

DELÅRSRAPPORT **Första kvartalet 2017**

Innehåll	Sida
- Första kvartalet 2017	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	8
- Koncernens balansräkning	9
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
- Koncernens rapport över kassaflöden	12
- Kvartalsuppgifter	13
- Moderbolagets resultaträkning	14
- Moderbolagets balansräkning	15
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	17

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

Första kvartalet 2017

Sammanfattning av första kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 65,1 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 24,8 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 38,2 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 6,9 MSEK.
- Under perioden har stort arbete lagts på att emittera ett nytt obligationslån om 650 MSEK för att refinansiera utestående obligationer om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.
- I Finland har Cashbuddy Oy tecknat ett långsiktigt avtal med Lindorff Oy om löpande överlåtelse av förfallna fordringar.

Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q1 2017</u>	<u>Q4 2016</u>	<u>Q3 2016</u>	<u>Q2 2016</u>	<u>Q1 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	65 098	66 631	70 899	64 944	65 288
Rörelseresultat, tkr	24 835	30 182	29 510	27 516	25 168
Finansiella poster netto, tkr	-16 023	-16 485	-10 040	-11 197	-13 036
Periodens resultat efter skatt, tkr	6 940	17 659	15 267	12 747	9 465
Utlåning till allmänhet, tkr	800 336	817 982	799 619	799 981	825 261
Balansomslutning, tkr	929 231	913 824	855 775	854 794	900 547
Soliditet, %	12,6	12,1	14,5	12,7	10,7
Soliditet inkl. efterställda lån, %	26,1	25,8	29,1	27,4	24,6
Rörelsemarginal, %	38,2	45,3	41,6	42,4	38,6
Räntetäckningsgrad, ggr	1,6	1,7	2,3	2,1	1,8

Definitioner av nyckeltal

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

VD kommentarer till utvecklingen under året

Under perioden har stort arbete lagts på att emittera ett nytt obligationslån om 650 MSEK för att refinansiera utestående obligationer om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.

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

Nu står vi starka och kan börja fokusera på att öka volymerna igen.

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 första kvartalet 2017 uppgick till 65,1 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2016 då den uppgick till 65,3 MSEK, vilket är en minskning med 0,3 %.

Rörelseresultatet i koncernen för första kvartalet 2017 uppgick till 24,8 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2016 då det uppgick till 25,2 MSEK, vilket är en minskning med 1,6 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för första kvartalet 2017 uppgick till 8,8 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2016 då det uppgick till 12,1 MSEK, vilket är en minskning med 27,3 %. I resultatet första kvartalet 2016 ingår en valutakursvinst om 1,9 MSEK och i resultatet första kvartalet 2017 en valutakursförlust om 0,4 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2017-03-31 till 800 MSEK.

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

Väsentliga händelser under året

Under perioden har stort arbete lagts på att emittera ett nytt obligationslån om 650 MSEK för att refinansiera utestående obligationer om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.

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

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen utsätts genom sin utlåningsverksamhet till allmänheten för olika finansiella och andra risker. Koncernen strävar efter styrnings- och uppföljningssystem där affärsplanering, riskhantering, kapitalhantering, likviditets- och finansieringsplanering samt resultat är tydligt sammankopplade över tiden, men samtidigt anpassade för koncernens storlek och verksamhet. Koncernen arbetar med de finansiella konsekvenserna av affärsbeslut utifrån tre huvudaspekter: (1) tillväxt och risk, (2) de krav som verksamheten ställer på kapital, finansiering och likviditet, och (3) lönsamhet.

Koncernens förmåga att hantera risker och bedriva en effektiv kapitalhantering är avgörande för lönsamheten. I syfte att balansera risktagande samt begränsa och kontrollera risker har koncernens styrelse fastställt instruktioner för verksamheten. Dessa uppdateras vid behov och revideras minst en gång per år. Styrelse och VD är ytterst ansvariga för riskhanteringen i koncernen.

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

Legala och regulatoriska risker

Konsumentkreditbranschen i Sverige regleras i olika komplexa lagar som reglerar beviljande av konsumentkrediter, beskattningskrav, dataskydd samt reglering avseende mutor och penningtvätt. Vidare finns det för närvarande ett fokus på förordningar med det huvudsakliga målet att öka konsumentskyddet genom att minska hushållens skuldsättning.

Omvärldsrisker

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

Finansieringsrisker

Koncernen är externt finansierad via emissionen av obligationerna. Obligationslånen löper till den april 2020.

Operativa risker

Koncernens verksamhet är beroende av dess förmåga att behandla transaktioner effektivt och korrekt och attrahera nya kunder. Koncernens förmåga att upprätthålla och utveckla en effektiv IT-plattform för att upprätthålla finansiell och operativ kontroll, för att övervaka och hantera risker, för att tillhandahålla högkvalitativ kundservice och för att utveckla och sälja lönsamma produkter och tjänster i framtiden beror på en mängd olika faktorer och förluster kan uppstå till följd av otillräckliga eller misslyckade interna kontrollprocesser och skyddssystem, mänskliga fel, bedrägerier eller externa händelser som stör verksamheten. Detta kan resultera i en förlust av data och en underlåtenhet att tillhandahålla högkvalitativa tjänster till kunder.

Kreditrisk

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.

Ränterisk

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.

Framtidsutsikter

Fokus kommer att ligga på ökade volymer i utlåningsverksamheten. Bolaget kommer också att se över sin organisation inför de krav som kommer att ställas på koncernen i framtiden.

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

Köp av varor och tjänster, tkr	Q1 2017	Q1 2016
Hyra avseende lokal	394	393
Konsulttjänster	120	49
Redovisningstjänster	94	155
Varor	36	60
Övriga tjänster	8	8
Summa	652	665

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

Lån från närstående, tkr	2017-01-01
	2017-03-31
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 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).

Koncernens resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-03-31	2016-01-01 -2016-03-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	65 098	65 288
Summa		65 098	65 288
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-15 835	-14 842
Personalkostnader		-1 310	-1 385
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-1 782	-1 393
Kreditförluster, netto		-21 336	-22 500
Summa rörelsekostnader		-40 263	-40 120
Rörelseresultat		24 835	25 168
Finansiella intäkter		1	28
Kursdifferens		-405	1 946
Finansiella kostnader		-15 619	-15 009
Finansiella poster - netto		-16 023	-13 035
Resultat före skatt		8 812	12 133
Inkomstskatt		-1 872	-2 668
Årets resultat		6 940	9 465

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

Rapport över totalresultatet	2017-01-01 -2017-03-31	2016-01-01 -2016-03-31
Årets resultat	6 940	9 465
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	-8	-68
Summa komponenter som om klassificerats till årets resultat	-8	-68
Årets totalresultat	6 932	9 397

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

Koncernens balansräkning	Not	2017-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar		8 234	10 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	616 043	628 022
Fordringar hos koncernföretag		2 750	2 750
Uppskjutna skattefordringar		3 992	2 682
Summa anläggningstillgångar		631 019	643 499
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	184 292	189 960
Aktuella skattefordringar		-	-
Övriga fordringar		4 514	393
Förutbetalda kostnader		-	-
Likvida medel		109 406	79 972
Summa omsättningstillgångar		298 212	270 325
Summa tillgångar		929 231	913 824

Koncernens balansräkning	Not	2017-03-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv		-	-
Balanserat resultat		80 754	25 578
Årets resultat		6 932	55 176
Summa eget kapital		117 686	110 754
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	-	-
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		125 000	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		677 515	669 030
Leverantörsskulder		1 150	1 226
Skulder till koncernföretag		-	60
Aktuella skatteskulder		5 049	4 443
Övriga skulder		602	833
Upplupna kostnader		2 229	2 478
Summa kortfristiga skulder		686 545	678 070
Summa skulder och eget kapital		929 231	913 824

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016		30 000	56 581	86 581
Årets resultat			55 176	55 176
Kursdifferens			247	247
Övrigt totalt resultat			55 423	55 423
Summa totalt resultat		30 000	112 004	142 004
Erhållet aktieägartillskott			2 750	2 750
Lämnat koncernbidrag till aktieägare			-34 000	-34 000
Utgående balans per 31 december 2016		30 000	80 754	110 754
Ingående balans 1 januari 2017		30 000	80 754	110 754
Periodens resultat			6 940	6 940
Kursdifferens			-8	-8
Övrigt totalt resultat			6 932	6 932
Summa totalt resultat		30 000	87 686	117 686
Erhållet aktieägartillskott			-	-
Lämnat koncernbidrag till aktieägare			-	-
Utgående balans per 31 mars 2017		30 000	87 686	117 686

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-01-01 -2017-03-31	2016-01-01 -2016-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	24 835	25 168
Ej likviditetspåverkande poster	3 003	1 393
Erhållen ränta	-	28
Betald ränta	-8 730	-8 271
Betald inkomstskatt	-2 576	-1 331
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	16 532	16 987
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	17 645	-4 075
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	-4 120	1 679
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-615	-16 730
Summa förändringar av rörelsekapital	12 910	-19 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 442	-2 139
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	-
Lämnade koncernbidrag till ägarbolag	-	-
Amortering av skuld till koncernföretag	-	-
Amortering av skuld för checkkredit	-	-17 472
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-17 472
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	29 442	-19 611
Likvida medel vid årets början	79 972	62 887
Kursdifferens i likvida medel	-8	-199
Likvida medel vid periodens slut	109 406	43 077

Kvartalsuppgifter

	1/2017	4/2016	3/2016	2/2016	1/2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	65 098	66 631	70 899	64 944	65 288
	65 098	66 631	70 899	64 944	65 288
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-15 835	-14 021	-17 123	-14 876	-14 842
Personalkostnader	-1 310	-1 808	-1 131	-1 335	-1 385
Kreditförluster, netto	-21 336	-19 456	-21 708	-19 826	-22 500
Avskrivningar	-1 782	-1 464	-1 427	-1 391	-1 393
	-40 263	-36 449	-41 389	-37 428	-40 120
Rörelseresultat	24 835	30 182	29 510	27 516	25 168
Kursdifferens	-405	-1 689	4 527	3 785	1 946
Finansiella intäkter	1	4 971	-	9	28
Finansiella kostnader	-15 619	-19 766	-14 567	-14 991	-15 009
Finansiella poster - netto	-16 023	-16 485	-10 040	-11 197	-13 035
Resultat efter finansiella poster	8 812	13 697	19 470	16 319	12 133
Inkomstskatt	-1 872	3 962	-4 203	-3 572	-2 668
Årets resultat	6 940	17 659	15 267	12 747	9 465
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,6	1,7	2,3	2,1	1,8
Rörelsemarginal %	38,2	45,3	41,6	42,4	38,6
Soliditet i %	12,6	12,1	14,5	12,7	10,7
Soliditet i % inkl. efterställda lån	26,1	25,8	29,1	27,4	24,6

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-03-31	2016-01-01 -2016-03-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 885	-597
Summa rörelsens kostnader		-2 885	-597
Rörelseresultat		-2 885	-597
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-
Kursdifferens		-405	1 946
Finansiella intäkter		13 768	11 325
Finansiella kostnader		-15 612	-12 612
Finansiella poster netto		-2 249	659
Resultat före skatt		-5 134	62
Bokslutsdispositioner			
Inkomstskatt		1 129	-17
Årets resultat		-4 005	45

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		85 946	85 946
Fordringar hos koncernföretag		744 781	734 221
Uppskjutna skattefordringar		1 129	-
Summa anläggningstillgångar		831 856	820 167
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		15	-
Kassa och bank		6 886	15 573
Summa omsättningstillgångar		6 901	15 573
Summa tillgångar		838 757	835 740

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-03-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		30 000	30 000
Summa bundet eget kapital		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		9 536	8 317
Årets resultat		-4 005	1 219
Summa fritt eget kapital		5 531	9 536
Summa eget kapital		35 531	39 536
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	-	-
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		125 000	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		677 515	669 030
Leverantörsskulder		103	420
Skulder till koncernföretag		-	-
Aktuella skatteskulder		368	1 514
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		120	120
Summa kortfristiga skulder		678 226	671 204
Summa eget kapital och skulder		838 757	835 740

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen JSM Financial Group AB (publ) tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. 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 för reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, måste koncernen göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår koncernen från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer och använder historisk information som underlag för reservering. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

Not 3 Segmentsrapportering

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

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

Koncernens moderbolag har sitt säte i Varberg och all verksamhet sker i Sverige och Finland. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten. Samtliga kunder är privatpersoner och i Sverige utgörs samtliga intäkter av svenska kunder och i Finland på motsvarande sätt enbart av 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 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 2016 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, 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		-	800 336	
Summa tillgångar	-	-	800 336	800 336
Skulder				
Obligationslån		677 515		
Checkräkningskredit				
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	677 515	125 000	802 515

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriserna på balansdagen. Koncernen har inga finansiella instrument som klassificeras i nivå 1.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. Koncernens finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av obligationslånet.

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

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden på långfristig upplåning baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan på 7,5-8% 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 andra kvartalet 2017, 17 juli 2017

Rapport över det tredje kvartalet 2017, 27 oktober 2017

Rapport över det fjärde kvartalet 2017, 25 januari 2018 (preliminärt)

Rapport över det första kvartalet 2018, 27 april 2018 (preliminärt)

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

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

Varberg den 27 april 2017

Magnus Stéen
Styrelseordförande

Martin Jönsson
Verkställande direktör

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Lassi Salmivuori
Styrelseledamot

För ytterligare information kontakta:

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