

DELÅRSRAPPORT **Andra kvartalet 2016**

Innehåll	Sida
- Första halvåret	2
- Andra kvartalet 2016	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.

Första halvåret 2016

Sammanfattning av första halvåret 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 130,4 MSEK (6 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 52,7 MSEK (6 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 40,4 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 22,2 MSEK (6 månader).
- Johan Rönnerman valdes in i styrelsen för moderbolaget och det finska dotterbolaget. Johan har mer än 15 års erfarenhet av e-handel och digitala affärer och var tidigare marknadschef och CIO på Bank2, numera Marginalen Bank. Under de senaste sex åren har Johan hjälpt Electroluxkoncernen med global e-handel och digital transformation.
- Under första halvåret uppkom en valutakursvinst om 5,7 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Sammanfattning av andra kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 64,9 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 27,5 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 42,4 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 12,7 MSEK (3 månader).
- Kreditförlusterna har ökat med 5,7 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. I den svenska verksamheten beror ökningen på att de fordringar som konstateras som kreditförlust vid inkassoförfarandet har ett högre snittbelopp än tidigare. I Finland har utlåningsvolymen ökat och i samband med detta också kreditförlusterna.
- Under andra kvartalet uppkom en valutakursvinst om 3,8 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Det andra kvartalet och halvåret 2016 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q2 2016</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1-Q2 2016</u>	<u>Q1-Q2 2015</u>
Nettoomsättning, tkr	64 944	60 839	130 384	122 278
Rörelseresultat, tkr	27 517	29 250	52 733	53 149
Periodens resultat, efter skatt, tkr	12 747	12 312	22 221	19 500
Utlåning till allmänhet, tkr	799 981	795 251	799 981	795 251
Balansomslutning, tkr	854 794	851 647	854 794	851 647
Soliditet, %	12,7	8,8	12,7	8,8
Soliditet inkl. efterställda lån, %	27,4	23,5	27,4	23,5
Rörelsemarginal, %	42,4	48,0	40,4	43,4
Räntetäckningsgrad, ggr	2,1	2,2	1,9	1,9

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>Q2 2016</u>	<u>Q1 2016</u>	<u>Q4 2015</u>	<u>Q3 2015</u>	<u>Q2 2015</u>
Nettoomsättning, tkr	64 944	65 288	63 587	62 054	60 839
Rörelseresultat, tkr	27 517	25 168	28 648	27 867	29 250
Finansiella poster netto, tkr	-11 197	-13 036	-17 628	-11 445	-13 447
Periodens resultat efter skatt, tkr	12 747	9 465	-22 550	12 699	12 312
Utlåning till allmänhet, tkr	799 981	825 261	821 186	780 890	795 251
Balansomslutning, tkr	854 794	900 547	917 074	850 741	851 647
Soliditet, %	12,7	10,7	9,4	10,4	8,8
Soliditet inkl. efterställda lån, %	27,4	24,6	23,1	25,1	23,5
Rörelsemarginal, %	42,4	38,6	45,1	44,9	48,0
Räntetäckningsgrad, ggr	2,1	1,8	1,6	2,3	2,2

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

Under det andra kvartalet har den svenska verksamheten fokuserat på att bibehålla befintlig utlåningsvolym. I Finland har mycket tid och investeringar lagts på en ny IT-plattform. Plattformen bygger på samma system som den svenska och skall introduceras efter sommaren. När den nya plattformen är driftsatt kommer fokus i Finland att skiftas mot ökade utlåningsvolymerna.

Kreditförlusterna har ökat med 5,7 MSEK jämfört med andra kvartalet 2015. I den svenska verksamheten beror ökningen på att de fordringar som konstateras som kreditförlust vid inkassoförfarandet har ett högre snittbelopp än tidigare. I Finland har utlåningsvolymerna ökat och i samband med detta också kreditförlusterna.

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 andra kvartalet 2016 uppgick till 64,9 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2015 då den uppgick till 60,8 MSEK, vilket är en ökning med 6,7 %.

Kreditförlusterna har jämfört med andra kvartalet 2015 ökat med 40,1 %. I den svenska verksamheten beror ökningen på att snittbeloppet på de fordringar som går vidare till inkasso är högre än tidigare. I Finland har utlåningsvolymen ökat och i samband med detta också kreditförlusterna.

Rörelseresultat i koncernen för andra kvartalet 2016 uppgick till 27,5 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2015 då den uppgick till 29,2 MSEK, vilket är en minskning med 5,8 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för andra kvartalet 2016 uppgick till 16,3 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2015 då den uppgick till 15,8 MSEK, vilket är en ökning med 3,2 %. I resultatet ingår en valutakursvinst om 3,8 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2016-06-30 till 800 MSEK.

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

Väsentliga händelser under året

Johan Rönnerman valdes in i styrelsen för moderbolaget och det finska dotterbolaget. Johan har mer än 15 års erfarenhet av e-handel och digitala affärer och var tidigare marknadschef och CIO på Bank2, numera Marginalen Bank. Under de senaste sex åren har Johan hjälpt Electroluxkoncernen med global e-handel och digital transformation.

Under första halvåret uppkom en valutakursvinst om 5,7 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 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 (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

Under året kommer den svenska verksamheten fortsätta sitt arbete med att öka utlåningsvolymerna.

I Finland ska den sista plattformsdelen i infrastrukturen för IT bytas ut och detta beräknas ske under tredje kvartalet. När den nya plattformen är driftsatt kommer fokus i Finland att skiftas mot ökade utlåningsvolymmer.

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	Q2 2016	Q2 2015	Q1-Q2 2016	Q1-Q2 2015
Hyra avseende lokal	393	308	786	616
Konsulttjänster	161	27	166	30
Redovisningstjänster	129	227	301	319
Varor	324	209	638	532
Övriga tjänster	8	11	12	18
Summa	1 015	782	1 903	1 515

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

Lån från närstående, tkr	2016-04-01
	2016-06-30
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 nio personer, varav fyra arbetar i Varberg (tre på JSM Capital AB samt en på Cash2you Nordic AB) resterande fem 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	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	130 384	122 278
Summa		130 384	122 278
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-29 768	-27 348
Personalkostnader		-2 728	-4 062
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 798	-2 802
Kreditförluster, netto		-42 357	-34 917
Summa rörelsekostnader		-77 651	-69 129
Rörelseresultat		52 733	53 149
Finansiella intäkter		18	20
Kursdifferens		5 731	-
Finansiella kostnader		-30 019	-28 147
Finansiella poster - netto		-24 270	-28 127
Resultat före skatt		28 463	25 023
Inkomstskatt		-6 242	-5 523
Årets resultat		22 221	19 500

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

Rapport över totalresultatet	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30
Årets resultat	22 221	19 500
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	32	-36
Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat	32	-36
Årets totalresultat	22 253	19 464

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

Koncernens resultaträkning	Not	2016-04-01 -2016-06-30	2015-04-01 -2015-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	64 944	60 839
Summa		64 944	60 839
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-14 876	-13 819
Personalkostnader		-1 335	-2 221
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 391	-1 395
Kreditförluster, netto		-19 826	-14 154
Summa rörelsekostnader		-37 428	-31 589
Rörelseresultat		27 516	29 250
Finansiella intäkter		9	18
Kursdifferens		3 785	-
Finansiella kostnader		-14 991	-13 465
Finansiella poster - netto		-11 197	-13 447
Resultat före skatt		16 319	15 803
Inkomstskatt		-3 572	-3 491
Årets resultat		12 747	12 312

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

Rapport över totalresultatet	2016-04-01 -2016-06-30	2015-04-01 -2015-06-30
Årets resultat	12 747	12 312
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	32	-15
Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat	32	-15
Årets totalresultat	12 779	12 297

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

Koncernens balansräkning	Not	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		19 774	21 924
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	619 770	637 939
Summa anläggningstillgångar		639 544	659 863
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	180 211	183 247
Aktuella skattefordringar		0	1 570
Övriga fordringar		11 776	9 507
Förutbetalda kostnader		2 250	0
Likvida medel		21 013	62 887
Summa omsättningstillgångar		215 250	257 211
Summa tillgångar		854 794	917 074

Koncernens balansräkning	Not	2016-06-30	2015-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv			
Balanserat resultat		56 692	46 931
Årets resultat		22 253	9 650
Summa eget kapital		108 945	86 581
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	513 071	511 376
Checkräkningskredit	4	102 928	174 233
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		740 999	810 609
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		822	678
Skulder till koncernföretag		0	16 500
Aktuella skatteskulder		2 235	0
Övriga skulder		587	594
Upplupna kostnader		1 206	2 112
Summa kortfristiga skulder		4 850	19 884
Summa skulder och eget kapital		854 794	917 074

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015		30 000	26 042	56 042
Årets resultat			9 650	9 650
Kursdifferens			-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
Ingående balans 1 januari 2016		30 000	56 581	86 581
Periodens resultat			22 221	22 221
Kursdifferens			143	143
Övrigt totalt resultat			22 364	22 364
Summa totalt resultat		30 000	78 945	108 945
Erhållet aktieägartillskott				
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital				
Utgående balans per 30 juni 2016		30 000	78 945	108 945

Koncernens rapport över kassaflöden	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	52 733	53 149
Justering för poster som inte ingår i kassaflödes mm.	2 798	1 326
Erhållen ränta	18	20
Erlagd ränta	-32 269	-42 733
Betald inkomstskatt	-2 438	-873
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	20 842	10 889
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	767	-120 987
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	-17 268	-2 799
Summa förändringar av rörelsekapitalet	-16 501	-123 786
Kassaflöde från rörelsekapital	4 341	-112 897
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-27 876
Amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	18 169	-
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	18 169	-27 876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	-
Amortering av skuld	-63 880	-1 019
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63 880	-1 019
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	-41 370	-141 792
Likvida medel vid årets början	62 887	168 872
Kursdifferens	-504	-36
Likvida medel vid kvartalets slut	21 013	27 044

Koncernens rapport över kassaflöden	2016-04-01 -2016-06-30	2015-04-01 -2015-06-30
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	27 517	29 250
Justering för poster som inte ingår i kassaflödes mm.	1 391	1 094
Erhållen ränta	9	18
Erlagd ränta	-23 979	-18 854
Betald inkomstskatt	-1 105	-885
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	3 833	10 623
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	- 1 677	11 518
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	- 538	-137
Summa förändringar av rörelsekapitalet	-2 215	11 381
Kassaflöde från rörelsekapital	1 618	22 004
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-
Amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	23 009	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	23 009	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	-
Amortering av skuld	-46 408	-25 612
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46 408	-25 612
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	-21 781	-3 608
Likvida medel vid kvartalets början	43 077	30 667
Kursdifferens	-283	-15
Likvida medel vid kvartalets slut	21 013	27 044

Kvartalsuppgifter

	2/2016	1/2016	4/2015	3/2015	2/2015
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	64 944	65 288	63 587	62 054	60 839
	64 944	65 288	63 587	62 054	60 839
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-14 876	-14 842	-15 247	-16 602	-13 819
Personalkostnader	-1 335	-1 385	-1 811	-1 475	-2 221
Kreditförluster, netto	-19 826	-22 500	-16 488	-14 704	-14 154
Avskrivningar	-1 391	-1 393	-1 393	-1 406	-1 395
	-37 428	-40 120	-34 939	-34 187	-31 589
Rörelseresultat	27 516	25 168	28 648	27 867	29 250
Kursdifferens	3 785	1 946	-5 078	1 362	-487
Finansiella intäkter	9	28	8	21	18
Finansiella kostnader	-14 991	-15 009	-12 558	-12 828	-12 978
Finansiella poster - netto	-11 197	-13 035	-17 628	-11 445	-13 447
Resultat efter finansiella poster	16 319	12 133	11 020	16 422	15 803
Bokslutsdispositioner	-	-	-40 000	-	-
Inkomstskatt	-3 572	-2 668	6 429	-3 723	-3 491
Årets resultat	12 747	9 465	-22 551	12 699	12 312
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,1	1,8	1,6	2,3	2,2
Rörelsemarginal %	42,4	38,6	45,1	44,9	48,0
Soliditet i %	12,7	10,7	9,4	10,4	8,8
Soliditet i % inkl. efterställda lån	27,4	24,6	23,1	25,1	23,5

Moderbolagets resultaträkning	Not	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 589	-2 360
Summa rörelsens kostnader		-2 589	-2 360
Rörelseresultat		-2 589	-2 360
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		5 731	-487
Finansiella intäkter		22 797	14 631
Finansiella kostnader		-25 225	-20 176
Finansiella poster netto		3 303	-6 032
Resultat före skatt		714	-8 392
Skatt på årets resultat		-161	1 846
Årets resultat		553	-6 546

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

Moderbolagets resultaträkning	Not	2016-04-01 -2016-06-30	2015-04-01 -2015-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 992	-903
Summa rörelsens kostnader		-1 992	-903
Rörelseresultat		-1 992	-903
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		3 785	-487
Finansiella intäkter		11 471	8 195
Finansiella kostnader		-12 613	-9 500
Finansiella poster netto		2 643	-1 792
Resultat före skatt		651	-2 695
Skatt på årets resultat		-143	593
Årets resultat		508	-2 102

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2016-06-30	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		85 946	85 946
Fordringar hos koncernföretag		580 994	565 950
Summa anläggningstillgångar		666 940	651 896
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		8 716	37 981
Summa omsättningstillgångar		8 716	37 981
Summa tillgångar		675 676	689 877

Moderbolagets balansräkning	Not	2016-06-30	2015-12-31
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		5 567	17 810
Årets resultat		553	-12 243
Summa fritt eget kapital		6 120	5 567
Summa eget kapital		36 120	35 567
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	513 071	511 376
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		638 071	636 376
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		37	47
Skulder till koncernföretag			16 500
Aktuella skatteskulder		1 308	1 147
Övriga skulder		-	120
Upplupna kostnader		120	120
Summa kortfristiga skulder		1 465	17 934
Summa eget kapital och skulder		675 656	689 877
Ställda säkerheter	5	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 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 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 (publ) 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.

Koncernens moderbolag har sitt säte i Varberg och all verksamhet sker i Sverige och Finland. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten.

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 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		799 981		
Summa tillgångar	-	799 981	-	799 981
Skulder				
Obligationslån		513 071		
Checkräkningskredit		102 928		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	615 999	125 000	740 999

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 5 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-12-31
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:

Rapport över det tredje kvartalet 2016, 28 oktober 2016

Rapport över det fjärde kvartalet 2016, 27 januari 2017

Rapport över det första kvartalet 2017, 27 april 2017 (preliminärt)

Rapport över det andra kvartalet 2017, 17 juli 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 andra kvartalet 2016 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 15 juli 2016. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 15 juli 2016

Magnus Stéen
Styrelseordförande

Lassi Salmivuori
Styrelseledamot

Johan Rönnerman
Styrelseledamot

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Martin Jönsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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