

## DELÅRSRAPPORT

### Fjärde kvartalet 2013

---

#### Sammanfattning av det fjärde kvartalet 2013 samt helåret 2013-09-30-2013-12-31

---

- Nettoomsättningen uppgick till 40,9 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 17,9 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 43,8 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 8,5 MSEK (3 månader).
- JSM Financial Group AB (publ) har bildats och förvärvat dotterföretagen JSM Capital AB (556686-9938) samt Cash2you Nordic AB (556365-1206). Förvärven av dotterföretagen är att betrakta som transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande, då dotterföretagen sedan tidigare ingick i JSM Gruppen AB.
- JSM Financial Group AB (publ) har emitterat ett obligationslån om 350 MSEK inom en ram om 500 MSEK med förfallodag den 31 mars 2017. Obligationslånet löper med en kupongränta på 8 % och avses noteras på en reglerad marknadsplats.

#### Ekonomisk översikt

---

KSEK	Okt-dec 2013 samt helåret 2013-09-30-2013-12-31
Nettoomsättning	40 881
Rörelseresultat	17 925
Finansiella poster, netto	-7 893
Periodens resultat	8 538
Utlåning till allmänhet	522 729
Balansomslutning	528 832
Rörelsemarginal %	43,8
Soliditet %	4,7
Soliditet % inkl. efterställda lån	28,3

## **VD-kommentarer till utvecklingen under året**

---

Det har varit ett händelserikt år för koncernen som bildades under hösten 2013. Moderbolaget JSM Gruppen AB beslutade under sommaren 2013 att fokusera på finansiella tjänster och valde att omorganisera koncernen genom att bilda ett nytt moderbolag i finanskoncernen - JSM Financial Group AB (publ). Under hösten förvärvade detta bolag dotterbolagen JSM Capital AB (Cashbuddy) och Cash2you Nordic AB.

För att ge möjlighet till ytterligare expansion av rörelsen tog JSM Financial Group i november in externt kapital genom att ge ut en företagsobligation om 350 MSEK med en löptid till och med den 31 mars 2017. Obligationen löper med en kupongränta på 8 %. Obligationen avses att noteras på NASDAQ OMX Nordic, Stockholmsbörsen under första kvartalet 2014.

Under året har ett stort arbete lagts på att utveckla den nya IT-plattformen inför 2014 och för att säkerställa eventuella nya lagkrav från myndigheterna. Med denna nya plattform känner vi oss trygga för framtiden och de krav som kan komma från myndigheter.

Resultatet har under året belastats med stora kostnader för IT-utvecklingen samt med kostnader för arbetet med företagsobligationen. Vi kan trots detta redovisa ett acceptabelt resultat för innevarande år.

### **Omsättning och resultat**

Nettoomsättningen i koncernen för räkenskapsåret (3 månader) uppgick till 40,9 MSEK. Dotterbolagens totala nettoomsättning 2013 (12 månader) uppgick till 159,1 MSEK att jämföra med 2012 (12 månader) då den uppgick till 146,6 MSEK. Alltså en ökning med 8,5 %.

Rörelseresultat i koncernen för räkenskapsåret (3 månader) uppgick till 17,9 MSEK. Dotterbolagens rörelseresultat för 2013 (12 månader) uppgick till 67,6 MSEK att jämföra med 2012 (12 månader) då det uppgick till 68,3 MSEK. Alltså en minskning med 1,0 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen (3 månader) uppgick till 10,0 Mkr (3 månader). Dotterbolagens rörelseresultat efter finansiella poster 2013 (12 månader) uppgick till 43,6 MSEK att jämföra med 2012 (12 månader) då det uppgick till 44,6 MSEK. Alltså en minskning med 2,2 %.

Under året har inga investeringar balanserats upp utan kostnadsbokförts när de har uppkommit.

## **Väsentliga händelser under året**

---

JSM Financial Group AB (publ) har bildats och förvärvat dotterföretagen JSM Capital AB (556686-9938) samt Cash2you Nordic AB (556365-1206). Förvärven av dotterföretagen är att betrakta som transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande, då dotterföretagen sedan tidigare ingick i JSM Gruppen AB. De två dotterbolagen står inte under FI:s tillsyn, men är anmälningspliktiga till Finansinspektionen.

JSM Financial Group AB (publ) har emitterat ett obligationslån om 350 MSEK inom en ram om 500 MSEK med förfallodag den 31 mars 2017. Obligationslånet löper med en kupongränta på 8 % och avses noteras på en reglerad marknadsplats.

Båda dotterföretagen har lanserat sina nya hemsidor och en ny IT-plattform.

Det stora fokus som under året har lagts på den nya IT-plattformen och hemsidorna har gjort att koncernen har vuxit i volym och omsättning, men också att koncernen står stark inför 2014 kunna ge fler lån och öka volymen.

## **Marknadsutveckling**

---

Under året har mycket tid och resurser lagts på IT-plattformen och strukturen för att kunna möta marknadens krav för 2014. Detta gör att volymerna inte ökat så kraftigt utan endast +8,5 % men inför 2014 står vi starka för en kraftig expansion.

## Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

---

Koncernen utsätts genom sin utlåningsverksamhet till allmänheten för olika finansiella och andra risker. Koncernen strävar efter styrnings- och uppföljningssystem där affärsplanering, riskhantering, kapitalhantering, likviditets- och finansieringsplanering samt resultat är tydligt sammankopplade över tiden, men samtidigt anpassade för koncernens storlek och verksamhet. Koncernen arbetar med de finansiella konsekvenserna av affärsbeslut utifrån tre huvudaspekter: (1) tillväxt och risk, (2) de krav som verksamheten ställer på kapital, finansiering och likviditet, och (3) lönsamhet.

Koncernens förmåga att hantera risker och bedriva en effektiv kapitalhantering är avgörande för lönsamheten. I syfte att balansera risktagande samt begränsa och kontrollera risker har koncernens styrelse fastställt instruktioner för verksamheten. Dessa uppdateras vid behov och revideras minst en gång per år. Styrelse och VD är ytterst ansvarig för riskhanteringen i koncernen.

Koncernen har i samband med utgivandet av företagsobligation redogjort för de risker man identifierat. Koncernen har ingen valutarisk då det inte förekommer några transaktioner eller redovisade tillgångar och skulder i utländsk valuta och koncernen inte har några utländska dotterbolag.

### *Legala och regulatoriska risker*

Konsumentkreditbranschen i Sverige regleras i olika komplexa lagar som reglerar beviljande av konsumentkrediter, beskattningskrav, dataskydd samt reglering avseende mutor och penningtvätt. Vidare finns det för närvarande ett fokus på förordningar med det huvudsakliga målet att öka konsumentskyddet genom att minska hushållens skuldsättning.

### *Omvärldsrisker*

Koncernens verksamhet omfattar utlåning till ett stort antal konsumenter om vardera låga snittkrediter. Negativa förändringar av det allmänna ekonomiska läget kan också minska kreditkvaliteten hos befintliga kunder, vilket kan öka kreditförlusterna i koncernen.

### *Finansieringsrisker*

Koncernen är externt finansierad dels via emissionen av obligationerna samt via checkräkningskrediter från Danske Bank om 450 MSEK. Dessa är säkerställda genom företagsinteckningar i respektive JSM Capital AB (556686-9938) och Cash2you Nordic AB (556365-1206). Dessutom är checkräkningskrediterna garanterade av JSM Gruppen AB (556772-0890), och JSM Holding AB (556707-1500). Obligationslånet löper till den 31 mars 2017. Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år med en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering.

### *Operativa risker*

Koncernens verksamhet är beroende av dess förmåga att behandla transaktioner effektivt och korrekt och attrahera nya kunder. Koncernens förmåga att upprätthålla och utveckla en effektiv IT-plattform för att upprätthålla finansiell och operativ kontroll, för att övervaka och hantera risker, för att tillhandahålla högkvalitativ kundservice och för att utveckla och sälja lönsamma produkter och tjänster i framtiden beror på en mängd olika faktorer och förluster kan uppstå till följd av otillräckliga eller misslyckade interna kontrollprocesser och skyddssystem, mänskliga fel, bedrägerier eller externa händelser som stör verksamheten. Detta kan resultera i en förlust av data och en underlåtenhet att tillhandahålla högkvalitativa tjänster till kunder.

### ***Kreditrisk***

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte infriar sina avtalsenliga förpliktelser och därmed inte kan fullfölja sitt åtagande. I koncernen uppstår kreditrisken i samband med utlåningsverksamheten. Vid varje kreditgivningstillfälle är det kredittagarens sannolika återbetalningsförmåga som är den avgörande bedömningsgrunden. Koncernen följer en av styrelsen fastställd instruktion avseende kreditgivning och kreditriskhantering. Instruktionen delger kriterier för handläggning, prövning och bedömning av krediter. Krediterna är hänförliga till ett stort antal betalningsskyldiga med vardera låga snittkrediter. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds.

### ***Ränterisk***

Koncernen har räntebärande finansiella skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning och utlåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. I syfte att begränsa riskexponeringen matchas i möjligaste mån räntebindningstiden för koncernens upplåning med koncernens utlåning till allmänheten.

### ***Likviditetsrisk***

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med koncernens likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens ekonomiavdelning med rapportering till styrelsen. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Ekonomiavdelningen säkerställer också att koncernen löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot några lånevillkor.

## **Händelser efter rapportperiodens slut**

---

I början av 2014 har koncernen marknadsfört sig aktivt för att kunna öka volymerna inom Sverige. Aktiviteten planeras att pågå under första kvartalet.

## **Framtidsutsikter**

---

Obligationen avses att noteras på NASDAQ OMX Nordic, Stockholmsbörsen under första kvartalet 2014.

## Transaktioner med närstående

---

JSM Invest AB (556839-5817) samt JSM Holding AB (556707-1500) äger vardera 50 % av JSM Gruppen AB (556772-0890). Vidare äger JSM Gruppen AB 100 % av aktierna i JSM Financial Group AB (publ). Dessa bolag bedöms ha betydande inflytande över koncernen. Andra närstående parter är de två dotterföretagen inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

Följande transaktioner har skett med närstående:

### *Köp av varor och tjänster*

	<b>2013-09-30 – 2013-12-31</b>
Köp av varor och tjänster:	
- Hyra avseende lokal	300
- Konsulttjänster	60
- Redovisningstjänster	103
- Varor	85
- Övriga tjänster	9
<b>Summa</b>	<b>557</b>

Varor och tjänster köps och säljs till koncernföretag på normala kommersiella villkor.

### *Lån från närstående*

	<b>2013-12-31</b>
Vid årets början	-
Lån som upptagits under året	125 000
Amorterade belopp	-
Räntekostnader	1 450
Utbetald ränta	-1 450
<b>Vid årets slut</b>	<b>125 000</b>

## Personal

---

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till fem personer, varav tre arbetar i Varberg (JSM Capital AB) och resterande två arbetar i Stockholm (Cash2you Nordic AB).

Inga ledande befattningshavare är anställda i något av bolagen i koncernen.

## Resultat och finansiell ställning

Verksamheten i koncernen omfattar perioden 2013-09-30-2013-12-31. Verksamheten i moderföretaget omfattar perioden 2013-07-01-2013-12-31.

### Omsättning, resultat och finansiell ställning

Nettoomsättningen i koncernen för räkenskapsåret uppgick till 40,9 MSEK (3 månader).

Rörelseresultat i koncernen för räkenskapsåret uppgick till 17,9 MSEK (3 månader).

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen uppgick till 10,0 MSEK (3 månader).

Utlåning till allmänheten uppgår per 2013-12-31 till 522,7 MSEK.

Under året har inga investeringar balanserats upp utan kostnadsbokförts när de har uppkommit.

	<b>Okt-dec 2013 samt helåret 2013-09-30- 2013-12-31</b>
<b>Nyckeltal i koncernen</b>	
<b>Nyckeltal – finansiell ställning</b>	
Soliditet i %	4,7
Soliditet i % inkl. efterställdas lån	28,3
Ränteteckningsgrad (ggr)	2,27
Rörelsemarginal i %	43,8

#### Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital genom totalt kapital
Soliditet i % inkl. efterställdas lån	Eget kapital inklusive efterställdas lån genom totalt kapital
Ränteteckningsgrad (ggr)	Resultatet efter finansiella intäkter dividerade med den finansiella kostnaderna.
Rörelsemarginal i %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att låna upp medel och finansiera dotterbolagen med dessa.

Nettoomsättningen uppgick till 0 kronor.

### Dotterföretagen

Dotterföretagens resultat inräknas i koncernen för de drygt 3 månader som koncernen funnits. Nedan uppställning visar nyckeltal för respektive dotterbolag avseende deras respektive räkenskapsår 2013 (12 månader) med jämförelsetal 2012 (12 månader). Årsstämma för dotterbolagen hålls vid samma tidpunkt som för moderbolaget, dvs. 10 januari 2014.

<b>JSM Capital AB</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nettoomsättning	111 057	118 576
Rörelseresultat	52 744	58 377
Rörelseresultat efter finansiella poster	34 171	38 040
Utlåning till allmänheten	356 602	357 854
Eget kapital	60 867	32 556
Soliditet i %	17	9,3
Soliditet i % inkl. efterställdas lån	33,9	25,6

<b>Cash2you Nordic AB</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nettoomsättning	48 014	27 981
Rörelseresultat	14 872	9 915
Rörelseresultat efter finansiella poster	9 432	6 602
Utlåning till allmänheten	166 126	118 167
Eget kapital	20 389	12 111
Soliditet i %	12,3	10,2
Soliditet i % inkl. efterställdas lån	36,3	44

---

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

#### Belopp i KSEK

	Not	Kvartalet 2013-10-01 – 2013-12-31	Helåret 2013-09-30 – 2013-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		40 881	40 881
<b>Summa</b>			
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-7 856	-7 856
Personalkostnader		-852	-852
Kreditförluster, netto		-14 248	-14 248
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-22 956</b>	<b>-22 956</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>17 925</b>	<b>17 925</b>
Finansiella intäkter		-	-
Finansiella kostnader		-7 893	-7 893
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-7 893</b>	<b>-7 893</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>10 033</b>	<b>10 033</b>
Inkomstskatt		-1 495	-1 495
<b>Årets resultat</b>		<b>8 538</b>	<b>8 538</b>

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Årets resultat och summa totalresultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

---

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Utlåning till allmänheten	4	493 587
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>493 587</b>
Uppskjutna skattefordringar		-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>-</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Utlåning till allmänheten	4	29 142
Övriga fordringar		58
Förutbetalda kostnader		189
Likvida medel		5 856
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>35 244</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>528 832</b>

---

**KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL</b>		
<b>Eget kapital som kan hänföras till</b>		
<b>Moderföretagets aktieägare</b>		
Aktiekapital		30 000
Ansamlad förlust		-5 365
<b>Summa eget kapital</b>		<b>24 635</b>
<b>SKULDER</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån	4	344 016
Checkräkningskredit	4	24 435
Skulder till ägarföretag	4	65 000
Skulder till ägare	4	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>493 451</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder		12
Skulder till koncernföretag		46
Aktuella skatteskulder		6 742
Övriga skulder		202
Upplupna kostnader		3 744
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>10 746</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>528 832</b>

---

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital vid koncernens bildande 30 september 2013</b>	<b>30 000</b>	<b>-13 903</b>	<b>16 097</b>	<b>16 097</b>
Årets resultat		8 538	8 538	
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<b>Summa totalresultat</b>	<b>30 000</b>	<b>-5 365</b>	<b>24 635</b>	<b>24 635</b>
Lämnad utdelning				
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>				
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>30 000</b>	<b>-5 365</b>	<b>24 635</b>	<b>24 635</b>

---

---

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Kvartalet 2013-09-30 – 2013-12-31</b>	<b>Helåret 2013-09-30 – 2013-12-31</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	17 925	17 925
Ej likviditetspåverkande poster	-	-
Erhållen ränta	-	-
Betald ränta	-4 554	-4 554
Betalda inkomstskatter	4 772	4 772
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>18 143</b>	<b>18 143</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-522 976	-522 976
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-12 762	-12 762
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-517 595</b>	<b>-517 595</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-517 595</b>	<b>-517 595</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	493 451	493 451
Nyemission	30 000	30 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>523 451</b>	<b>523 451</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		
Likvida medel vid årets början	-	-
Likvida medel vid årets slut	<b>5 856</b>	<b>5 856</b>

---

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>Kvartalet 2013-10-01 – 2013-12-31</b>	<b>Helåret 2013-07-01 – 2013-12-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>			
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-501	-501
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-501</b>	<b>-501</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-501</b>	<b>-501</b>
Ränteintäkter		2 904	2 904
Räntekostnader		-4 022	-4 022
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-1 118</b>	<b>-1 118</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 619</b>	<b>-1 619</b>
Skatt på årets resultat		-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 619</b>	<b>-1 619</b>

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

---

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag		85 000
Fordringar hos koncernföretag		410 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>495 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>495 000</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		-
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		-
<b>Kassa och Bank</b>		<b>5 856</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>5 856</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>500 856</b>

---

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, forts.**

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2013-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital		30 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>30 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Balanserat resultat		-
Årets resultat		-1 619
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>-1 619</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>28 381</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Obligationslån	4	344 016
Skuld till ägarföretag	4	65 000
Skuld till ägare	4	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>469 016</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skatteskulder		-
Övriga skulder		120
Upplupna kostnader		3 339
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>3 459</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>500 856</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>

## Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

### 1.1 Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Dessa finansiella rapporter är de första finansiella rapporter som upprättats av koncernen. Eftersom koncernen och moderbolaget bildades 30 september 2013 respektive 1 juli 2013 har inga jämförelsesiffror presenterats.

Koncernen JSM Financial Group AB (publ) har bildats under året. Förvärven av dotterbolagen är att betrakta som transaktioner under gemensamt bestämmande inflytande. Den sammanslagna finansiella rapporten baseras på historiskt bokförda värden. Metoden kräver att företagets tillgångar och skulder presenteras med de bokförda värdena för den högsta nivån av gemensamt bestämmande inflytande (dvs. JSM Gruppen AB) för vilka finansiella rapporter upprättas.

Alla transaktioner och mellanhavanden mellan företag i de konsoliderade finansiella rapporterna är eliminerade.

Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 2.

### 1.1.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

#### *Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen*

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 30 september 2013 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden ger vägledning till verkligt värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke-finansiella. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

#### *Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen*

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2013 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014. Detta kommer ej få någon effekt på de finansiella rapporterna.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 gavs ut i november 2010 för finansiella tillgångar och i oktober 2011 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen

## 1.2 Koncernredovisning

### *Dotterföretag*

Ett dotterföretag är ett företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier (bestämmande inflytande) på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Det belopp varmed köpeskillning överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### *Funktionell valuta och rapportvaluta*

I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

## 1.3 Segmentsrapportering

JSM Financial Group AB har identifierat ett rörelsesegment vilket är koncernen i sin helhet. Bedömningen baseras på att koncernens ledningsgrupp utgör "högsta verkställande beslutsfattare" och följer upp koncernen som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en koncerngemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

Koncernen har sitt säte och all verksamhet i Sverige. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten.

## 1.4 Finansiella instrument

### 1.4.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

### ***Lånefordringar och kundfordringar***

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av utlåning till allmänheten, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

### ***Övriga finansiella skulder***

Koncernens övriga långfristiga skulder, lång- och kortfristiga skulder till koncernföretag, kortfristiga skulder till kreditinstitut och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

## **1.4.2 Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

## **1.4.3 Kvittning av finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden

## **1.4.3 Nedskrivning finansiella instrument**

### ***Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (lånefordringar och kundfordringar)***

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom "Kreditförluster, netto". Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning inom "Kreditförluster, netto".

## **1.5 Likvida medel**

Likvida medel är finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

## 1.6 Upplåning

Skulder till koncernföretag och övriga långfristiga skulder är finansiella instrument och redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

## 1.7 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i Sverige.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

## 1.8 Ersättningar till anställda

### *Pensionsförpliktelser*

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

## 1.9 Intäktsredovisning

Posten nettoomsättning består av inkomsträntor som koncernen har erhållit från sin utlåningsverksamhet. Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet.

## 1.10 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

## 1.11 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

## 1.12 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

### *Uppställningsformer*

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

### *Andelar i dotterföretag*

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

### *Finansiella instrument*

IAS 39 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

### *Koncernbidrag*

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

## Not 2. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

### 2.1 Viktiga uppskattningar och antaganden

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

#### *Reservering för befarade kreditförluster*

Koncernen ser över sin låneportfölj månadsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, måste koncernen göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår koncernen från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer och använder historisk information som underlag för reservering. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

## Not 3 Utgivande av obligation

JSM Financial Group AB (publ.) har emitterat ett obligationslån om 350 MSEK inom en ram om 500 MSEK med förfallodag den 31 mars 2017. Obligationslånet löper med en kupongränta på 8 % och avses noteras på en reglerad marknadsplats.

## Not 4 Uppllysning om verkligt värde

Redovisat värde för övriga fordringar och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur.

Koncernen har inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Tabellen nedan visar uppllysning om verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar uppllysning om verkligt värde per den 31 december 2013 för koncernens och moderföretagets finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen. Verkligt värde för obligationslån, skulder till ägarföretag, skulder till delägare samt övriga skulder bedöms motsvara deras redovisade värde baserat på att lånen är upptagna till marknadsmässiga villkor under kvartal 4 2013, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde.

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till allmänheten		522 729		
<b>Summa tillgångar</b>	-	522 729	-	522 729
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		344 016		
Checkräkningskredit		24 435		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	-	368 451	125 000	493 451
<b>Moderföretaget</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag			410 000	
<b>Summa tillgångar</b>	-		410 000	410 000
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		344 016		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	-	344 016	125 000	469 016

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Koncernen och moderföretaget har inga finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Koncernens finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut samt obligationslånet. Moderföretagets finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av obligationslånet.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Koncernen och moderföretaget har finansiella instrument som klassificeras i nivå 3, vilket då avser skulder till närstående parter.

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden på långfristig upplåning baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan på 8 % på obligationslånet samt lån till närstående.

Verkligt värde på utlåning till allmänheten överensstämmer med redovisade värdet

## Not 5 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

### Ställda säkerheter

<b>Koncernen</b>	<b>2013-12-31</b>
Företagsinteckningar	450 000
<b>Koncernen totalt</b>	<b>450 000</b>

<b>Moderföretaget</b>	<b>2013-12-31</b>
Företagsinteckningar	-
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>-</b>

### Ansvarsförbindelser

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

### Kommande rapporttillfällen

- Årsredovisning 2013, 10 januari 2014
- Årsstämma, 10 januari 2014
- Rapport över det första kvartalet 2014, 23 april 2014
- Rapport över det andra kvartalet 2014, 15 juli 2014
- Rapport över det tredje kvartalet 2014, 22 oktober 2014
- Rapport över det fjärde kvartalet 2014, 22 januari 2015 (preliminärt)

JSM Financial Group ABs delårsrapport för fjärde kvartalet 2013 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 9 januari 2014. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs revisorer.

### Varberg den 9 januari 2014

---

Magnus Stéen  
Styrelseordförande

---

Lassi Salmivuori  
Styrelseledamot

---

Martin Jönsson  
Verkställande direktör

### För ytterligare information kontakta:

Verkställande direktör Martin Jönsson, mobil +46 70 56 56 550.