

## **DELÅRSRAPPORT**

### **Tredje kvartalet 2016**

Innehåll	Sida
- De första nio månaderna	2
- Tredje kvartalet 2016	3
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	11
- Koncernens balansräkning	13
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	15
- Koncernens rapport över kassaflöden	16
- Kvartalsuppgifter	18
- Moderbolagets resultaträkning	19
- Moderbolagets balansräkning	21
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	23

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

## De första nio månaderna 2016

### Sammanfattning av de första nio månaderna 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 201,1 MSEK (9 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 82,2 MSEK (9 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 40,9 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 37,5 MSEK (9 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 de första nio månaderna uppkom en valutakursvinst om 10,3 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Vid övergång till den nya IT-plattformen i det finska dotterbolaget uppmärksammades att de avtalade uppläggningsavgifterna för respektive kredit inte ingick i posten kundfordringar vid det ursprungliga förvärvet. Uppläggningsavgifterna skall erläggas av kunderna oavsett om förtidsinlösen av en kredit sker och utgör därför till fullo en intäkt när nytt kreditavtal ingås. Detta har nu korrigerats och ger upphov till en positiv engångseffekt som har gottskrivit resultatet per 160930 om 3,3 MSEK. Härigenom har även förvärvsgoodwillen justerats ner med 7,1 MSEK eftersom denna del av köpeskillingen redan vid förvärvet utgjordes av fordringar.

### Sammanfattning av tredje kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 70,9 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 29,5 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 41,6 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 15,3 MSEK (3 månader).
- Kreditförlusterna har ökat med 7,0 MSEK jämfört med tredje 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 tredje kvartalet uppkom en valutakursvinst om 4,5 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Vid övergång till den nya IT-plattformen i det finska dotterbolaget uppmärksammades att de avtalade uppläggningsavgifterna för respektive kredit inte ingick i posten kundfordringar vid det ursprungliga förvärvet. Uppläggningsavgifterna skall erläggas av kunderna oavsett om förtidsinlösen av en kredit sker och utgör därför till fullo en intäkt när nytt kreditavtal ingås. Detta har nu korrigerats och ger upphov till en positiv engångseffekt som har gottskrivit resultatet per 160930 om 3,3 MSEK. Härigenom har även förvärvsgoodwillen justerats ner med 7,1 MSEK eftersom denna del av köpeskillingen redan vid förvärvet utgjordes av fordringar.

**Det nio första månaderna och tredje kvartalet 2016 med jämförelsesiffror**

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q3 2016</u>	<u>Q3 2015</u>	<u>Q1-Q3 2016</u>	<u>Q1-Q3 2015</u>
Nettoomsättning, tkr	70 899	62 054	201 064	184 407
Rörelseresultat, tkr	29 510	27 867	82 180	81 034
Periodens resultat, efter skatt, tkr	15 267	12 699	37 461	32 199
Utlåning till allmänhet, tkr	799 619	780 890	799 619	780 890
Balansomslutning, tkr	855 775	850 741	855 775	850 741
Soliditet, %	14,5	10,4	14,5	10,4
Soliditet inkl. efterställda lån, %	29,1	25,1	29,1	25,1
Rörelsemarginal, %	41,6	44,9	40,9	43,9
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	2,3	2,1	2,0

**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 2016</u>	<u>Q2 2016</u>	<u>Q1 2016</u>	<u>Q4 2015</u>	<u>Q3 2015</u>
Nettoomsättning, tkr	70 899	64 944	65 288	63 587	62 054
Rörelseresultat, tkr	29 510	27 516	25 168	28 648	27 867
Finansiella poster netto, tkr	-10 040	-11 197	-13 036	-17 628	-11 445
Periodens resultat efter skatt, tkr	15 267	12 747	9 465	-22 550	12 699
Utlåning till allmänhet, tkr	799 619	799 981	825 261	821 186	780 890
Balansomslutning, tkr	855 775	854 794	900 547	917 074	850 741
Soliditet, %	14,5	12,7	10,7	9,4	10,4
Soliditet inkl. efterställda lån, %	29,1	27,4	24,6	23,1	25,1
Rörelsemarginal, %	41,6	42,4	38,6	45,1	44,9
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	2,1	1,8	1,6	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

I Finland har mycket tid och investeringar lagts på en ny IT-plattform. Plattformen bygger på samma system som den svenska och introducerades den siste september. När den nya plattformen nu är driftsatt kommer fokus i Finland och även Sverige att skiftas mot ökade utlåningsvolymerna.

Kreditförlusterna har ökat med 7,0 MSEK jämfört med tredje 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 tredje kvartalet 2016 uppgick till 70,9 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2015 då den uppgick till 62,1 MSEK, vilket är en ökning med 14,2 %.

Kreditförlusterna har jämfört med tredje kvartalet 2015 ökat med 47,6 %. 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 tredje kvartalet 2016 uppgick till 29,5 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2015 då den uppgick till 27,9 MSEK, vilket är en ökning med 5,7 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för tredje kvartalet 2016 uppgick till 19,5 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2015 då den uppgick till 16,4 MSEK, vilket är en ökning med 18,9 %. I resultatet ingår en valutakursvinst om 4,5 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2016-09-30 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 nio månaderna uppkom en valutakursvinst om 10,3 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Vid övergång till den nya IT-plattformen i det finska dotterbolaget uppmärksammades att de avtalade uppläggningsavgifterna för respektive kredit inte ingick i posten kundfordringar vid det ursprungliga förvärvet.

Uppläggningsavgifterna skall erläggas av kunderna oavsett om förtidsinlösen av en kredit sker och utgör därför till fullo en intäkt när nytt kreditavtal ingås. Detta har nu korrigerats och ger upphov till en positiv engångseffekt som har gottskrivit resultatet per 160930 om 3,3 MSEK. Härigenom har även förvärvsgoodwillen justerats ner med 7,1 MSEK eftersom denna del av köpeskillingen redan vid förvärvet utgjordes av fordringar.

### **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 300 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 räntebindingstiden 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.

### **Framtidsutsikter**

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

Då skiftet av IT-plattform skett i Finland kan nu äntligen fokus läggas på tillväxt av 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.

<b>Köp av varor och tjänster, tkr</b>	<b>Q3 2016</b>	<b>Q3 2015</b>	<b>Q1-Q3 2016</b>	<b>Q1-Q3 2015</b>
Hyra avseende lokal	394	309	1 180	925
Konsulttjänster	80	515	246	545
Redovisningstjänster	304	441	605	760
Varor	56	105	694	632
Övriga tjänster	2	11	14	29
<b>Summa</b>	<b>836</b>	<b>1 381</b>	<b>2 739</b>	<b>2 896</b>

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

<b>Lån från närstående, tkr</b>	<b>2016-07-01</b>	<b>2016-09-30</b>
Lån vid kvartalets början	125 000	125 000
Vid periodens början	125 000	125 000
Lån som upptagits under perioden	-	-
Amorterade belopp	-	-
Räntekostnader	2 500	2 500
Utbetald ränta	-2 500	-2 500
<b>Summa</b>	<b>125 000</b>	<b>125 000</b>

### Personal

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

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-01-01 -2016-09-30</b>	<b>2015-01-01 -2015-09-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	201 064	184 407
<b>Summa</b>		<b>201 064</b>	<b>184 407</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-46 823	-44 001
Personalkostnader		-3 857	-5 545
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 216	-4 218
Kreditförluster, netto		-63 988	-49 609
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-118 884</b>	<b>-103 373</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>82 180</b>	<b>81 034</b>
Finansiella intäkter		18	41
Kursdifferens		10 258	-
Finansiella kostnader		-44 561	-39 630
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-34 285</b>	<b>-39 589</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>47 895</b>	<b>41 445</b>
Inkomstskatt		-10 434	-9 246
<b>Årets resultat</b>		<b>37 461</b>	<b>32 199</b>

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

<b>Rapport över totalresultatet</b>	<b>2016-01-01 -2016-09-30</b>	<b>2015-01-01 -2015-09-30</b>
<b>Årets resultat</b>	37 461	32 199
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	253	7
<b>Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat</b>	<b>253</b>	<b>7</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>37 714</b>	<b>32 206</b>

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

<b>Koncernens resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-07-01 -2016-09-30</b>	<b>2015-07-01 -2015-09-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	70 899	62 054
<b>Summa</b>		<b>70 899</b>	<b>62 054</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-17 123	-16 602
Personalkostnader		-1 131	-1 475
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 427	-1 406
Kreditförluster, netto		-21 708	-14 074
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-41 389</b>	<b>-34 187</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>29 510</b>	<b>27 867</b>
Finansiella intäkter		-	1 383
Kursdifferens		4 527	-
Finansiella kostnader		-14 567	-12 828
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-10 040</b>	<b>-11 445</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>19 470</b>	<b>16 422</b>
Inkomstskatt		-4 203	-3 723
<b>Årets resultat</b>		<b>15 267</b>	<b>12 699</b>

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

<b>Rapport över totalresultatet</b>	<b>2016-07-01 -2016-09-30</b>	<b>2015-07-01 -2015-09-30</b>
<b>Årets resultat</b>	15 267	12 699
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	253	7
<b>Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat</b>	<b>253</b>	<b>7</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>15 520</b>	<b>12 706</b>

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

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		11 558	21 924
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Utlåning till allmänheten	4	616 253	637 939
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>627 811</b>	<b>659 863</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Utlåning till allmänheten	4	183 366	183 247
Aktuella skattefordringar		-	1 570
Övriga fordringar		9 321	9 507
Förutbetalda kostnader		1 125	-
Likvida medel		34 152	62 887
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>227 964</b>	<b>257 211</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>855 775</b>	<b>917 074</b>

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv			
Balanserat resultat		56 692	46 931
Årets resultat		37 714	9 650
<b>Summa eget kapital</b>		<b>124 406</b>	<b>86 581</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	4	513 918	511 376
Checkräkningskredit	4	72 475	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
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>711 393</b>	<b>810 609</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 232	678
Skulder till koncernföretag		-	16 500
Aktuella skatteskulder		5 337	-
Övriga skulder		586	594
Upplupna kostnader		12 821	2 112
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>19 976</b>	<b>19 884</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>855 775</b>	<b>917 074</b>

### Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>		<b>30 000</b>	<b>26 042</b>	<b>56 042</b>
Årets resultat			9 650	9 650
Kursdifferens			-111	-111
<b>Övrigt totalt resultat</b>			<b>9 539</b>	<b>9 539</b>
<b>Summa totalt resultat</b>		<b>30 000</b>	<b>35 581</b>	<b>65 581</b>
Erhållet aktieägartillskott			21 000	21 000
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>				
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>		<b>30 000</b>	<b>56 581</b>	<b>86 581</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>		<b>30 000</b>	<b>56 581</b>	<b>86 581</b>
Periodens resultat			37 461	37 461
Kursdifferens			364	364
<b>Övrigt totalt resultat</b>			<b>37 825</b>	<b>37 825</b>
<b>Summa totalt resultat</b>		<b>30 000</b>	<b>94 406</b>	<b>124 406</b>
Erhållet aktieägartillskott				
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>				
<b>Utgående balans per 30 september 2016</b>		<b>30 000</b>	<b>94 406</b>	<b>124 406</b>

<b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>	<b>2016-01-01 -2016-09-30</b>	<b>2015-01-01 -2015-09-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	82 180	81 034
Justering för poster som inte ingår i kassaflödes mm.	11 244	-3 574
Erhållen ränta	17	41
Erlagd ränta	-35 573	-47 454
Betald inkomstskatt	-3 527	-1 686
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>54 341</b>	<b>35 509</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	67	-109 900
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	-15 358	112 102
<b>Summa förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-15 291</b>	<b>2 202</b>
<b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>	<b>39 050</b>	<b>37 711</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-27 875
Amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	21 686	-
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>21 686</b>	<b>-27 875</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	-	-
Amortering av skuld	-88 958	-139 773
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-88 958</b>	<b>-139 773</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		
Periodens kassaflöde	-28 222	-129 937
Likvida medel vid årets början	62 887	168 872
Kursdifferens	-513	7
<b>Likvida medel vid kvartalets slut</b>	<b>34 152</b>	<b>38 942</b>



<b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>	<b>2016-07-01</b>	<b>2015-07-01</b>
	<b>-2016-09-30</b>	<b>-2015-09-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	29 510	27 867
Justering för poster som inte ingår i kassaflödes mm.	8 560	2 335
Erhållen ränta	-	21
Erlagd ränta	-3 330	-4 753
Betald inkomstskatt	-1 100	-813
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>33 640</b>	<b>24 657</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-700	11 088
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	1 910	3 371
<b>Summa förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>1 210</b>	<b>14 459</b>
<b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>	<b>34 850</b>	<b>39 116</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-
Amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar	3 517	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3 517</b>	<b>-</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	-	-
Amortering av skuld	-25 078	-27 225
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-25 078</b>	<b>-27 225</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		
Periodens kassaflöde	13 289	11 891
Likvida medel vid kvartalets början	21 013	27 044
Kursdifferens	-150	7
<b>Likvida medel vid kvartalets slut</b>	<b>34 152</b>	<b>38 942</b>

## Kvartalsuppgifter

	3/2016	2/2016	1/2016	4/2015	3/2015
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	70 899	64 944	65 288	63 587	62 054
	<b>70 899</b>	<b>64 944</b>	<b>65 288</b>	<b>63 587</b>	<b>62 054</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-17 123	-14 876	-14 842	-15 247	-16 602
Personalkostnader	-1 131	-1 335	-1 385	-1 811	-1 475
Kreditförluster, netto	-21 708	-19 826	-22 500	-16 488	-14 704
Avskrivningar	-1 427	-1 391	-1 393	-1 393	-1 406
	<b>-41 389</b>	<b>-37 428</b>	<b>-40 120</b>	<b>-34 939</b>	<b>-34 187</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29 510</b>	<b>27 516</b>	<b>25 168</b>	<b>28 648</b>	<b>27 867</b>
Kursdifferens	4 527	3 785	1 946	-5 078	1 362
Finansiella intäkter	-	9	28	8	21
Finansiella kostnader	-14 567	-14 991	-15 009	-12 558	-12 828
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-10 040</b>	<b>-11 197</b>	<b>-13 035</b>	<b>-17 628</b>	<b>-11 445</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>19 470</b>	<b>16 319</b>	<b>12 133</b>	<b>11 020</b>	<b>16 422</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-40 000	-
Inkomstskatt	-4 203	-3 572	-2 668	6 429	-3 723
<b>Årets resultat</b>	<b>15 267</b>	<b>12 747</b>	<b>9 465</b>	<b>-22 551</b>	<b>12 699</b>
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,3	2,1	1,8	1,6	2,3
Rörelsemarginal %	41,6	42,4	38,6	45,1	44,9
Soliditet i %	14,5	12,7	10,7	9,4	10,4
Soliditet i % inkl. efterställda lån	29,1	27,4	24,6	23,1	25,1

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	Not	<b>2016-01-01 -2016-09-30</b>	<b>2015-01-01 -2015-09-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-3 815	-3 788
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-3 815</b>	<b>-3 788</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 815</b>	<b>-3 788</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Kursdifferens		10 258	-301
Finansiella intäkter		34 437	22 852
Finansiella kostnader		-37 837	-28 500
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>6 858</b>	<b>-5 949</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 043</b>	<b>-9 737</b>
Skatt på årets resultat		-673	2 142
<b>Årets resultat</b>		<b>2 370</b>	<b>-7 595</b>

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

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	Not	2016-07-01 -2016-09-30	2015-07-01 -2015-09-30
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-1 226	-1 427
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>- 1226</b>	<b>-1 427</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>- 1 226</b>	<b>-1 427</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Kursdifferens		4 527	1 362
Finansiella intäkter		11 641	8 221
Finansiella kostnader		-12 612	-9 500
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>3 555</b>	<b>83</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 239</b>	<b>-1 344</b>
Skatt på årets resultat		-513	296
<b>Årets resultat</b>		<b>1 816</b>	<b>-1 048</b>

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

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		85 946	85 946
Fordringar hos koncernföretag		585 522	565 950
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>671 468</b>	<b>651 896</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kassa och bank		17 576	37 981
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>17 576</b>	<b>37 981</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>698 044</b>	<b>689 877</b>

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-09-30</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		30 000	30 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		5 567	17 810
Årets resultat		2 369	-12 243
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>7 936</b>	<b>5 567</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>37 936</b>	<b>35 567</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	4	513 918	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
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>638 918</b>	<b>636 376</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		136	47
Skulder till koncernföretag		-	16 500
Aktuella skatteskulder		1 821	1 147
Övriga skulder		-	120
Upplupna kostnader		10 232	120
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>12 189</b>	<b>17 934</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>689 043</b>	<b>689 877</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	5	Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		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 Upplýsning 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 upplýsning 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.

<b>Koncernen</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till allmänheten		799 619		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>799 619</b>	<b>-</b>	<b>799 619</b>
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		513 918		
Checkräkningskredit		72 475		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>586 393</b>	<b>125 000</b>	<b>711 393</b>

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	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>				
Avseende skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	300 000	450 000	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>300 000</b>	<b>450 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det fjärde kvartalet 2016, 27 januari 2017

Rapport över det första kvartalet 2017, 27 april 2017

Rapport över det andra kvartalet 2017, 17 juli 2017 (preliminärt)

Rapport över det tredje kvartalet 2017, 27 oktober 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 tredje kvartalet 2016 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 20 oktober 2016. Denna delårsrapport har granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

**Varberg den 20 oktober 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.



## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för JSM Financial Group AB (publ) per 30 september 2016 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 företagets 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 19 oktober 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Clas Rydén  
Auktoriserad revisor