

DELÅRSRAPPORT **Fjärde kvartalet 2018**

Innehåll	Sida
- Det fjärde kvartalet och helåret 2018	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 2018

Sammanfattning av helåret 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 193,2 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 68,0 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 35,3%.
- Resultat efter skatt uppgick till 18,7 MSEK.
- Cashbuddy AB förvärvade lånestocken från systerbolaget Cash2you Nordic AB i en inkråmsaffär. All utlåning bedrivs nu under varumärket Cashbuddy.
- Cashbuddy AB har vid flera tillfällen förvärvat obligationer utställda av moderbolaget till ett totalt värde av 178 MSEK.
- Under året uppkom en valutakursvinst om 11,7 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Rolf Isaksson valdes in i styrelsen för moderbolaget. Rolf har en bakgrund som auktoriserad revisor och partner hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Sammanfattning av fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 41,3 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 18,9 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 45,8%.
- Resultat efter skatt uppgick till 3,6 MSEK (3 månader).
- Styrelsen har beslutat att stoppa all utlåning i Finland vilket medför att volymerna där minskar. Orsaken till beslutet är den valutarisk som påverkar koncernen då moderbolaget upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till det finska dotterbolaget sker i EUR. Under fjärde kvartalet uppkom en valutakursförlust om 0,4 MSEK.
- Cashbuddy AB har vid flera tillfällen förvärvat obligationer utställda av moderbolaget till ett totalt värde av 178 MSEK.

Hela året och fjärde kvartalet 2018 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q4 2018</u>	<u>Q4 2017</u>	<u>Helår 2018</u>	<u>Helår 2017</u>
Nettoomsättning, tkr	41 290	59 868	193 207	252 163
Rörelseresultat, tkr	18 894	17 303	68 107	87 516
Periodens resultat, efter skatt, tkr	3 623	8 230	18 721	27 877
Utlåning till allmänhet, tkr	488 030	723 885	488 030	723 885
Balansomslutning, tkr	703 261	883 485	703 261	883 485
Soliditet, %	15,4	15,1	15,4	15,1
Soliditet inkl. efterställda lån, %	33,1	29,2	33,1	29,2
Rörelsemarginal, %	45,8	28,9	35,3	34,7
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	1,9	1,5	1,7

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 2018</u>	<u>Q3 2018</u>	<u>Q2 2018</u>	<u>Q1 2018</u>	<u>Q4 2017</u>
Nettoomsättning, tkr	41 290	46 568	50 341	54 853	59 868
Rörelseresultat, tkr	18 894	10 157	20 604	18 379	17 303
Finansiella poster netto, tkr	-12 363	-14 164	-12 332	-1 838	-6 865
Periodens resultat efter skatt, tkr	3 623	-3 779	6 340	12 979	8 230
Utlåning till allmänhet, tkr	488 030	519 900	573 118	619 743	723 885
Balansomslutning, tkr	703 261	733 071	744 373	853 680	883 485
Soliditet, %	15,4	14,3	14,5	12,0	15,1
Soliditet inkl. efterställda lån, %	33,1	31,3	31,4	26,6	29,2
Rörelsemarginal, %	45,8	21,8	40,9	33,5	28,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	0,7	1,5	2,2	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

VD kommentarer till utvecklingen under året

Koncernens utlåningsvolymerna fortsätter att minska. I balansposten Utlåningen till allmänheten ingår en minskning på 38 MSEK hänförlig till övergången från IAS 39 till IFRS 9.

Bolaget har fortsatt sitt förberedelsearbete avseende ansökan om tillstånd att bedriva finansieringsrörelse, vilket har belastat resultatet under året med omkring 15 MSEK.

Styrelsen har beslutat att stoppa utlåningen i Finland vilket för med sig att volymerna där minskar. Orsaken till beslutet är den valutarisk som påverkar koncernen då finansiering sker genom SEK och utlåning i EUR.

I maj förvärvade Cashbuddy AB inkråmet från Cash2you Nordic AB i syfte att öka synergieffekterna. I samband med förändringen uppdaterade Cashbuddy AB sitt kunderbudande och ger nu kunderna möjlighet att ansöka om krediter på upp till 45 000 SEK.

Verksamheten

Koncernen bedriver genom dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blancokrediter uppgående till max 45 000 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 fjärde kvartalet 2018 uppgick till 41,3 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2017 då den uppgick till 59,9 MSEK, vilket är en minskning med 31,1%.

Kreditförlusterna har jämfört med fjärde kvartalet 2017 minskat med 74,5%.

Rörelseresultat i koncernen för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 18,9 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2017 då den uppgick till 17,3 MSEK, vilket är en ökning med 9,3%.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 6,5 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2017 då den uppgick till 10,4 MSEK, vilket är en minskning med 37,5%. I resultatet ingår en valutakursförlust om 0,4 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2018-12-31 till 488 MSEK.

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

Väsentliga händelser under året

Rolf Isaksson har valts in i styrelsen för moderbolaget. Rolf har en bakgrund som auktoriserad revisor och partner hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Cashbuddy AB förvärvade i maj lånestocken från systerbolaget Cash2you Nordic AB i en inkråmsaffär. All utlåning bedrivs numer under varumärket Cashbuddy.

Cashbuddy AB har skrivit ett sexårigt avtal med Arvato Finance AB och kommer löpande överlåta förfallna fordringar för den svenska marknaden. Avtalet, som över avtalsperioden har ett signifikant värde, börjar gälla från och med 1 januari 2019.

Under året uppkom en valutakursvinst om 11,7 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Styrelsen beslutade att stoppa utlåningen i Finland vilket medför att volymerna där minskar. Orsaken till beslutet är den valutarisk som påverkar koncernen.

JSM Financial Group AB (publ) ("JSM") har förvärvat obligationer motsvarande ett samlat nominellt belopp om 178 MSEK av JSMs obligation (senior unsecured floating rate notes 2017/2020 om 650 MSEK med ISIN SE0009805500). Obligationerna har förvärvats av dotterbolaget Cashbuddy AB, som köpt dessa löpande.

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen är genom sin utlåningsverksamhet exponerad mot ett antal finansiella risker såväl som mot ett antal övriga 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 och föreskrifter från ansvariga myndigheter såsom exempelvis Finansinspektionen, Konsumentverket och Datainspektionen. Det innebär bland annat skyldighet för verksamheten att följa god kreditgivningssed och att lämna tydlig och riktig information till kunden både innan ett kreditavtal ingås samt under tiden då kreditrelationen varar. Legala och regulatoriska risker omfattar också verksamhetens ansvar för att vidta åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism vilket innebär att kunskap om kunden måste inhämtas genom avstämning av kunden mot EU:s och FN:s sanktionslistor innan en kredit beviljas och betalas ut. Identifiering, kontroll och uppföljning av legala och regulativa risker sker löpande.

Omvärldsrisker

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

Finansieringsrisker

Koncernen är externt finansierad via obligationslån. Obligationslånet löper till den 30 april 2020. En av finansieringsriskerna är att lösa finansieringen för tiden efter det att obligationen förfaller. Detta arbete är pågående.

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. Förluster skulle kunna 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 kreditgivningen. 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. Koncernen har som rutin att på månadsbasis avyttra nedskrivna fordringar som i sin helhet förfallit till betalning, varmed hög andel fullgoda fordringar i låneportföljen uppnås. Regelmässigt avyttras dessa fordringar månaden efter att de i sin helhet förfallit till betalning.

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. För närvarande sker all upplåning för obligationen till ränta som är STIBOR + 700 punkter. Det är den ränterisk som koncernen är exponerad för.

Likviditetsrisker

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 så att dessa inte utnyttjas på ett sätt så att koncernen bryter mot några lånevillkor.

Valutarisker

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

Styrelsen har beslutat att makulera obligationer motsvarande 178 MSEK. Återköp och makulering har skett i enlighet med obligationens villkor. Efter makulering uppgår det totala utestående nominella beloppet till 472 MSEK.

Dotterbolaget Cash2you Nordic AB har begärt att få avstå tillståndet att driva viss verksamhet med konsumentkrediter då bolaget inte längre bedriver någon verksamhet. Den 31 januari beslutade Finansinspektionen att återkalla tillståndet enligt företagets begäran.

Framtidsutsikter

Fokus för 2019 är att vända den negativa utvecklingen med minskade volymer i Sverige. I Finland ska volymerna minskas för att begränsa valutaexponeringen i koncernen.

Koncernen har tidigare aviserat att Cashbuddy AB överväger att inge ansökan om att bli kreditmarknadsbolag, detta i syfte att minska räntebelastningen genom upptagande av inlåning från allmänheten. Styrelsen har beslutat om att ansökan skall lämnas in till Finansinspektionen under mars 2019.

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 2018	Q4 2017	Helår 2018	Helår 2017
Hyra avseende lokal	401	397	1 602	1 581
Konsulttjänster	580	157	2 104	602
Redovisningstjänster	64	139	508	437
Varor	6	43	214	134
Övriga tjänster	21	-	30	26
Summa	1 072	736	4 458	2 780

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

Lån från närstående, tkr	2018-10-01
	2018-12-31
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 sju personer, varav sex finns hos Cashbuddy AB i Varberg och en person hos Cashbuddy Oy i Helsingfors.

Inga ledande befattningshavare är anställd i något av de svenska bolagen inom 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	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	193 207	252 163
Summa		193 207	252 163
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-63 106	-60 896
Personalkostnader		-5 229	-5 519
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 077	-7 225
Kreditförluster, netto		-53 688	-91 007
Summa rörelsekostnader		-125 100	-164 647
Rörelseresultat		68 107	87 516
Finansiella intäkter		5	1
Kursdifferens		11 689	7 243
Finansiella kostnader		-52 530	-59 011
Finansiella poster - netto		-40 836	-51 767
Resultat före skatt		27 271	35 749
Inkomstskatt		-8 550	-7 872
Periodens resultat		18 721	27 877
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		354	316
Övrigt totalresultat för perioden		354	316
Summa totalresultat för perioden		19 075	28 193

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens resultaträkning	Not	2018-10-01 -2018-12-31	2017-10-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	41 290	59 868
Summa		41 290	59 868
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-14 241	-12 958
Personalkostnader		-1 444	-1 473
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-	-1 836
Kreditförluster, netto		-6 712	-26 298
Summa rörelsekostnader		-22 396	-42 565
Rörelseresultat		18 894	17 303
Finansiella intäkter		5	-
Kursdifferens		-378	7 315
Finansiella kostnader		-11 990	-14 180
Finansiella poster - netto		-12 363	-6 865
Resultat före skatt		6 531	10 438
Inkomstskatt		-2 908	-2 208
Periodens resultat		3 623	8 230
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		100	407
Övrigt totalresultat för perioden		100	407
Summa totalresultat för perioden		3 723	8 637

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar		-	2 955
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	369 892	566 125
Fordringar hos koncernföretag		8 500	8 500
Uppskjutna skattefordringar		9 075	3 886
Summa anläggningstillgångar		387 467	571 466
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	118 138	167 760
Aktuella skattefordringar		7 135	3 743
Övriga fordringar		12 644	15 976
Likvida medel		177 877	124 540
Summa omsättningstillgångar		315 793	312 019
Summa tillgångar		703 261	883 485

Koncernens balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Övrigt tillskjutet kapital		76 750	76 750
Reserver		917	563
Balanserat resultat		-18 365	-2 103
Periodens resultat		18 721	27 877
Summa eget kapital		108 023	133 087
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	467 730	622 314
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		592 730	747 314
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		772	1 143
Skulder till koncernföretag		151	57
Övriga skulder		329	774
Upplupna kostnader		1 256	1 110
Summa kortfristiga skulder		2 508	3 084
Summa skulder och eget kapital		703 261	883 485

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017		30 000	53 750	247	26 757	110 754
Årets resultat					27 877	27 877
Övrigt totalresultat för året				316		316
Summa totalresultat		30 000	53 750	563	54 634	138 947
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Erhållet aktieägartillskott			23 000			23 000
Lämnat koncernbidrag till aktieägare					-37 000	-37 000
Aktuella skatteeffekter					8 140	8 140
Utgående balans per 31 december 2017		30 000	76 750	563	25 774	110 754
<i>Ökning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9</i>						
					-56 055	-56 055
<i>Skatteeffekt av ökad kreditförlustreserv</i>						
					11 916	11 916
Ingående balans 1 januari 2018		30 000	76 750	563	-18 365	88 948
Periodens resultat					18 721	18 721
Övrigt totalresultat för perioden				354		354
Summa totalresultat		30 000	76 750	917	356	108 023
Utgående balans per 31 december 2018		30 000	76 750	917	356	108 023

Koncernens rapport över kassaflöden	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	68 107	87 516
Ej likviditetspåverkande poster	-14 059	14 334
Erhållen ränta	5	1
Betald ränta	-48 860	-64 911
Betald inkomstskatt	-4 916	-9 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	277	27 816
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	212 096	85 271
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	3 332	-15 582
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-576	-1 512
Summa förändringar av rörelsekapitalet	214 852	68 177
Kassaflöde från rörelsekapital	215 129	95 993
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Återköp av obligation	-161 670	-
Upptagna obligationslån	-	630 000
Erhållna aktieägartillskott	-	17 250
Lämnade koncernbidrag till ägarbolag	-	-37 000
Upptagna lån till koncernföretag	-	8 500
Amortering och lösen av obligationslån	-	-670 491
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-161 670	-51 741
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	124 540	44 252
Likvida medel vid årets början	53 459	79 972
Kursdifferens	-122	316
Likvida medel vid periodens slut	177 877	124 540

Koncernens rapport över kassaflöden	2018-10-01 -2018-12-31	2017-10-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	18 894	17 303
Ej likviditetspåverkande poster	-10 709	9 024
Erhållen ränta	5	-
Betald ränta	-11 990	-13 855
Betald inkomstskatt	2 518	-3 609
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-1 282	8 863
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	43 068	27 213
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	4 762	-2 863
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-2 977	-109
Summa förändringar av rörelsekapitalet	44 853	24 241
Kassaflöde från rörelsekapital	43 571	33 104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Återköp av obligation	-31 378	-
Upptagna obligationslån	-	-1 114
Upptagna lån till koncernföretag	-	8 500
Aktieägartillskott	-	14 500
Lämnade koncernbidrag till ägarbolag	-	-37 000
Amortering och lösen av obligationslån	-	-17 772
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 378	-32 886
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	12 193	218
Likvida medel vid kvartalets början	165 629	123 915
Kursdifferens	55	407
Likvida medel vid periodens slut	177 877	124 540

Kvartalsuppgifter

	4/2018	3/2018	2/2018	1/2018	4/2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	41 290	46 568	50 341	54 853	59 868
	41 290	46 568	50 341	54 853	59 868
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-14 241	-15 485	-16 868	-16 484	-12 958
Personalkostnader	-1 444	-1 155	-1 449	-1 182	-1 473
Kreditförluster, netto	-6 712	-19 771	-10 258	-16 940	-26 298
Avskrivningar	-	-	-1 162	-1 868	-1 836
	-22 396	-36 411	-29 737	-36 474	-42 565
Rörelseresultat	18 894	10 157	20 604	18 379	17 303
Kursdifferens	-378	-2 490	3 010	11 686	7 315
Finansiella intäkter	5	-	-	1	-
Finansiella kostnader	-11 990	-11 674	-15 342	-13 525	-14 180
Finansiella poster - netto	-12 363	-14 164	-12 332	-1 838	-6 865
Resultat efter finansiella poster	6 531	-4 007	8 272	16 541	10 438
Inkomstskatt	-2 908	228	-1 932	-3 562	-2 208
Årets resultat	3 623	-3 779	6 340	12 979	8 230
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,5	0,7	1,5	2,2	1,9
Rörelsemarginal %	45,8	21,8	40,9	33,5	28,9
Soliditet i %	15,4	14,3	14,6	12,0	15,1
Soliditet i % inkl. efterställda lån	33,1	31,3	31,4	26,6	29,2

Moderbolagets resultaträkning	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-5 523	-8 646
Summa rörelsens kostnader		-5 523	-8 646
Rörelseresultat		-5 523	-8 646
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-12 673	
Kursdifferens		-	-405
Finansiella intäkter		-	13 768
Finansiella kostnader		-56 009	-58 855
Finansiella poster netto		-68 682	-45 492
Resultat före skatt		-74 206	-54 138
Bokslutsdispositioner		62 000	54 000
Skatt på årets resultat		-104	41
Årets resultat		-12 310	-97

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

Moderbolagets resultaträkning	Not	2018-10-01 -2018-12-31	2017-10-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 301	-1 624
Summa rörelsens kostnader		-1 301	-1 624
Rörelseresultat		-1 301	-1 624
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-9 673	
Finansiella kostnader		-14 001	-14 001
Finansiella poster netto		-23 674	-14 001
Resultat före skatt		-24 975	-15 625
Bokslutsdispositioner		52 000	54 000
Skatt på årets resultat		-8 073	-8 429
Årets resultat		18 952	29 946

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		527 400	781 097
Fordringar hos koncernföretag		65 682	8 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav		181 995	-
Uppskjutna skattefordringar		-	27
Summa anläggningstillgångar		775 080	789 624
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		63 483	40 730
Summa omsättningstillgångar		63 483	40 730
Summa tillgångar		838 563	830 354

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
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		32 440	32 537
Periodens resultat		-12 310	-97
Summa fritt eget kapital		20 130	32 440
Summa eget kapital		50 130	62 440
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	645 730	642 314
Skulder till koncernföretag		17 237	-
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		787 967	767 314
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		64	-
Skulder till koncernföretag		5	7
Aktuella skatteskulder		77	353
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		200	120
Summa kortfristiga skulder		466	600
Summa eget kapital och skulder		838 563	830 354

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 2017, med tillägg för nedan avsnitt om omräkning av utländska dotterföretag samt införandet av IFRS 9 och 15. 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.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument publicerades i juli 2014. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 godkändes av EU i november 2016 och träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Införandet av IFRS 9 påverkar koncernens redovisning framför allt avseende utlåningen. Kreditreserveringsmodellen enligt IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster och beräknas som ett sannolikhetsvägt utfall för utlåningen. Effekten är att reserven för koncernens utlåning ökar under IFRS 9 samt att volatiliteten i resultat förväntas öka mellan olika perioder. Effekten av övergången är en ökad reserv för kreditförluster med 56,0 MSEK och en positiv skatteeffekt om 11,9 MSEK. Övergångseffekten redovisas mot eget kapital per den 1 januari 2018 och påverkar eget kapital negativt med 44,1 MSEK.

Klassificering och värdering

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

Lånefordringar och kundfordringar

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

Övriga finansiella skulder

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

Redovisning och värdering

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

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

Nedskrivningar

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den tidigare modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. Dessutom är nedskrivningskraven i IFRS 9 mer omfattande än de i IAS 39. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, ska omfattas av prövning av nedskrivningbehovet.

De tillgångarna vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

En viktig del som påverkar storleken på avsättningarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från kategori 1 till kategori 2. För tillgångarna som innehas har koncernen beslutat att använda antalet missade planerade avbetalningar och därmed antalet betalningspåminnelser för att fastställa om det skett en väsentlig ökning i kreditrisken eller inte.

Styrelsens bedömning är att betalningspåminnelse 1 som aviseras 30 dagar efter förfalldatum, inte förespeglar en reellt förhöjd kreditrisk. Denna bedömning baseras på att merparten av kunderna därefter ändå fullföljer sin betalningsplan och att betalningsförmågan hos kunderna inte skall jämföras med ett motsvarande förfall för en traditionell bankamortering. Av denna anledning bedöms denna nivå inte utgöra någon grund för förhöjd kreditrisk och ytterligare reservering baserat på lånens återstående livstid.

Däremot bedöms det ha skett en betydande ökning av kreditrisken hos de kunder som är föremål för betalningspåminnelse 2 baserat på att historiken visar att dessa kunder normalt inte fullföljer sin betalningsplan.

Eftersom koncernen inte driver egen inkassoverksamhet, utan löpande avyttrar fordringar som är förfallna med mer än 107 dagar, bedömer styrelsen att ytterligare reserveringsbehov efter den reserveringen som görs vid påminnelse 2 inte föreligger då försäljningen görs direkt härfter med en konstaterad resultatpåverkan. Då förfallna fordringar avyttras saknar koncernen gamla fordringar med undermålig betalningsförmåga enligt ovan kategori 3.

Ökningen av kreditförlustreserven mellan IAS 39 och IFRS 9 fördelar sig enligt följande:

	Kreditförlustreserv
Utgående reserv 2017-12-31 enligt IAS 39	30 862
Ökning hänförlig till reservering	56 055
Ingående reserv 2018-01-01 enligt IFRS 9	86 917

Öppningsbalans

Eget kapital påverkas enligt följande från övergången till IFRS 9:

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2017-12-31 enligt IAS 39	30 000	76 750	563	-2 103	27 877	133 087
Ökning av kreditförlustreserv				-56 055		-56 055
Skatteeffekt av ökad kreditförlustreserv				+11 916		+11 916
Ingående eget kapital 2018-01-01 enligt IFRS 9	30 000	76 750	563	-46 242	27 877	88 948

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). Under IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan ”full retroaktivitet” eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden för Intäkter tillämpas för räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten men koncernen har inte förtidstillämpat IFRS 15.

Koncernen har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för bolaget avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument. Koncernen har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på koncernens redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

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

Moderbolaget

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

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändmål

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

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

Reservering för befarade kreditförluster

Koncernen ser över sin låneportfölj månadsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster enligt ovan modell i IFRS 9. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång för att säkerställa att redovisningen blir rättvisande.

Not 3 Segmentsrapportering

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

Bedömningen baseras på att koncernens ledningsgrupp utgör ”högsta verkställande beslutsfattare” och följer upp koncernen som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en koncerngemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

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

Not 4 Upplysning om verkligt värde

Redovisat värde för övriga fordringar, leverantörsskulder 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 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 tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar upplysning om verkligt värde per den 31 december 2018 för koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen. Verkligt värde för obligationslån, skulder till ägarföretag, skulder till delägare samt övriga skulder bedöms motsvara deras redovisade värde baserat på att lånen är upptagna till marknadsmässiga villkor under kvartal 2 2017, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde.

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten			488 030	
Summa tillgångar	-	-	488 030	488 030
Skulder				
Obligationslån		467 730		
Checkräkningskredit				
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	467 730	125 000	592 730

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. I så stor utsträckning som möjligt används marknadsinformation om den finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för värdering till verkligt värde av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Koncernens finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av obligationslånet.

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

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden på långfristig upplåning baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan på 7,5-8 % på obligationslånet samt lån till närstående.

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

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det första kvartalet 2019, 23 maj 2019.

Rapport över det andra kvartalet 2019, 15 augusti 2019.

Rapport över det tredje kvartalet 2019, 14 november 2019 (preliminärt).

Rapport över det fjärde kvartalet 2019, 27 februari 2020 (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 2018 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 28 februari 2019. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 28 februari 2019

Magnus Stéen
Styrelseordförande

Rolf Isaksson
Styrelseledamot

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Martin Jönsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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