

DELÅRSRAPPORT **Fjärde kvartalet 2015**

Innehåll	Sida
- Det fjärde kvartalet och helåret 2015	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	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.

Det fjärde kvartalet och helåret 2015

Sammanfattning av helåret 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 248,0 MSEK (12 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 109,7 MSEK (12 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 44,2%.
- Resultat efter skatt uppgick till 9,7 MSEK (12 månader). I detta belopp ingår ett avlämnat koncernbidrag om 40 MSEK.
- I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank i Finland till det nystartade dotterföretaget Cashbuddy Oy. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors.
- Cash2you Nordic AB flyttade verksamheten från Stockholm till Varberg.
- Cashbuddy Oy i Finland har ingått två avtal om överlåtelse av förfallna fordringar. Det första avtalet avser en engångsöverlåtelse av befintliga förfallna fordringar. Det andra avtalet avser framtida överlåtelser av förfallna fordringar. I och med avtalet om framtida överlåtelser har nu samtliga bolag inom koncernen en långsiktig struktur där förfallna fordringar överläts varje månad. Avtalet trädde i kraft under tredje kvartalet.
- Konsumentverket har under våren och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Bolaget uppmärksammade vissa brister i hanteringen som omedelbart rättades. Konsumentverket har slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksammade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.
- I november månad gavs en ny icke efterställd obligation om 166 Mkr ut till en ränta om 7,5% som löper till och med 2017-06-30.
- Cashbuddy Oy flyttade in i nya lokaler i centrala Helsingfors under december månad.
- Under december månad uppkom en valutakursförlust om 5,7 Mkr beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR..

Sammanfattning av det fjärde kvartalet 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 63,6 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 28,6 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 45,0%.
- Resultat efter skatt uppgick till -22,5 MSEK (3 månader). I detta belopp ingår ett avlämnat koncernbidrag om 40 MSEK.

Det fjärde kvartalet och helåret 2015

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q4 2015</u>	<u>Q4 2014</u>	<u>Helåret 2015</u>	<u>Helåret 2014</u>
Nettoomsättning, tkr	63 587	49 036	248 025	181 625
Rörelseresultat, tkr	28 648	21 109	109 693	82 420
Finansiella poster netto, tkr	-17 628	-11 916	-57 227	-46 026
Periodens resultat efter skatt, tkr	-22 550	-20 139	9 650	1 407
Utlåning till allmänhet, tkr	821 186	667 577	821 186	667 557
Balansomslutning, tkr	917 074	845 260	917 074	845 260
Soliditet, %	9,4	6,6	9,4	6,6
Soliditet inkl. efterställda lån, %	23,1	21,4	23,1	21,4
Rörelsemarginal, %	45,1	43,0	44,2	45,4
Räntetäckningsgrad, ggr	1,7	1,8	2,01	1,8

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>Q4 2015</u>	<u>Q3 2015</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1 2015</u>	<u>Q4 2014</u>
Nettoomsättning, tkr	63 587	62 054	60 839	61 437	49 036
Rörelseresultat, tkr	28 648	27 867	29 250	23 899	21 109
Finansiella poster netto, tkr	-17 628	-11 445	-13 447	-14 680	-11 916
Periodens resultat efter skatt, kr	-22 550	12 699	12 312	7 188	-20 139
Utlåning till allmänhet, tkr	821 186	780 890	795 251	802 576	667 577
Balansomslutning, tkr	917 074	850 741	851 647	868 900	845 260

VD kommentarer till utvecklingen under året

I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank's i Finland till det nystartade dotterföretaget Cashbuddy OY. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors. Cashbuddy Oy i Finland har innan sommaren ingått två avtal om överlåtelse av förfallna fordringar. Det första avtalet avser en engångsöverlåtelse av befintliga förfallna fordringar. Avtalet hade en positiv inverkan på resultatet i andra kvartalet. Det andra avtalet avser framtida överlåtelser av förfallna fordringar. I och med avtalet om framtida överlåtelser har nu samtliga bolag inom koncernen en långsiktig struktur där förfallna fordringar överlåts varje månad. Avtalet träde i kraft under tredje kvartalet. Stora investeringar har gjorts för att få samma IT-struktur som resten i koncernen och för att så effektivt som möjligt kunna marknadsföra sig över nätet. Under december månad flyttade man till nya lokaler i centrala Helsingfors.

Styrelsen beslutade innan sommaren att flytta Cash2you Nordic AB verksamheten från Stockholm till Varberg.

Konsumentverket har under våren och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Som tidigare meddelats har bolaget uppmärksammat vissa brister i hanteringen som omedelbart har rättats. Konsumentverket har nu slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksamade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.

I november månad gavs en ny icke efterställd obligation om 166 Mkr ut till en ränta om 7,5% och löper till och med 2017-06-30.

Verksamheten

Koncernen bedriver genom dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blancokrediter uppgående till max 25 000 kr i Sverige samt max 3 000 Euro 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.

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 fjärde kvartal 2015 uppgick till 63,6 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2014 då den uppgick till 49,0 MSEK, vilket är en ökning med 29,8 %. Den finska verksamheten har bidragit med 12,2 MSEK avseende koncernens omsättning för fjärde kvartalet 2015.

Kreditförlusterna har jämfört med fjärde kvartalet 2014 ökat med 4,6 %. Den finska verksamheten står för 0% av denna ökning och den svenska verksamheten för 100%.

Rörelseresultat i koncernen för fjärde kvartalet 2015 uppgick till 28,6 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2014 då den uppgick till 21,1 MSEK, vilket är en ökning med 35,4 %. Rörelseresultat i koncernen avseende den finska verksamheten för fjärde kvartalet 2015 uppgick till 4,0 MSEK.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för fjärde kvartalet 2015 uppgick till 11,0 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2014 då den uppgick till 9,2 MSEK, vilket är en ökning med 19,6 %. Resultat efter finansiella poster avseende den finska verksamheten för fjärde kvartalet 2015 uppgick till 0,8 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgår per 2015-12-31 till 821,2 MSEK.

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

Nyckeltal i koncernen

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag, fjärde kvartalet.

<u>Nyckeltal - finansiell ställning</u>	<u>Q4 2015</u>	<u>Q3 2015</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1 2015</u>	<u>Q4 2014</u>
Soliditet, %	9,4	10,4	8,8	7,3	6,6
Soliditet inkl. efterställda lån, %	23,1	25,1	23,5	21,7	21,4
Rörelsemarginal, %	45,1	44,9	48,0	38,9	43,0
Ränteteckningsgrad, ggr	1,7	2,3	2,2	1,6	1,8

Väsentliga händelser under året

I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank i Finland till de nystartade dotterföretaget Cashbuddy Oy. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors. Det förvärvade övervärdet i koncernen uppgår till 27,9 MSEK och klassificeras i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång och är relaterad till IT-system samt kunddatabas.

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.

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). Obligationslånen löper till den 31 mars 2017 samt till 30 juni 2017. Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år och har historiskt förlängts sedan 2007.

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 bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot några lånevillkor.

Valutarisk

Koncernens valutarisk uppstår vid omräkning från funktionell valuta (euro) till rapporteringsvaluta av nettoresultat och nettotillgångar i utländska dotterbolag. Denna valutarisk uppstår i samband med upprättande av koncernredovisning. Finansiering av verksamhet i utländska dotterbolag sker via upplåning i lokal valuta, i syfte att minimera effekt av omräkning till rapporteringsvaluta. Nettoinflöde av utländsk valuta från dotterbolagen valutasäkras inte.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har skett.

Framtidsutsikter

I Finland kommer under Q1/Q2 den sista plattformsdelen i infrastrukturen för IT att bytas så koncernen har samma. Sedan kommer fokus i Finland ske på att öka volymerna på kreditstocken. I Sverige fortsätter arbetet med att öka volymerna.

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	Q4 2015	Q4 2014	Q1-Q4 2015	Q1-Q4 2014
Hyra avseende lokal	308	334	1 289	1 234
Konsulttjänster	3	29	562	99
Redovisningstjänster	101	91	966	354
Varor	228	107	1 032	204
Övriga tjänster	4	-	53	-
Summa	644	561	3 902	1 891

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

<u>Lån från närstående, tkr</u>	<u>2015-10-01</u>
	<u>2015-12-31</u>
Lån vid kvartalets början	125 000
Vid periodens början	125 000
Lån som upptagits under året	-
Amorterade belopp	-
Räntekostnader	-
Utbetald ränta	=
Summa	125 000

Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till tio personer, varav fyra arbetar i Varberg resterande sex 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	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	248 025	181 625
Summa		248 025	181 625
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-59 263	-55 937
Personalkostnader		-7 359	-2 962
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 614	
Kreditförluster, netto		-66 096	-40 306
Summa rörelsekostnader		-138 332	-99 205
Rörelseresultat		109 693	82 420
Finansiella poster - netto			
Finansiella intäkter		49	8
Kursdifferens		-5 379	-
Finansiella kostnader		-51 897	-46 034
Finansiella poster - netto		-57 227	-46 026
Resultat före skatt		52 466	36 394
Bokslutsdispositioner	4	-40 000	-35 000
Inkomstskatt		-2 816	13
Årets resultat		9 650	1 407

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

Rapport över totalresultatet

	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Årets resultat	9 650	1 407
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	-	-
Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat	-	-
Årets totalresultat	9 650	1 407

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

Koncernens resultaträkning	Not	2015-10-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	63 587	49 036
Summa		63 587	49 036
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-15 247	-11 375
Personalkostnader		-1 810	-791
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 393	-
Kreditförluster, netto		-16 489	-15 761
Summa rörelsekostnader		-34 939	-27 927
Rörelseresultat		28 648	21 109
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		8	-
Kursdifferans		-5 078	-
Finansiella kostnader		-12 557	-11 916
Finansiella poster - netto		-17 627	-11 916
Resultat före skatt		11 021	9 193
Bokslutsdispositioner	4	-40 000	-35 000
Inkomstskatt		6 429	5 668
Årets resultat		-22 550	-20 139

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

Rapport över totalresultatet	2015-10-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31
Årets resultat	-22 550	-20 139
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	=	=
Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat	-	-
Årets totalresultat	-22 550	-20 139

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

Koncernens balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Goodwill		21 924	-
Utlåning till allmänheten	5	637 939	518 707
		659 863	518 707
Uppskjutna skattefordringar		0	168
Summa anläggningstillgångar		659 863	518 875
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	5	183 247	148 870
Aktuella skattefordringar		1 570	1 756
Övriga fordringar		9 507	6 698
Förutbetalda kostnader		0	189
Likvida medel		62 887	168 872
Summa omsättningstillgångar		257 211	326 385
Summa tillgångar		917 074	845 260

Koncernens balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv			
Balanserat resultat		46 931	24 635
Årets resultat		9 650	1 407
Summa eget kapital		86 581	56 042
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	5	511 376	345 857
Checkräkningskredit	5	174 233	297 958
Skulder till ägarföretag	5	65 000	65 000
Skulder till ägare	5	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	5	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		810 609	768 815
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		678	455
Skulder till koncernföretag		16 500	5 150
Övriga skulder		594	188
Upplupna kostnader		2 112	14 610
Summa kortfristiga skulder		19 884	20 403
Summa skulder och eget kapital		917 074	845 260

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014		30 000		-5 365	24 635
Årets resultat				1 407	1 407
Övrigt totalt resultat					
Summa totalt resultat		30 000	-	- 3 958	26 042
Erhållet aktieägartillskott				30 000	30 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital					
Utgående balans per 31 december 2014		30 000	-	26 042	56 042
Ingående balans 1 januari 2015		30 000	-	26 042	56 042
Årets resultat				9 650	9 650
Kursdifferans				-111	-111
Övrigt totalt resultat			-	9 539	9 539
Summa totalt resultat		30 000	-	35 581	65 581
Erhållet aktieägartillskott				21 000	21 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital					
Utgående balans per 31 december 2015		30 000	-	56 581	86 581

Koncernens rapport över kassaflöden	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	109 693	82 420
Ej likviditetspåverkande poster	5 840	-
Erhållen ränta	49	8
Erlagd ränta	-65 897	-35 222
Betald inkomstskatt	-2 462	-8 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	47 223	38 721
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av kort- och långfristiga fordringar	-161 608	-151 488
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	-26 519	-29 413
Summa förändringar av rörelsekapital	-188 127	- 181 069
Kassaflöde från rörelsekapital	-140 904	-142 348
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 875	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 875	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	41 794	275 364
Aktieägartillskott	21 000	30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	62 794	305 364
Minskning/ökning av likvida medel		
Årets kassaflöde	-105 985	163 016
Likvida medel vid årets början	168 872	5 856
Likvida medel vid årets slut	62 887	168 872

Koncernens rapport över kassaflöden	2015-10-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	28 648	21 109
Ej likviditetspåverkande poster	-3 119	-
Erhållen ränta	8	-
Erlagd ränta	-18 432	-7 261
Betald inkomstskatt	-777	-2 190
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	6 328	11 658
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av kort- och långfristiga fordringar	-46 329	-50 243
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	-138 621	-28 048
Summa förändringar av rörelsekapitalet	-184 950	-78 291
Kassaflöde från rörelsekapital	-178 622	-66 633
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	181 567	199 443
Aktieägartillskott	21 000	30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	202 567	229 443
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	23 945	162 810
Likvida medel vid kvartalets början	38 942	6 062
Likvida medel vid kvartalets slut	62 887	168 872

Kvartalsuppgifter

	4/2015	3/2015	2/2015	1/2015	4/2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	63 587	62 054	60 839	61 437	49 036
	63 587	62 054	60 839	61 437	49 036
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-15 247	-16 602	-13 819	-13 519	-11 375
Personalkostnader	-1 811	-1 475	-2 221	-1 840	-791
Kreditförluster, netto	-16 488	-14 704	-14 154	-20 772	-15 761
Avskrivningar	-1 393	-1 406	-1 395	-1 407	-
	-34 939	-34 187	-31 589	-37 538	-27 927
Rörelseresultat	28 648	27 867	29 250	23 899	21 109
Kursdifferens	-5 078	-	-	-	-
Finansiella intäkter	8	1 383	18	2	-
Finansiella kostnader	-12 558	-12 828	-13 465	-14 682	-11 916
Finansiella poster - netto	-17 628	-11 445	-13 447	-14 680	-11 916
Resultat efter finansiella poster	11 020	16 422	15 803	9 219	9 193
Bokslutsdispositioner	-40 000	-	-	-	-35 000
Inkomstskatt	6 429	-3 723	-3 491	-2 031	5 668
Årets resultat	<u>-22 551</u>	<u>12 699</u>	<u>12 312</u>	<u>7 188</u>	<u>-20 139</u>
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,6	2,3	2,2	1,6	1,8
Rörelsemarginal %	45,1	44,9	48,0	38,9	43,0
Soliditet i %	9,4	10,4	8,8	7,3	6,6
Soliditet i % inkl. efterställda lån	23,1	25,1	23,5	21,7	21,4

Moderbolagets resultaträkning

	Not	2015-01-01 -2015-12-31	2014-01-01 -2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa		0	0
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-5 712	-3 743
Summa rörelsekostnader		-5 712	-3 743
Rörelseresultat		-5 712	-3 743
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-24 500	-25 000
Kursdifferens		-5 379	-
Finansiella intäkter		32 647	31 598
Finansiella kostnader		-38 578	-38 000
Finansiella poster - netto		-35 810	-31 402
Resultat före skatt		-41 522	-35 145
Bokslutsdispositioner	4	23 000	11 000
Inkomstskatt		-1 315	168
Årets resultat		-19 837	-23 977

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

Moderbolagets resultaträkning	Not	2015-10-01	2014-10-01
		-2015-12-31	-2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 925	-1 256
Summa rörelsens kostnader		-1 925	-1 256
Rörelseresultat		-1 925	-1 256
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	6	-24 500	-25 000
Kursdifferens		-5 078	-
Finansiella intäkter		9 795	6 728
Finansiella kostnader		-10 078	-9 500
Finansiella poster netto		-29 861	-27 772
Resultat före skatt		31 786	-29 028
Bokslutsdispositioner	4	23 000	11 000
Skatt på årets resultat		-3 457	-1 534
Årets resultat		12 243	-19 562

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		85 946	85 000
Fordringar hos koncernföretag		565 950	269 750
		651 896	354 750
Uppskjutna skattefordringar		-	168
		-	168
Summa anläggningstillgångar		651 896	354 918
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		-	946
Kassa och bank		37 981	168 872
Summa omsättningstillgångar		37 981	169 818
Summa tillgångar		689 877	524 736

Moderbolagets balansräkning	Not	2015-12-31	2014-12-31
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		17 810	28 381
Årets resultat		-12 243	-23 977
Summa fritt eget kapital		5 567	4 404
Summa eget kapital		35 567	34 404
Långfristiga skulder			
Obligationslån	5	511 376	345 857
Skulder till ägarföretag	5	65 000	65 000
Skulder till ägare	5	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	5	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		636 376	470 857
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		47	270
Skulder till koncernföretag		16 500	5 000
Aktuella skatteskulder		1 147	-
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		120	14 085
Summa kortfristiga skulder		17 934	19 475
Summa eget kapital och skulder		689 877	524 736
Ställda säkerheter	7	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

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 2014, 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 verksameters 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 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.

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 har ett affärsområde som rapporteras som ett rapporterbart segment. Från och med Q1 2015 finns verksamheten i två länder, Sverige och Finland. Dessa två regioner identifieras som rörelsesegment, vilka därefter har slagits samman till det rapporterbara segmentet. Förutsättningar för sammanslagning finns, i enlighet med kriterier enligt IFRS 8 p. 12 och 13.

Not 4 Bokslutsdispositioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-01-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31	2015-01-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31
Lämnade koncernbidrag	-40 000	-35 000	-40 000	-35 000
Erhållna koncernbidrag	-	-	63 000	46 000
Summa	-40 000	-35 000	23 000	11 000

Not 5 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 31 december 2015 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 4 2013 respektive kvartal 1 2015, 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		821 186		
Summa tillgångar	-	821 186	-	821 186
Skulder				
Obligationslån		511 376		
Checkräkningskredit		174 233		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	685 609	125 000	810 609

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 utlåning till allmänheten, skulder till kreditinstitut samt 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.

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 6 Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-01-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31	2015-01-01 -2015-12-31	2014-10-01 -2014-12-31
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-	-	-24 500	-25 000
Summa	0	0	-24 500	-25 000

Not 7 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ställda säkerheter				
Avseende skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	450 000	450 000	-	-
Summa ställda säkerheter	450 000	450 000	0	0

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

Kommande rapporttillfällen:

Årsredovisning 2015, 28 januari 2016

Årsstämma, 28 januari 2016

Rapport över det första kvartalet 2016, 29 april 2016

Rapport över det andra kvartalet 2016, 15 juli 2016

Rapport över det tredje kvartalet 2016, 28 oktober 2016 (preliminärt)

Rapport över det fjärde kvartalet 2016, 30 januari 2017 (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 fjärde kvartalet 2015 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 27 januari 2016. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 27 januari 2016

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.