

DELÅRSRAPPORT

Tredje kvartalet 2017

Innehåll	Sida
- De första nio månaderna	2
- Tredje kvartalet 2017	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalresultatet	10
- Koncernens balansräkning	12
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	14
- Koncernens rapport över kassaflöden	15
- Kvartalsuppgifter	17
- Moderbolagets resultaträkning	18
- Moderbolagets balansräkning	20
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	22

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

De första nio månaderna 2017

Sammanfattning av de första nio månaderna 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 192,3 MSEK (9 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 70,1 MSEK (9 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 36,5 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 19,6 MSEK (9 månader).
- Ett nytt obligationslån om 650 MSEK har emitterats för att refinansiera de utestående obligationerna om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.
- I Finland har Cashbuddy Oy tecknat ett långsiktigt avtal med Lindorff Oy om löpande överlåtelse av förfallna fordringar.
- Dotterbolaget JSM Capital AB bytte namn till Cashbuddy AB. Bolaget har under lång tid bedrivit verksamheten under varumärket Cashbuddy. Firmaändringen är godkänd av Finansinspektionen.
- I oktober tillträdde Martin Jönsson som VD i dotterbolaget Cashbuddy Oy. Rekrytering av ny ledning till bolaget pågår.

Sammanfattning av tredje kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 62,7 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 27,0 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 43,2 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 8,0 MSEK (3 månader).
- I oktober tillträdde Martin Jönsson som VD i dotterbolaget Cashbuddy Oy. Rekrytering av ny ledning till bolaget pågår.
- Under tredje kvartalet uppkom en valutakursförlust om 2,7 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Det tredje kvartalet och första nio månaderna 2017 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q3 2017</u>	<u>Q3 2016</u>	<u>Q1-Q3 2017</u>	<u>Q1-Q3 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	62 679	70 899	192 301	201 064
Rörelseresultat, tkr	27 049	29 510	70 114	82 180
Periodens resultat, efter skatt, tkr	7 953	15 267	19 564	37 461
Utlåning till allmänhet, tkr	759 922	799 619	759 922	799 619
Balansomslutning, tkr	913 211	855 775	913 211	855 775
Soliditet, %	14,3	14,5	14,3	14,5
Soliditet inkl. efterställda lån, %	28,0	29,1	28,0	29,1
Rörelsemarginal, %	43,2	41,6	36,5	40,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	2,3	1,6	2,1

Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital dividerat med totalt kapital
Soliditet i % inkl. efterställda lån	Eget kapital inklusive efterställda lån dividerat med totalt kapital
Rörelsemarginal i %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Räntetäckningsgrad (ggr)	Resultat efter finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q3 2017</u>	<u>Q2 2017</u>	<u>Q1 2017</u>	<u>Q4 2016</u>	<u>Q3 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	62 679	64 534	65 098	66 631	70 899
Rörelseresultat, tkr	27 049	18 213	24 835	30 182	29 510
Finansiella poster netto, tkr	-16 696	-12 194	-16 023	-16 485	-10 040
Periodens resultat efter skatt, tkr	7 953	4 654	6 940	17 659	15 267
Utlåning till allmänhet, tkr	759 922	779 752	800 336	817 982	799 619
Balansomslutning, tkr	913 211	901 889	929 231	913 824	855 775
Soliditet, %	14,3	13,6	12,6	12,1	14,5
Soliditet inkl. efterställda lån, %	28,0	27,4	26,1	25,8	29,1
Rörelsemarginal, %	43,2	28,2	38,2	45,3	41,6
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	1,4	1,6	1,7	2,3

Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital dividerat med totalt kapital
Soliditet i % inkl. efterställda lån	Eget kapital inklusive efterställda lån dividerat med totalt kapital
Rörelsemarginal i %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
Räntetäckningsgrad (ggr)	Resultat efter finansiella intäkter dividerat med finansiella kostnader

VD kommentarer till utvecklingen under året

Den svenska utlåningen har minskat i volym. Till största del beror detta på allt aggressivare marknadsbearbetning av konkurrerande nischbanker som ökat sina marknadsandelar genom sänkta krav på låntagarna och erbjudande om ökade lånebelopp. Finland har haft en mer gynnsam utveckling med volymtillväxt. Resultatet har även påverkas av fortsatta investeringar i IT-utveckling samt kostnader av engångskaraktär i samband med emitteringen av obligationen.

Namnbytet till Cashbuddy AB (tidigare JSM Capital AB) förstärker tydligheten i förhållande till marknaden.

Verksamheten

Koncernen bedriver genom dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blancokrediter uppgående till max 25 000 SEK i Sverige samt max 3 000 EUR i Finland. Vid tecknandet är löptiderna på krediterna mellan ett och fem år. Verksamheten för dotterbolagen i Sverige bedrivs i Varberg samt för Finland i Helsingfors. Huvudkontoret är beläget i Varberg.

De svenska dotterbolagen står under Finansinspektionens tillsyn och är registrerade som konsumentkreditinstitut med tillstånd från Finansinspektionen. Det finländska dotterbolaget är registrerat i Kreditgivarregistret.

JSM Financial Group AB (publ) är ett holdingbolag utan rörelseverksamhet och utan någon anställd personal.

JSM Financial Group AB (publ) är helägt dotterbolag till JSM Gruppen AB (556772-0890) med säte i Varberg.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i koncernen för tredje kvartalet 2017 uppgick till 62,7 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2016 då den uppgick till 70,9 MSEK, vilket är en minskning med 11,6 %.

Kreditförlusterna har jämfört med tredje kvartalet 2016 minskat med 11,1 %.

Rörelseresultat i koncernen för tredje kvartalet 2017 uppgick till 27,0 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2016 då den uppgick till 29,5 MSEK, vilket är en minskning med 8,5 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för tredje kvartalet 2017 uppgick till 10,4 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2016 då den uppgick till 19,5 MSEK, vilket är en minskning med 46,7 %. I resultatet ingår en valutakursförlust om 2,7 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2017-09-30 till 760 MSEK.

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

Väsentliga händelser under året

I början av året lades ett stort arbete ner på att emittera ett nytt obligationslån om 650 MSEK för att refinansiera de utestående obligationerna om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.

I Finland tecknade Cashbuddy Oy ett långsiktigt avtal med Lindorff Oy om löpande överlåtelse av förfallna fordringar.

Dotterbolaget JSM Capital AB bytte firma till Cashbuddy AB. Bolaget har under lång tid bedrivit verksamheten under varumärket Cashbuddy. Firmaändringen är godkänd av Finansinspektionen.

I oktober tillträdde Martin Jönsson som VD i dotterbolaget Cashbuddy Oy. Rekrytering av ny ledning till bolaget pågår.

Under de första nio månaderna uppkom en valutakursförlust om 0,1 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR

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 ansvariga för riskhanteringen i koncernen.

Koncernen har i samband med utgivandet av företagsobligation redogjort för de risker man identifierat.

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 via obligationslån. Obligationslånet löper till den 30 april 2020.

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.

Kreditrisker

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.

Ränterisker

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 inte bryter mot några lånevillkor.

Valutarisk

Koncernens valutarisk uppstår vid omräkning från funktionell valuta (EUR) till rapporteringsvaluta av nettoresultat och nettotillgångar i utländska dotterbolag. Nettoinflöde av utländsk valuta från dotterbolagen valutasäkras inte.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har skett.

Framtidsutsikter

Den resterande delen av året skall fokuseras på att vända utvecklingen med minskade volymer i Sverige. I Finland fortsätter vi att fokusera på volymtillväxt.

Koncernen har tidigare aviserat att bolaget överväger att ansöka om att bli kreditmarknadsbolag, detta i syfte att minska räntebelastningen genom upptagande av inlåning från allmänheten. Rekryteringen av en Compliance Officer är ett led i denna process och arbetet med instruktioner och policydokument som uppfyller myndigheternas krav har påbörjats. Ytterligare anpassningar av våra IT-system kommer att krävas för att säkerställa hanteringen av inlåningsverksamheten.

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 tre dotterföretagen inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

Köp av varor och tjänster, tkr	Q3 2017	Q3 2016	Q1-Q3 2017	Q1-Q3 2016
Hyra avseende lokal	394	394	1 184	1 180
Konsulttjänster	247	80	445	246
Redovisningstjänster	101	304	298	605
Varor	44	56	91	694
Övriga tjänster	9	2	25	14
Summa	795	836	2 043	2 739

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

Lån från närstående, tkr	2017-07-01
	2017-09-30
Lån vid kvartalets början	125 000
Vid periodens början	125 000
Lån som upptagits under perioden	-
Amorterade belopp	-
Räntekostnader	2 500
Utbetald ränta	-2 500
Summa	125 000

Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till åtta personer, varav fem arbetar i Varberg (fyra på Cashbuddy AB samt en på Cash2you Nordic AB) resterande tre arbetar i Helsingfors (Cashbuddy Oy).

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

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 0 kronor (0 kronor).

Koncernens resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-09-30	2016-01-01 -2016-09-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	192 300	201 064
Summa		192 300	201 064
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-47 944	-46 823
Personalkostnader		-4 044	-3 857
Avskrivningar av immateriella tillgångar		-5 390	-4 216
Kreditförluster, netto		-64 808	-63 988
Summa rörelsekostnader		-122 186	-118 884
Rörelseresultat		70 114	82 180
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		1	18
Kursdifferens		-72	10 258
Finansiella kostnader		-44 839	-44 561
Finansiella poster - netto		-44 910	-34 285
Resultat före skatt		25 204	47 895
Inkomstskatt		-5 640	-10 434
Årets resultat		19 564	37 461

Årets resultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretags aktieägare

Rapport över totalresultatet	2017-01-01 -2017-09-30	2016-01-01 -2016-09-30
Årets resultat	19 564	37 461
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	-8	253
Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat	-8	253
Årets totalresultat	19 556	37 714

Summa totalresultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretags aktieägare.

Koncernens resultaträkning	Not	2017-07-01 -2017-09-30	2016-07-01 -2016-09-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	62 679	70 899
Summa		62 679	70 899
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-13 293	-17 123
Personalkostnader		-1 255	-1 131
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 792	-1 427
Kreditförluster, netto		-19 291	-21 708
Summa rörelsekostnader		-35 631	-41 389
Rörelseresultat		27 048	29 510
Finansiella intäkter		-	-
Kursdifferens		-2 698	4 527
Finansiella kostnader		-13 998	-14 567
Finansiella poster - netto		-16 696	-10 040
Resultat före skatt		10 352	19 470
Inkomstskatt		-2 399	-4 203
Årets resultat		7 953	15 267

Årets resultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretags aktieägare

Rapport över totalresultatet	2017-07-01 -2017-09-30	2016-07-01 -2016-09-30
Årets resultat	7 953	15 267
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	-140	253
Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat	-140	253
Årets totalresultat	7 813	15 520

Summa totalresultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretags aktieägare.

Koncernens balansräkning	Not	2017-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar		4 664	10 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	583 984	628 022
Fordringar hos koncernföretag		-	2 750
Uppskjutna skattefordringar		11 597	2 682
Summa anläggningstillgångar		600 245	643 499
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	175 938	189 960
Övriga fordringar		13 113	393
Likvida medel		123 915	79 972
Summa omsättningstillgångar		312 966	270 325
Summa tillgångar		913 211	913 824

Koncernens balansräkning	Not	2017-09-30	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv			
Balanserat resultat		80 754	25 578
Årets resultat		19 556	55 176
Summa eget kapital		130 310	110 754
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	641 200	-
Skulder till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skulder till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		766 200	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		-	669 030
Leverantörsskulder		1 537	1 226
Skulder till koncernföretag		-	60
Aktuella skatteskulder		13 508	4 443
Övriga skulder		461	833
Upplupna kostnader		1 195	2 478
Summa kortfristiga skulder		16 701	678 070
Summa skulder och eget kapital		913 211	913 824

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016		30 000	56 581	86 581
Årets resultat			55 176	55 176
Kursdifferens			247	247
Övrigt totalt resultat			55 423	55 423
Summa totalt resultat		30 000	112 004	142 004
Erhållet aktieägartillskott			2 750	2 750
Lämnat koncernbidrag till aktieägare			-34 000	-34 000
Utgående balans per 31 december 2016		30 000	80 754	110 754
Ingående balans 1 januari 2017		30 000	80 754	110 754
Periodens resultat			19 564	19 564
Kursdifferens			-8	-8
Övrigt totalt resultat			19 556	19 556
Summa totalt resultat		30 000	100 310	130 310
Erhållet aktieägartillskott				
Lämnat koncernbidrag till aktieägare				
Utgående balans per 30 september 2017		30 000	100 310	130 310

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-01-01 -2017-09-30	2016-01-01 -2016-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	70 114	82 180
Ej likviditetspåverkande poster	5 309	11 244
Erhållen ränta	1	17
Betald ränta	-51 064	-35 573
Betald inkomstskatt	-5 490	-3 527
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	18 870	54 341
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	60 808	21 686
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	-12 719	67
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-1 403	-15 358
Summa förändringar av rörelsekapitalet	46 686	6 395
Kassaflöde från rörelsekapital	65 556	60 736
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna obligationslån	641 200	-
Amortering och lösen av obligationslån	-662 805	
Amortering av skuld för checkkredit	-	-88 958
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 605	-88 958
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	43 951	-28 222
Likvida medel vid årets början	79 972	62 887
Kursdifferens	-8	-513
Likvida medel vid kvartalets slut	123 915	34 152

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-07-01 -2017-09-30	2016-07-01 -2016-09-30
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	27 048	29 510
Ej likviditetspåverkande poster	-832	8 560
Erhållen ränta	-	-
Betald ränta	-13 998	-3 330
Betald inkomstskatt	-1 189	-1 100
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	11 029	33 640
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	19 829	3 517
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	-7 561	-700
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-1 942	1 910
Summa förändringar av rörelsekapitalet	10 326	4 727
Kassaflöde från rörelsekapital	21 355	38 367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna obligationslån	852	-
Amortering och lösen av obligationslån	-	-
Amortering av skuld för checkkredit	-	-25 078
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	852	-25 078
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	22 207	13 289
Likvida medel vid kvartalets början	101 848	21 013
Kursdifferens	-140	-150
Likvida medel vid kvartalets slut	123 915	34 152

Kvartalsuppgifter

	3/2017	2/2017	1/2017	4/2016	3/2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	62 679	64 534	65 098	66 631	70 899
	62 679	64 534	65 098	66 631	70 899
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-13 293	-18 822	-15 835	-14 021	-17 123
Personalkostnader	-1 255	-1 479	-1 310	-1 808	-1 131
Kreditförluster, netto	-19 291	-24 204	-21 336	-19 456	-21 708
Avskrivningar	-1 792	-1 816	-1 782	-1 464	-1 427
	-35 631	-46 321	-40 263	-36 449	-41 389
Rörelseresultat	27 048	18 213	24 835	30 182	29 510
Kursdifferens	-2 698	3 032	-405	-1 689	4 527
Finansiella intäkter	-	-	1	4 971	-
Finansiella kostnader	-13 998	-15 226	-15 619	-19 766	-14 567
Finansiella poster - netto	-16 696	-12 194	-16 023	-16 485	-10 040
Resultat efter finansiella poster	10 352	6 019	8 812	13 697	19 470
Inkomstskatt	-2 399	-1 365	-1 872	3 962	-4 203
Årets resultat	7 953	4 654	6 940	17 659	15 267
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,6	1,4	1,6	1,7	2,3
Rörelsemarginal %	43,2	28,2	38,2	45,3	41,6
Soliditet i %	14,3	13,6	12,6	12,1	14,5
Soliditet i % inkl. efterställda lån	28,0	27,4	26,1	25,8	29,1

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-09-30	2016-01-01 -2016-09-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-7 022	-3 815
Summa rörelsens kostnader		-7 022	-3 815
Rörelseresultat		-7 022	-3 815
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-405	10 258
Finansiella intäkter		13 768	34 437
Finansiella kostnader		-44 854	-37 837
Finansiella poster netto		-31 491	6 858
Resultat före skatt		-38 513	3 043
Skatt på årets resultat		8 470	-673
Årets resultat		-30 043	2 370

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med årets resultat

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-07-01 -2017-09-30	2016-07-01 -2016-09-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 146	-1 226
Summa rörelsens kostnader		-1 146	-1 226
Rörelseresultat		-1 146	-1 226
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-	4 527
Finansiella intäkter		-	11 641
Finansiella kostnader		-14 001	-12 612
Finansiella poster netto		-14 001	3 555
Resultat före skatt		-15 147	2 239
Skatt på årets resultat		3 332	-513
Årets resultat		-11 815	1 816

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med årets resultat

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-09-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		781 097	85 946
Fordringar hos koncernföretag		-	734 221
Uppskjutna skattefordringar		8 470	-
Summa anläggningstillgångar		789 567	820 167
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		3 638	15 573
Summa omsättningstillgångar		3 638	15 573
Summa tillgångar		793 205	835 740

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-09-30	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		30 000	30 000
Summa bundet eget kapital		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		9 536	8 317
Årets resultat		-30 043	1 219
Summa fritt eget kapital		-20 507	9 536
Summa eget kapital		9 493	39 536
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	641 200	-
Skulder till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skulder till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		766 200	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		-	669 030
Leverantörsskulder		25	420
Skulder till koncernföretag		17 000	-
Aktuella skatteskulder		367	1 514
Övriga skulder		-	120
Upplupna kostnader		120	120
Summa kortfristiga skulder		17 512	671 204
Summa eget kapital och skulder		793 205	835 740

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen JSM Financial Group AB (publ) tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2015, med tillägg för nedan avsnitt om omräkning av utländska dotterföretag. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska verksamheters balansräkningar till svenska kronor med balansdagens valutakurs medan resultaträkningar omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i totalresultatet samt mot omräkningsreserven i eget kapital. Den ackumulerade omräkningsdifferensen omförs och redovisas som en del av realisationsresultatet i händelse att en utlandsverksamhet avyttras.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändmål

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

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 Segmentsrapportering

JSM Financial Group AB (publ) har identifierat ett rörelsesegment vilket är koncernen i sin helhet. Omsättningen utgörs av ränta på utlånat kapital samt ersättningar för administrativa avgifter och påminnelser. Storleksmässigt utgörs intäkterna dock i princip uteslutande av ränteintäkter och för att kunna göra en mer noggrann analys av denna fördelning så bedöms kostnaden inte stå i paritet med nyttan.

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.

Koncernens moderbolag har sitt säte i Varberg och all verksamhet sker i Sverige och Finland. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten. Samtliga kunder är privatpersoner och i Sverige utgörs samtliga intäkter av svenska kunder och i Finland på motsvarande sätt enbart av finländska kunder.

Not 4 Upplysning 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 eller skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Tabellen nedan visar upplysning 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 skulden 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 upplysning om verkligt värde per den 30 september 2017 för koncernens 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 2 2017, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde.

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten			759 922	
Summa tillgångar	-	-	759 922	759 922
Skulder				
Obligationslån		641 200		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	641 200	125 000	766 200

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriserna på balansdagen. Koncernen 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 obligationslånet.

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

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 7,14 % på obligationslånet samt lån till närstående.

Verkligt värde på utlåning till allmänheten bedöms till största del överensstämma med det redovisade värdet. Arbete pågår kring fastställande av en modell för att mer exakt kunna uppskatta i vilken mån verkligt värde avviker från redovisat värde, men innan detta är fastlagt, bedöms det mest korrekta vara att ange posten till det redovisade värdet.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det fjärde kvartalet 2017, 25 januari 2018

Rapport över det första kvartalet 2018, 27 april 2018

Rapport över det andra kvartalet 2018, 17 juli 2018 (preliminärt)

Rapport över det tredje kvartalet 2018, 26 oktober 2018 (preliminärt)

Styrelsen för JSM Financial Group AB (publ) intygar härmed att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

JSM Financial Group ABs (publ) delårsrapport för tredje kvartalet 2017 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 27 oktober 2017. Denna delårsrapport har granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 27 oktober 2017

Magnus Stéen
Styrelseordförande

Lassi Salmivuori
Styrelseledamot

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Martin Jönsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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



Revisorns granskningsrapport

JSM Financial Group AB (publ) org nr 556935-7741

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för JSM Financial Group AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Varberg den 27 oktober 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Clas Rydén
Auktoriserad revisor