämpningen av Bolagets redovisningsprinciper.

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

Nya och ändrade IFRS som ännu inte trätt ikraft

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

Nya och ändrade IFRS som ska tillämpas senast 2018:

IFRS 9 Finansiella instrument

Från och med 1 januari 2018 ersätter IFRS 9 Finansiella instrument ("IFRS 9") den tidigare standarden IAS 39 Finansiella instrument. Bolaget kommer tillämpa IFRS 9 från och med räkenskapsåret som börjar 1 januari 2018. Den nya standarden omfattar följande tre områden: *Klassificering och värdering av finansiella instrument*, *Nedskrivning samt Allmän säkringsredovisning*.

Nedan redogörs effekterna för Bolaget av implementeringen av IFRS 9.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

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

Utgångspunkten för klassificeringen av skuldinstrument är företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången samt huruvida instrumentets kontraktsevenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte företaget vid första redovisningstillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

För att kunna bedöma affärsmodellen har Bolaget delat in sina finansiella tillgångar i portföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas för att uppnå ett visst affärsmål. Vid bedömningen av affärsmodell för respektive portfölj har Bolaget analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och tidigare försäljningstrender. Bolaget har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna som existerar per den 31 december 2017 för att fastställa om de endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Där ändamålsenligt har det skett genom att gruppera avtal som är homogena ur ett kassaflödesperspektiv och slutsatserna har dragits för samtliga avtal i den gruppen. För övriga instrument har bedömning skett på instrumentbasis.

Vid övergången till IFRS 9 kommer Bolaget tillämpa följande klassificering:

IAS 39	IFRS 9
Låne- och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Verkligt värde via resultatet	Verkligt värde via resultatet
Investeringar som hålles till förfall	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde

Övergången kommer inte föranleda några omklassificeringar mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Nedskrivningar

De nya kraven på nedskrivningar, uttryckt Expected Capital Loss ("ECL") eller ("Reserveringar") innebär en mer omfattande förändring jämfört med kraven i IAS 39. Principerna för nedskrivningskrav i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster vilket skiljer sig från IAS 39 där modellen baseras på inträffade kreditförluster. Beräkning för reserveringar enligt IFRS 9 ska utgöras av framåtblickande faktorer, och reserveringar ska baseras på sannolikhetsvägt utfall, till skillnad från IAS 39 där reserveringar baseras på huruvida det, per balansdagen, fanns objektiva omständigheter att ett nedskrivningsbehov förelåg. De tillgångar som omfattas om nedskrivningskraven i IFRS 9 är de som värderas till *Upplupet anskaffningsvärde* inkluderat *garantier och kreditåtagande*.

Förväntade kreditförluster

Tillgångarna med en löptid längre än ett år ska delas in i tre steg för att bedöma hur reservering ska göras. Steg 1 avser tillgångar där det inte har inträffat någon väsentlig ökning av kreditrisken. Steg 2 respektive steg 3 omfattar tillgångar där det har inträffat en väsentlig ökning av kreditrisken samt steg 3 omfattar även fallerande tillgångar. I steg 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I steg 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. För tillgångar med löptid kortare än ett år tillämpas en förenklad ansats där livstids förväntade kreditförluster redovisas direkt. För tillgångar där förenklad ansats appliceras är klassificering av vilket steg tillgången klassificeras inom inte applicerbart.

En viktig del som påverkar storleken på reserveringarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från steg 1 till steg 2 respektive steg 3. För tillgångar som innehas vid övergången till IFRS 9 har Bolaget analyserat tillgångarna utifrån fastställda kriterier för att klassificera i vilket steg tillgången befinner sig i. Dessa analyseras

sedan löpande och likt tillgångar som tillkommer efter övergången kommer förändringar i sannolikheten för fallissemang, uttryckt Probability of Default ("PD"), för den återstående löptiden att justeras för att förflytta tillgångar mellan stegen.

Reserveringarna enligt IFRS 9 kommer att beräknas som exponeringen vid fallissemang (EAD) multiplicerat med PD multiplicerat med förlusten i händelse av fallissemang, uttryckt Loss Given Default ("LGD") [$ECL = EAD \times PD \% \times LGD \%$]. För tillgångar i steg 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i steg 2 samt steg 3 baseras på tillgångens förväntade löptid. Bolaget kommer använda sig av makroekonomiska variabler för att analysera behov av korrigeringar, så kallade overlays, för att löpande fånga förändringar i centrala makroekonomiska variabler/prognoser.

Reserveringarna kommer att öka med MSEK 6 900 i samband med antagandet av IFRS 9, och det egna kapitalet kommer därmed att minska med MSEK 5 400 netto efter skatt. Bolaget har valt att använda övergångsreglerna vilket medför möjlighet att periodisera den negativa effekten på eget kapital till följd av implementeringen av IFRS 9.

Med IFRS 9 antas reserveringar variera mer över tid än under IAS 39. Detta beroende på vilka faktorer som fastställs vara definitionen av en väsentlig ökning av kreditrisk, samt att de framåtblickande faktorerna i högre grad vägs in i reserveringsberäkningen, vilket därmed kommer att öka bedömning och subjektivitet i reserveringsbeloppen.

Ränta

För steg 1 och steg 2 sker redovisning av ränteintäkter baserat på bruttoredovisning, således redovisas ränteintäkter till dess totala belopp i räntenettot. För steg 3 redovisas ränteintäkter netto, hänsyn tas till nedskrivningen.

Uppskattningar och väsentliga bedömningar
EAD, PDF och LGD baseras samtliga på framåtblickande aktuella bedömningar.

Bolagets definition av väsentlig ökning av kreditrisk skiljer sig mellan olika finansiella tillgångar. För utlåning till allmänheten kommer beräkningen baseras på kriterier som illustrerar förhöjd kreditrisk för respektive affärsområde/produkt såsom exempelvis:

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

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, d.v.s. när kunden erhållit kontroll över denna, vilket kan ske över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten ska utgöras av det belopp som bolaget förväntar sig bli ersatt i utbyte för de levererade varorna eller tjänsterna.

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

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

Nya och ändrade IFRS som ska tillämpas senast 2019:

IFRS 16 Leases

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Leasingavtal

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

Leasingobjekt redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar.

Leasingobjekt förvärvade i utländsk valuta omräknas till valutakursen vid förvärvstillfället. Leasingobjekt underkastas löpande omvärdering för att avgöra om nedskrivningsbehov finnes. Avskrivningar på leasingobjekt görs enligt annuitetsmetoden och leasingintäkterna redovisas linjärt över leasingperioden. Avskrivningarna baseras på ett erfarenhetsmässigt försiktigt beräknat

restvärde vid avtalsperiodens slut. För leasingobjekt som inte kan omsättas på en fungerande marknad antas det planerliga restvärdet vara noll vid avtalsperiodens slut, om inte leasetagaren garanterat restvärdet. Avskrivningsperioderna för objekten varierar mellan 2–8 år.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

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

Ersättningar till anställda

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Värdering av tillgångar och skulder i utländska valutor

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

DKK	1,3228 (1,2869)
EUR	9,8497 (9,5669)
NOK	1,0011 (1,0540)

Klassificering av anläggnings- och omsättningstillgångar i balansräkningen

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

Värderingsregler

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

Finansiella instrument – redovisning och värdering

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

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Bolagets lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten samt Övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Kund- och lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för nedskrivningar och osäkra fordringar.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Finansiella tillgångar som hålles till förfall

Obligationer klassificeras som investeringar som hålles till förfall. Investeringar som hålles till förfall är finansiella tillgångar, som inte är derivat, med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid med avsikt och förmåga att hållas till förfall. Efter första redovisningstillfället värderas instrumentet i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden.

Redovisning och värdering

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

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

Kreditförluster

Fordringar kan klassas som osäkra fordringar av flera anledningar, t ex om varningstecken uppkommer om försämrad betalningsförmåga. Värdet på det finansierade objektet kan också ha minskat av olika skäl. När en fordran bedöms som osäker reserveras det belopp som bedöms osäkert enligt principerna för IFRS 9.

Företagskrediter redovisas som konstaterade förluster när konkursförvaltare har kommit med sitt utdelningsförslag och därmed avslutar konkursen. Om konkursförvaltare redan tidigare meddelar att borgenärerna inte kan förväntas få någon utdelning redovisas Bolagets fordran även då som konstaterad förlust. Konsumentkrediter redovisas som konstaterade förluster när det inte längre finns några realistiska möjligheter till återvinning.

(se Not 9 för detaljer om Kreditförluster)

Finansiella skulder

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Verkligt värde

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

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

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser.

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

Bolaget innehar Derivatinstrument för att säkra valutainnehav men tillämpar inte säkringsredovisning i enlighet med IAS 39, dessa hamnar i nivå 2, på tillgångssidan med KSEK 117 (650) och på skuldsidan med KSEK 7 352 (914).

Valutaterminer

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

Kortfristiga fordringar och skulder

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

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Regulatoriska kapitalkrav

Kapitalbaskravet består av flera olika beståndsdelar. Dels finns ett minimikapitalkrav beräknat enligt detaljerade regler i CRR/CRD IV (Pelare I), dels kapitalkrav som utgår från företagets interna kapitalutvärdering (Pelare II), därutöver har ett antal buffertkrav introducerats inom ramen för Pelare I och även inom Pelare II.

Pelare II är samlingsnamnet för de regler som styr företagets interna kapitalutvärdering och FI:s översyns- och utvärderingsprocess. Varje företag som omfattas av reglerna om kapitaltäckning ska göra en så kallad intern kapitalutvärdering. Den interna kapitalutvärderingen ska utgå ifrån en allsidig analys av företaget och dess risker. Förutom att en bedömning görs av i vilken utsträckning företaget behöver hålla extra kapital för att täcka risker eller riskelement som inte täcks av Pelare I (detta extra kapital benämns Pelare II baskrav), ska företaget även bedöma behovet av att hålla en så kallad kapitalplaneringsbuffert.

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

3.2 Riskhantering

Att bedriva affärsverksamhet är alltid förknippat med vissa risker. Ett framgångsrikt företag har förmågan att kontrollera och styra riskerna till en väl avvägd risknivå i företag där

affärsmöjligheterna hela tiden vägs mot de risker de medför så att företag i varje läge optimalt utnyttjar de affärsmöjligheter som marknaden bjuder.

Vissa risker är branschspecifika eller geografiskt betingade medan andra är företagsspecifika. Några risker kan till fullo hanteras av företaget, andra ligger utanför företagets kontroll. Syftet med företagets riskhantering är i första hand att ge ledningen och styrelsen underlag för beslutsfattande och information om 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. Med utgångspunkt i affärs- och riskstrategin har styrelsen beslutat Bolagets riskaptit vilken sätter det övergripande ramverket för Bolagets risktagande. (Artikel 435.1)

3.3 Risker i företaget verksamhet

Bolaget kommer publicera likvärdig samt ytterligare information avseende Bolagets risker på samma plats som årsredovisningen på Bolagets hemsida. (<http://www.gccab.com>)

Kreditrisk

Bolaget definierar kreditrisk som risken att en motpart, gäldenär eller emittent inte lyckas uppfylla sina avtalade förpliktelser gentemot GCC, vilket inbegriper krediter till konsumenter samt företag, investeringar, derivat och andra tillgångar.

Bolaget mäter, analyserar och följer upp regelbundet kreditrisken för enskilda krediter, per segment samt för den konsoliderade portföljen. Kreditrisken i portföljen monitoreras löpande mot styrelsens fastställda mål. I de fall säkerheter förekommer bedöms risken för en värdeförsämring i kreditprövningen. Kreditinstruktionerna innehåller regler för i vilken utsträckning olika tillgångar kan accepteras som säkerhet och hur de ska

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

Inför ett kreditengagemang gör Bolaget även egna bedömningar kring låntagarens återbetalningsförmåga. Detta gäller även för privatkunderna, som ansöker online antingen direkt via Bolagets hemsida eller genom någon låneförmedlare. För konsumentlån kan även en kreditskyddsförsäkring tecknas, som kan nyttjas om låntagaren i speciella fall mot förmodan får svårigheten att sköta betalningarna på lånet enligt avtal. Vid fakturafinansiering åsätts stor vikt i kreditbedömningen vid fakturabetalarens återbetalningsförmåga och finansiella styrka, men i regel tecknas också avtalen med regress för fakturautställaren för minskad risk.

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

I tabellen nedan ser man Totalt och genomsnittligt nettobelopp för exponeringar (KSEK)

Exponering	Nettovärde exponeringar	Genomsnittliga nettoexponeringar under perioden
Nationella regeringar	397	919
Kommuner	56 245	37 535
Institut	306 720	232 932
Företag	366 483	333 004
Hushåll	219 072	185 848
Övriga	19 613	12 380
Totalt	973 921	802 619

Utöver Pelare I-kravet för kreditrisker, sätter Bolaget av kapital för väsentligt höjda

kreditförluster. Detta beskrivs nedan under Pelare II risker.

Utlåning till allmänheten (inkl leasingobjekt) uppgick 2017-12-31 till MSEK 464, vilket utgör bolagets totala riskexponering utan hänsyn till eventuella säkerheter.

I tabellen nedan ser man Osäkra och fallerade exponeringar per motpartsslag och bransch (KSEK)

	Osäkra exponeringar	Fallerade exponeringar	Specifika kreditjusteringar
Nationella regeringar	-	-	-
Kommuner	-	-	-
Institut	-	-	-
Företag	3 521	3 558	-
Hushåll	1 871	1 871	-

I tabellen nedan ser man Osäkra och fallerade exponeringar per geografiskt område

	Osäkra exponeringar	Fallerade exponeringar	Specifika kreditriskjusteringar
Svenska hushåll	815	815	815
Svenska företag	1 600	3 337	1 600
Finländska hushåll	1 056	1 056	1 056
Finländska företag	1 921	698	1 921

I tabellen nedan ser man Förändringar i allmänna och specifika kreditriskjusteringar (KSEK)

	Ackumulerade specifika kreditriskjusteringar	Ackumulerade allmänna kreditriskjusteringar
Ingående balans	2 092	-
Utgående balans	5 394	-

Koncentrationsrisk i bolagets kreditportfölj

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

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

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

I tabellerna nedan ser man Exponeringar fördelade på geografiska områden

	Sverige	Finland
Nationella regeringar	397	22
Kommuner	55 063	1 182
Institut	260 881	25 895
Företag	258 411	69 117
Hushåll	109 630	111 313

	Danmark	Norge
Nationella regeringar	-	-
Kommuner	-	-
Institut	2 270	-
Företag	35 039	7 437
Hushåll	-	-

I tabellen nedan ser man Exponeringar per kreditkvalitetssteg (KSEK)

Kreditkvalitetssteg	Exponeringsvärde före kreditriskreducering	Exponeringsvärde efter kreditriskreducering
0	129 359	129 359
1	51 429	51 429
2	55 871	55 871
3	-	-
4	-	-
5	-	-
6	-	-

Motpartsrisk derivatkontrakt

Kapitalkravet för motpartsrisk i derivat beräknat i Pelare I som summan av fallissemangsrisk och CV-risk.

Fallissemangsrisk beräknas med schablonmetoden för kreditrisk i två steg. Först bestäms exponeringsbeloppet genom marknadsvärderingsmetoden i enlighet med CRR artikel 274. När exponeringsbelopp är fastställt, beräknas ett kapitalkrav för institut enligt schablonmetoden för kreditrisk. (Artikel 439)

Innan derivatkontrakt ingås ska ett ISDA-avtal ingås. Utöver ISDA-avtal med nettningsbestämmelser med derivatmotparter har styrelsen beslutat om limiter avseende exponeringar, riskbelopp och löptider i huvudsak baserade på motparternas rating av etablerade ratinginstitut. (Artikel 439)

En tabell över Nettningsvinster och säkerhet för derivat finns under stycket *Valutarisk*.

Ränterisker

Ränterisk definieras som risken för att Bolagets räntenetto försämras på grund av ogynnsamma rörelser i marknadsräntan.

Ränterisken mäts och hanteras av Bolagets ekonomiavdelning. Styrelsen har fastställt en limit för högsta tillåtna kurvrisk samt en policy för mätning och rapportering. CFO ansvarar för att rapportera ränterisken till VD och riskkontrollfunktionen månadsvis.

Kreditspreadrisken hanteras och styrs primärt genom ramverket för vilka emittenter som Bolaget kan investera sin överlikviditet i och dessa innehav följs löpande upp av CFO. Riskkontrollfunktionen rapporterar utvecklingen av risken mot den fastställda limiten till styrelsen kvartalvis.

Huvuddelen av Bolagets leasingkontrakt och lån löper med en rörlig ränta där Bolaget har rätt att ändra räntan i den utsträckning det motiveras av kreditpolitiska beslut, ändrade upplåningskostnader för bolaget eller andra kostnadsförändringar som Bolaget inte skäligen kunde förutse när lån beviljades. Per 2017-12-31 fanns leasingkontrakt och lån med bunden ränta motsvarande KSEK 253 där ränterisken anses försumbar vid en ränteökning om 1%. Löptiden för lån och leasing med bunden ränta varierar mellan 1 – 3 år. Bolagets övriga utlåning löper även den med rörlig ränta och kan således justeras vid förändrade marknadsvillkor. De poster som kan påverkas är obligationer och förlagslånet. Vid en ökning av marknadsräntan med 1% kommer det ge en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital om KSEK 189.

Likviditetsrisker

Styrelsen har antagit en policy att Bolaget vid varje tillfälle ska ha en likviditet som är tillräcklig för att upprätthålla verksamheten även under exceptionella marknadsförhållanden under en längre tidsperiod.

Styrelsen i Bolaget har antagit ett antal limiter som regelbundet följs upp för att analysera likviditetsrisken. I Beredskapsplanen anges

lämpliga åtgärder för hantering av likviditetsrisker i olika typer av krissituationer.

Ekonomifunktionen producerar veckovis en rapport över Bolagets likviditet som tillhandahålls Bolagets VD och riskkontrollfunktion.

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

Risken att Bolaget ej ska klara av löpande utbetalningar och övriga åtaganden bedöms relativt enkelt att hantera, genom god likviditetsplanering. Likviditetsrisken på inlåningssidan går inte att hantera på samma sätt. Att sparare plötsligt och samtidigt tar ut stora summor inlåning är något man inte vet på förhand. Det är extrema händelser som bara kan hanteras genom att Bolaget håller en likviditetsbuffert genom att Bolaget behåller en del av mottagen inlåning som reserv, vilket antingen placeras 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.

Odiskonterade kassaflöden, 2017 (KSEK)

Kontraktuell återstående löptid

	På anfordran	Högst 3 mån	3 - 12 mån	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	286 720	20 000					306 720
Utlåning till allmänheten		142 197	120 200	224 526	127 637		614 560
Kontraktuella leasingintäkter		12 357	33 325	92 411	1 177		139 271
Leasingobjekt						120 547	120 547
Maskiner och inventarier						455	455
Obligationer			55 063				55 063
Derivatinstrument (nettoutflöde)		117					117
Övriga tillgångar		13 513		1 104			14 618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 627					12 627
Summa tillgångar	286 720	200 811	208 587	318 041	128 814	121 002	1 263 976
Inlåning från allmänheten	855 604						855 604
Emitterade värdepapper					19 000		19 000
Derivatinstrument (nettoutflöde)		7 352					7 352
Övriga skulder		16 692					16 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter						4 861	4 861
Summa skulder och eget kapital	855 604	24 044	0	0	19 000	4 861	903 509

Odiskonterade kassaflöden, 2016 (KSEK)

Kontraktuell återstående löptid

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

Operativa risker

Bolagets mål är att begränsa operativa risker genom bland annat välutvecklade metoder för risk- och incidenthantering, tydliga process- och befattningsbeskrivningar samt kompetent och välutbildad personal. Riskidentifiering sker genom självutvärderingar som genomförs av Bolagets processansvariga och funktionsansvariga tillsammans med riskkontrollfunktionen. För varje identifierad väsentlig risk utses en riskägare som ansvarar för att monitorera samt bedöma risken utifrån en fastställd riskskala för kvantifierad sannolikhet och konsekvens.

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

- Outsourcing
- Intern kommunikation
- Resursbrist
- Intern styrning och kontroll
- Myndighetsrapportering
- Risk för bedrägeri
- Ryktesrisk
- IT-risk

Valutarisk

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

Styrelsen har vidare fastställt en limit för maximala tillåtna exponeringen utav valutakursrisk.

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

Bolaget har tillgångar i DKK motsvarande MSEK 36 (50), i EUR motsvarande MSEK 206 (33) och i NOK motsvarande MSEK 9 (8). I tillgångarna ingår materiella tillgångar vilka inte valutajusteras löpande men har en valutarisk vid lösen och försäljning. Dessa uppgår till MDKK 36 (35) samt TEUR 24 (485).

En känslighetsanalys avseende en temporär förändring av valutakurserna med en nedgång på 10% per balansdagen, visar att en nedgång av valutakurserna med 10% i förhållande till svenska kronor skulle innebära en negativ resultatpåverkan om KSEK 2 946.

Tabellen nedan visar en tabell av känslighetsanalysen. (KSEK)

	Tillgångar	Skulder	Terminer	Nettoexponering	Valutarisk 10%
EUR	205 642	5 399	174 651	25 592	2 559
DKK	36 385	364	32 664	3 357	336
NOK	8 506	0	7 999	507	51
Summa	250 533	5 763	215 314	29 456	2 946

3.4 Intern kapitalutvärdering

Bolaget upprättar årligen en intern kapitalutvärdering (IKU) i syfte att beräkna vilket kapital som krävs i rörelsen för att balansera de risker som finns i verksamheten. Som grund för företagets IKU används en affärsplan som stäcker sig över 3 år. För 2017 har följande beräkning gjorts av bolagets kapitalbehov de kommande 3 åren.

Pelare 1 risker	2017	2018	2019	2020
Kapitalkrav för Marknadsrisk	2 357	2 700	2 700	2 700
Kapitalkrav för Kreditrisk	42 757	62 017	102 037	139 321
Kapitalkrav för Operativ risk	2 997	4 358	6 621	12 162
Kapitalkrav enligt Pelare 1	48 110	69 075	111 358	154 184
 Riskvägt exponeringsbelopp Pelare 1	 601 376	 863 432	 1 391 979	 1 927 297
 Buffertkrav	 2017	 2018	 2019	 2020
Kapitalkonserveringsbuffert 2,5%	15 034	30 220	48 719	67 455
Kontracyklisk buffert 1,27%	7 637	11 061	16 445	22 492
Summa buffertkrav	22 672	41 281	65 164	89 947
 Pelare 2 risker	 2017	 2018	 2019	 2020
Koncentrationsrisk i kreditportföljen	5 130	5 186	8 410	11 523
Valutarisk	507	507	507	507
Ränterisk	2 075	2 119	2 119	2 119
Kapitalbehov för pelare 2 risker	7 712	7 812	11 036	14 149
 Totalt kapitalbehov	 78 494	 118 168	 187 559	 258 280

3.5 Kapitalbas och kapitalkrav för den konsoliderade situationen

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

Bolaget uppfyller det lagstadgade kapitalkravet både på bolags- och konsoliderad nivå per 31 december 2017 och har gjort detta vid varje rapporteringstillfälle under året.

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

	2017-12-31	2016-12-31	
Beräkning av total kapitalbas			
Kapitalbas			
Kärnprimärkapital	72 360	61 714	
Inbetalda kapitalinstrument	142 415	112 415	
Balanserade vinstmedel	-49 712	-38 789	
Årets resultat innevarande år	-19 679	-10 961	
Avgår immateriella tillgångar	-13 915	-8 390	
Övriga reserver	13 251	7 439	
Övrigt primärkapital	0	0	
Supplementärkapital	18 501	18 501	
Total kapitalbas	90 861	80 215	
Exponeringar kreditrisk			
Poster i balansräkningen	Riskvikt		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	413	4 679
Exponeringar mot kommuner och däremed järn	0%	56 245	15 018
Institutsexponeringar	20%	299 206	117 563
Institutsexponeringar	50%	19 944	8 518
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	100%	365 220	110 709
Hushållsexponeringar	75%	220 943	214 917
Oreglerade poster	150%	4 785	9 702
Övriga poster	100%	8 660	4 970
Poster utanför balansräkningen			
Övriga poster	50%	0	1 326
Summa poster i och utanför balansräkningen		975 415	487 402

Riskvägda exponeringsbelopp

	2017-12-31	2016-12-31
Riskvägt belopp för kreditrisker i balansräkningen		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och däremed jämförliga sam	0	0
Institutsexponeringar	69 813	27 772
Företagsexponeringar netto	274 634	84 349
Hushållsexponeringar	165 707	122 809
Oreglerade poster	7 177	14 553
Övriga poster	8 660	4 970
Riskvägt belopp för kreditrisker utanför balansräkningen		
Övriga poster	1 241	663
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	527 233	255 116
Exponeringsbelopp för marknadsrisk	29 456	36 479
Exponeringsbelopp för operativ risk	37 461	46 699
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	594 151	338 294
Kapitalkrav enligt Pelare 1 (8%)	47 532	27 063
Kombinerat buffertkrav		
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	14 854	8 457
Kontracyklisk buffert 1,27% (1,5% föregående år)	7 546	5 074
Summa buffertkrav	22 399	13 532
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	12,18%	18,24%
Primärkapitalrelation	12,18%	18,24%
Summa kapitalrelationer	15,29%	23,71%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	7,68%	17,54%

3.6 Kapitalbas och kapitalkrav för GCC Capital AB

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

	2017-12-31	2016-12-31
Beräkning av total kapitalbas		
Kärnprimärkapital	59 440	60 725
Inbetalda kapitalinstrument	130 300	100 300
Fond för utvecklingsutgifter	13 251	7 439
Balanserade vinstmedel	4 033	-27 742
Årets resultat innevarande år	-43 769	-10 882
Avdrag immateriella tillgångar	-19 508	-8 390
Avdrag ej inbetalt aktiekapital*	-10 953	0
Övrigt primärkapital	-13 915	0
Supplementärkapital	19 000	17 850
Total kapitalbas	78 440	78 575
Exponeringar kreditrisk		
Poster i balansräkningen	Riskvikt	
Exponeringar mot stater och centralbanker	0%	397
Exponeringar mot kommuner samt myndigheter	0%	56 245
Institutexponeringar	20%	286 776
Institutexponeringar	50%	19 944
Företagsexponeringar (se 3.1 Kreditrisker)	100%	365 220
Hushållsexponeringar	75%	220 943
Oreglerade poster	150%	4 785
Övriga poster	100%	19 613
Poster utanför balansräkningen		
Övriga poster	50%	0
Summa poster i och utanför balansräkningen		973 921
		487 385

*Avdraget ej inbetalt aktiekapital betalades in till bolaget 2018-01-10.

	2017-12-31	2016-12-31
Riskvägt belopp för kreditrisker i balansräkningen		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner samt myndigheter	0	0
Institutexponeringar	67 327	27 772
Företagsexponeringar netto	274 634	84 349
Hushållsexponeringar	165 707	122 809
Oreglerade poster	7 177	14 553
Övriga poster	19 613	4 970
Riskväget belopp för kreditrisker utanför balansräkningen		
Övriga poster	1 241	663
Summa riskvägt belopp för kreditrisker	535 700	255 116
Exponeringsbelopp för marknadsrisk	29 456	36 479
Exponeringsbelopp för operativ risk	37 461	46 699
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	602 617	338 294
Kapitalkrav Pelare 1	48 209	27 063
Kombinerat buffertkrav		
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	15 065	8 457
Kontracyklisk buffert 1,27% (1,5% föregående år)	7 653	5 074
Summa buffertkrav	22 719	14 230
Kapitalrelationer		
Kärnprimärkapitalrelation	9,86%	17,95%
Primärkapitalrelation	9,86%	17,95%
Summa kapitalrelationer	13,02%	23,23%
Kärnprimärkapital tillgängligt för buffertkrav	6,36%	15,25%

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

Not 4 Ränte- och leasingnetto

	2017	2016
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	60	258
Obligation	0	4
Utlåning till allmänheten	27 738	9 041
	27 798	9 303
Varav ränteintäkter från poster som inte värderas till verkligt värde	27 798	9 303
Varav ränteintäkter från osäkra fordringar	0	0
Räntekostnader		
Inlåning från allmänheten	-5 580	-6 167
Övriga räntekostnader	-1 250	-804
	-6 830	-6 971
Varav räntekostnader från poster som inte värderas till verkligt värde	-6 830	-6 971
Räntenetto	20 968	2 332
Leasingnetto		
Leasingintäkter	74 836	121 066
Avskrivningar enligt plan	-64 473	-108 256
Leasingnetto	10 362	12 810
Finanseringsnetto	31 330	15 142

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2017	2016
Realiserat och orealiserat resultat från valutaterminer *	-6 679	-239
Valutakursförändringar	-526	-625
Summa nettoresultat av finansiella transaktioner	-7 205	-863

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

Not 6 Intäkternas geografiska fördelning

	2017	2016
Geografisk fördelning		
Sverige	71%	71%
Danmark	16%	22%
Finland	11%	0%
Övriga Europa	2%	7%
Totalt	100%	100%

Not 7 Övriga Rörelseintäkter och Övriga rörelsekostnader

	2017	2016
Övriga rörelseintäkter		
Ersättning sålda avtal	1 946	378
Ersättning försäkringar	1 352	2 459
Avgifter och provisioner	9 029	1 823
Post av engångskaraktär	102	2 000
Övriga intäkter	6 443	2 003
Totalt	18 872	8 663
Övriga rörelsekostnader		
Återförsäljar kostnader	-1 050	-27
Övriga kostnader	-892	-1 348
Totalt	-1 942	-1 365

Not 8 Allmänna administrationskostnader

	2017	2016
Övriga administrationskostnader		
Kostnad för köpta låne- och leasingavtal	4 367	1 703
Lokalkostnader	2 547	1 223
Förbrukningsinventarier	339	339
Försäljningskostnader	8 755	1 801
IT-kostnader	4 807	4 779
Advokatkostnad	544	1 752
Service- och tillsynsavgifter till myndigheter	825	917
Övriga externa tjänster	3 267	3 193
Övriga allmänna administrationskostnader	2 444	1 500
Summa övriga administrationskostnader	27 895	17 207
Summa allmänna administrationskostnader	47 692	30 033

Not 9 Personalkostnader m.m.

Ersättningspolicy

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

Styrelsearvode

Till styrelsens ordförande utgår 200 000 kr i arvode och till ledamot Karin Claesson utgår arvode 120 000 kr enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av grundlön, övriga förmåner samt pension.

Lön

	2017	2016
Personalkostnader anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	12 729	5 885
Pensionskostnader	2 168	1 175
Sociala kostnader	3 091	1 719
Andra personalkostnader	618	194
Summa personalkostnader anställda	18 606	8 973
Personalkostnader VD		
Löner, bonus och andra ersättningar	789	2 703
Pensionskostnader	154	211
Sociala kostnader	248	871
Andra personalkostnader	0	68
Summa personalkostnader VD	1 191	3 853
Summa personalkostnader	19 797	12 826
Medelantalet anställda	21 (9)	16 (6)

Upplysningar om revisorernas arvode

	2017	2016
Revision		
Arvode för revisionsuppdraget via Ernst & Young AB	633	259
Skatterådgivning	40	0
Övrig rådgivning	47	110
	720	369

Not 10 Kreditförluster netto

	2017	2016
Individuellt värderade fordringar		
Konstaterade kreditförluster	-5 118	-496
Reservering för befarad kreditförlust	-5 019	-909
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförlu	203	121
Årets nettoresultat för kreditförluster	-9 935	-1 284

Kreditförluster hänför sig till 100% fordringar på allmänheten. Den totala reserven för kreditförluster utgör 5 393 (2 092).

Not 11 Skatt på årets resultat

	2017	2016
Årets resultat före skatt	-19 508	-10 882
Skatt på årets resultat (22%)	4 292	2 394
Ej avdragsgilla poster	-192	-15
Ej skattepliktiga poster	0	-1
Ej värderat underskottsavdrag	4 100	2 378
Skatt på årets resultat	0	0
Redovisad effektiv skatt	0	0

Not 12 Utlåning till kreditinstitut

	2017	2016
Betalbara vid anfordran	286 720	119 829
Spärrade medel	20 000	6 138
	306 720	125 966

Not 13 Utlåning till allmänheten

	2017	2016
Upplupet anskaffningsvärde för lånefordringar	469 168	176 362
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-5 393	-2 092
Lånefordringar	463 775	174 270
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	764	606

Not 14 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2017	2016
Kommuncertifikat (nominellt belopp KSEK 55 000)	55 063	15 018
	55 063	15 018

Not 15 Immateriella tillgångar och inventarier

Licenser	2017	2016
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	10 133	1 887
Inköp	8 402	8 246
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 536	10 133
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-1 744	-623
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Årets planenliga avskrivningar	-2 877	-1 121
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-4 621	-1 744
Utgående planmässigt restvärde	13 915	8 389

Not 16 Materiella tillgångar och inventarier

Leasingobjekt	2017	2016
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	360 924	454 967
Inköp	94 213	75 283
Försäljningar/Utrangeringar	-213 924	-169 327
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	241 213	360 924
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-201 582	-253 302
Försäljningar/Utrangeringar	145 205	159 976
Årets planenliga avskrivningar	-64 288	-108 256
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-120 665	-201 583
Utgående planmässigt restvärde	120 547	159 342

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

Beviljade krediter 2017-12-31

Bolaget har beviljat 2 krediter (leasing och lån) på tillsammans 14 295 vilka ej har startats under 2017.

Anläggningstillgångar	2017	2016
Anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	141	0
Inköp	385	141
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	526	141
Ackumulerade planenliga avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-11	0
Försäljningar/Utrangeringar	0	0
Årets planenliga avskrivningar	-60	-11
Utgående ackumulerade planenliga avskrivningar	-71	-11
Utgående planmässigt restvärde	455	130

Not 17 Övriga tillgångar

	2017	2016
Valutaterminer	117	650
- sålt MNOK 4 motvärde MSEK 4,1		
- sålt MEUR 1,9 motvärde MSEK 18,8		
Momsfordran	-	4 404
Tecknat ej inbetalt kapital	10 953	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 664	1 978
	14 734	7 032

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017	2016
Upplupna räntor	1 919	1 192
Upplupna leasingintäkter	0	0
Upplupna hyror	0	467
Upplupna försäkringar	0	139
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 708	1 849
	12 627	3 647

Not 19 Inlåning ifrån allmänheten

	2017	2016
Återstående löptid		
Betalbara vid anfordran	-855 604	-392 359
	-855 604	-392 359
varav skulder till koncernbolag	0	0
Genomsnittlig återstående löptid (antal dagar)	1	1

Not 20 Emitterade värdepapper

	2017	2016
Företagslån	19 000	17 850
Totalt	19 000	17 850

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

Not 21 Övriga skulder

	2017	2016
Leverantörsskulder	1 484	2 901
Valutaterminer	7 352	914
- sålt MDKK 20 motvärde MSEK 25		
- sålt MNOK 3,9 motvärde MSEK 3,9		
- sålt MEUR 16,3 motvärde MSEK 155,9		
Momsskulder	2 074	971
Källskatt inlåning	1 542	1 002
Inbetald lösen leasing	0	1 072
Avdragen skatt	347	354
Spärrkonton och innehållna depositioner	6 070	-
Övriga skulder	5 175	847
	24 044	8 061

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017	2016
Förutbetalda leasingintäkter	812	1 192
Upplupna personalkostnader	2 514	1 335
Avgångsvederlag	0	2 182
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 554	1 701
	4 880	6 410

Not 23 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2017	2016
Spärrmedel Danske Bank avseende valutaterminer	20 000	6 138
	20 000	6 138
Åtaganden	inga	inga

Not 24 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

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

*Innehav för handelsändamål

2016	Låne- och kundfordringar	Finansiella tillgångar värderade till v.v.*	Investeringar som hålls till förfall	Övr finansiella skulder	S:a redovisat värde
Utlåning till kreditinstitut	125 966				125 966
Utlåning till allmänheten	174 270				174 270
Obligation			15 018		15 018
Övriga fordringar	1 031				1 031
Valutaterminer		650			650
Upplupna ränteintäkter	1 192				1 192
Summa	302 459	650	15 018	0	318 127
Inlåning från allmänheten				392 359	392 359
Leverantörsskulder				2 901	2 901
Valutaterminer		914			914
Upplupna räntekostnader				715	715
Summa	0	914	0	395 976	396 890

Not 25 Transaktioner med närstående

Anders Eriksson – styrelseledamot i GCC Capital AB har via det delägda bolaget Scandetector AB, ett leasingavtal på 55 Tkr i bokfört värde per 2017-12-31. Vidare är Scandetector delägare i Stockholm Corporate Finance AB som har ett lån med bokfört värde per 2017-12-31 på 2 500 Tkr.

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

Not 26 Förslag till resultatdisposition

Förslag till behandling av förlust

Till årsstämmans förfogande står (SEK)

Balanserat resultat	-39 735 439
Årets resultat	-19 507 967
	-59 243 396

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, SEK -59 243 396, överförs i ny räkning.

Not 28 Händelser efter balansdagen

Efter räkenskapsårets utgång har bolaget erhållit ett positivt besked från Finansinspektionen avseende uppstart av inlåning i EURO från Bolagets finska filial, vilket det har utvecklats systemstöd för. Förväntad start av verksamheten är i mitten av 2018.

Bolaget har även beslutat att sälja av sin finska factoringverksamhet, vilket också förväntas genomföras kring halvårsskiftet 2018.

Avseende större förändringar av nya regelverk har IFRS9 och GDPR förberetts och implementerats under 2018.

Stockholm 2018-06-27

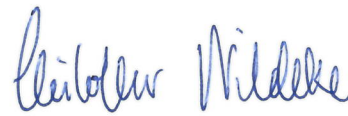
Stefan Källström
Styrelsens ordförande



Karin Claesson



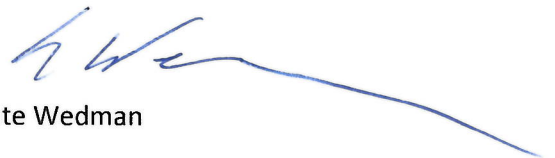
Johannes Nyberg



Christoffer Wildeke
Verkställande direktör



Anders Eriksson



Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-
Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Stockholm 2018-06-27



Stefan Källström
Styrelsens ordförande

Christoffer Wildeke
Verkställande direktör

Karin Claesson

Anders Eriksson

Johannes Nyberg

Svante Wedman

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-06-28

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för GCC Capital AB för år 2017. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 1-38 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Redovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Kreditgivning och reservering för kreditförluster

Beskrivning av området	Hur detta område beaktades i revisionen
Detaljerade uppgifter och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Kreditriskexponeringar och dess hantering beskrivs i not 3 från sid 12. Bolagets redovisade kreditförluster specificeras i not 3. För området relevanta redovisningsprinciper beskrivs i not 1 från sid 8. I GCC Capital ABs verksamhet ingår att ta kreditrisker. Bolagets kreditportfölj uppgår till 584 mkr per 31 december 2017, vilket motsvarar 59 procent av totala tillgångar. Summa reserv för sannolika kreditförluster uppgår till 5,4 mkr. Reservering för kreditförluster motsvarar bolagets bästa uppskattning av potentiellt uppkomna förluster i kreditportföljen per balansdagen. Reserveringen för förfallna krediter beräknas antingen på individuell basis eller på kollektiv basis för grupper med likartade krediter. 35 procent av redovisade kreditförluster utgörs av gruppvisa reserveringar för kollektivt värderade fordringar. Den största delen av verksamheten utgörs av kredithantering och kreditriskexponering utgör den dominerande risken för företaget. Utöver detta finns det en inneboende osäkerhet i redovisning av avsättningar för kreditförluster. Redovisningen bygger på bedömningar av bolaget av ett stort antal interna och externa observationer inklusive uppskattningar av framtida kassaflöden. Till följd av att kreditportföljen uppgår till väsentliga belopp och av den osäkerhet som är kopplad till bedömningen av dessa kassaflöden, har detta område bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen av GCC Capital AB.	Vi har testat utformning och effektivitet av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kreditbeslut och kreditgranskning samt identifiering och fastställande av krediter som ska reserveras för. Testade kontroller utgörs av såväl manuella kontroller som automatiska kontroller i applikationssystem. Vi har bedömt antagandena i modellen för krediter som är värderade med kollektiva reserveringsmodeller. Vi har också stickprovsvist kontrollerat indata i modellerna och rimligheten i beräkningarna. För individuellt värderade krediter har vi utmanat de bedömningar av återvinningsvärdet av framtida kassaflöden för specifika reserveringar som gjorts av företaget. Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i uppgifterna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bolagets bedömningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men

är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande

direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och redovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom bolaget för att göra ett uttalande avseende redovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av GCC Capital AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggsätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för

bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Ernst & Young AB utsågs till GCC Capital ABs revisor av bolagsstämman den 16 juni 2017 och har varit bolagets revisor sedan 14 september 2010.

Stockholm den 28 juni 2018

Ernst & Young AB



Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor