

DELÅRSRAPPORT **Andra kvartalet 2017**

Innehåll	Sida
- Första halvåret	2
- Andra kvartalet 2017	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	10
- Koncernens balansräkning	12
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	14
- Koncernens rapport över kassaflöden	15
- Kvartalsuppgifter	17
- Moderbolagets resultaträkning	18
- Moderbolagets balansräkning	20
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	22

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

Första halvåret 2017

Sammanfattning av första halvåret 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 129,6 MSEK (6 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 43,1 MSEK (6 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 33,2 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 11,6 MSEK (6 månader).
- Ett nytt obligationslån om 650 MSEK har emitterats för att refinansiera de utestående obligationerna 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.
- Dotterbolaget JSM Capital AB bytte firma till Cashbuddy AB. Bolaget har under lång tid bedrivit verksamheten under varumärket Cashbuddy. Firmaändringen är godkänd av Finansinspektionen.
- Under första halvåret uppkom en valutakursvinst om 2,6 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Sammanfattning av andra kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 64,5 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 18,2 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 28,2 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 4,7 MSEK (3 månader).
- Dotterbolaget JSM Capital AB bytte firma till Cashbuddy AB. Bolaget har under lång tid bedrivit verksamheten under varumärket Cashbuddy. Firmaändringen är godkänd av Finansinspektionen.
- Under andra kvartalet uppkom en valutakursvinst om 3,0 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Det andra kvartalet och halvåret 2017 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q2 2017</u>	<u>Q2 2016</u>	<u>Q1-Q2 2017</u>	<u>Q1-Q2 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	64 534	64 944	129 609	130 384
Rörelseresultat, tkr	18 213	27 517	43 062	52 733
Periodens resultat, efter skatt, tkr	4 654	12 747	11 611	22 221
Utlåning till allmänhet, tkr	779 752	799 981	779 752	799 981
Balansomslutning, tkr	901 889	854 794	901 889	854 794
Soliditet, %	13,6	12,7	13,6	12,7
Soliditet inkl. efterställda lån, %	27,4	27,4	27,4	27,4
Rörelsemarginal, %	28,2	42,4	28,2	40,4
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	2,1	1,4	1,9

Definitioner av nyckeltal

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

Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q2 2017</u>	<u>Q1 2017</u>	<u>Q4 2016</u>	<u>Q3 2016</u>	<u>Q2 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	64 534	65 098	66 631	70 899	64 944
Rörelseresultat, tkr	18 213	24 835	30 182	29 510	27 517
Finansiella poster netto, tkr	-12 194	-16 023	-16 485	-10 040	-11 197
Periodens resultat efter skatt, tkr	4 654	6 940	17 659	15 267	12 747
Utlåning till allmänhet, tkr	779 752	800 336	817 982	799 619	799 981
Balansomslutning, tkr	901 889	929 231	913 824	855 775	854 794
Soliditet, %	13,6	12,6	12,1	14,5	12,7
Soliditet inkl. efterställda lån, %	27,4	26,1	25,8	29,1	27,4
Rörelsemarginal, %	28,2	38,2	45,3	41,6	42,4
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	1,6	1,7	2,3	2,1

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

Den svenska utlåningen har minskat i volym och detta har accelererat under andra kvartalet. Till största del beror detta på allt aggressivare marknadsbearbetning av konkurrerande nischbanker som ökat sina marknadsandelar genom sänkta krav på låntagarna och erbjudande om ökade lånebelopp. Finland har haft en mer gynnsam utveckling med volymtillväxt. Resultatet har även påverkas av fortsatta investeringar i IT-utveckling samt kostnader av engångskaraktär i samband med emitteringen av obligationen.

Namnbytet till Cashbuddy AB (tidigare JSM Capital AB) förstärker tydligheten i förhållande till marknaden.

Verksamheten

Koncernen bedriver genom dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blancokrediter uppgående till max 25 000 SEK i Sverige samt max 3 000 EUR i Finland. Vid tecknandet är löptiderna på krediterna mellan ett och fem år. Verksamheten för dotterbolagen i Sverige bedrivs i Varberg samt för Finland i Helsingfors. Huvudkontoret är beläget i Varberg.

De svenska dotterbolagen står under Finansinspektionens tillsyn och är registrerade som konsumentkreditinstitut med tillstånd från Finansinspektionen. Det finländska dotterbolaget är registrerat i Kreditgivarregistret.

JSM Financial Group AB (publ) är ett holdingbolag utan rörelseverksamhet och utan någon anställd personal.

JSM Financial Group AB (publ) är helägt dotterbolag till JSM Gruppen AB (556772-0890) med säte i Varberg.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i koncernen för andra kvartalet 2017 uppgick till 64,5 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2016 då den uppgick till 64,9 MSEK, vilket är en minskning med 0,6 %.

Kreditförlusterna har jämfört med andra kvartalet 2016 ökat med 22,1 %. I den svenska verksamheten beror ökningen på att snittbeloppet på de fordringar som går vidare till inkasso är högre än tidigare. I Finland har utlåningsvolymen ökat och i samband med detta också kreditförlusterna.

Rörelseresultat i koncernen för andra kvartalet 2017 uppgick till 18,2 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2016 då den uppgick till 27,5 MSEK, vilket är en minskning med 33,8 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för andra kvartalet 2017 uppgick till 6,0 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2016 då den uppgick till 16,3 MSEK, vilket är en minskning med 63,2 %. I resultatet ingår en valutakursvinst om 3,0 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2017-06-30 till 780 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 de utestående obligationerna 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.

Dotterbolaget JSM Capital AB bytte firma till Cashbuddy AB. Bolaget har under lång tid bedrivit verksamheten under varumärket Cashbuddy. Firmaändringen är godkänd av Finansinspektionen.

Under första halvåret uppkom en valutakursvinst om 2,6 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

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

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

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

Legala och regulatoriska risker

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

Omvärldsrisker

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

Finansieringsrisker

Koncernen är externt finansierad via obligationslån. Obligationslånet löper till den 30 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.

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte infriar sina avtalsenliga förpliktelser och därmed inte kan fullfölja sitt åtagande. I koncernen uppstår kreditrisken i samband med utlåningsverksamheten. Vid varje kreditgivningstillfälle är det kredittagarens sannolika återbetalningsförmåga som är den avgörande bedömningsgrunden. Koncernen följer en av styrelsen fastställd instruktion avseende kreditgivning och kreditriskhantering. Instruktionen delger kriterier för handläggning, prövning och bedömning av krediter. Krediterna är hänförliga till ett stort antal betalningsskyldiga med vardera låga snittkrediter. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds.

Ränterisker

Koncernen har räntebärande finansiella skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning och utlåning som görs med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. I syfte att begränsa riskexponeringen matchas i möjligaste mån räntebindningstiden för koncernens upplåning med koncernens utlåning till allmänheten.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med koncernens likviditetshandling 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 inte bryter mot några lånevillkor.

Valutarisk

Koncernens valutarisk uppstår vid omräkning från funktionell valuta (EUR) till rapporteringsvaluta av nettoresultat och nettotillgångar i utländska dotterbolag. Nettoinflöde av utländsk valuta från dotterbolagen valutasäkras inte.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har skett.

Framtidsutsikter

Den resterande delen av året skall fokuseras på att vända utvecklingen med minskade volymer i Sverige. I Finland fortsätter vi att fokusera på volymtillväxt.

Koncernen har tidigare aviserat att bolaget överväger att ansöka om att bli kreditmarknadsbolag, detta i syfte att minska räntebelastningen genom upptagande av inlåning från allmänheten. Rekryteringen av en Compliance Officer är ett led i denna process och arbetet med instruktioner och policydokument som uppfyller myndigheternas krav har påbörjats. Ytterligare anpassningar av våra IT-system kommer att krävas för att säkerställa hanteringen av inlåningsverksamheten.

Transaktioner med närstående

JSM Invest AB (556839-5817) samt JSM Holding AB (556707-1500) äger vardera 50 % av JSM Gruppen AB (556772-0890). Vidare äger JSM Gruppen AB 100 % av aktierna i JSM Financial Group AB (publ). Dessa bolag bedöms ha betydande inflytande över koncernen. Andra närstående parter är de tre dotterföretagen inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

Köp av varor och tjänster, tkr	Q2 2017	Q2 2016	Q1-Q2 2017	Q1-Q2 2016
Hyra avseende lokal	396	393	790	786
Konsulttjänster	78	161	198	166
Redovisningstjänster	103	129	197	301
Varor	11	324	47	638
Övriga tjänster	8	8	16	12
Summa	596	1 015	1 248	1 903

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

Lån från närstående, tkr	2017-04-01
	2017-06-30
Lån vid kvartalets början	125 000
Vid periodens början	125 000
Lån som upptagits under perioden	-
Amorterade belopp	-
Räntekostnader	2 500
Utbetald ränta	-2 500
Summa	125 000

Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till åtta personer, varav fem arbetar i Varberg (fyra på Cashbuddy AB samt en på Cash2you Nordic AB) resterande tre 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 -2017-06-30	2016-01-01 -2016-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	129 609	130 384
Summa		129 609	130 384
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-34 651	-29 768
Personalkostnader		-2 789	-2 728
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 598	-2 798
Kreditförluster, netto		-45 509	-42 357
Summa rörelsekostnader		-86 547	-77 651
Rörelseresultat		43 062	52 733
Finansiella intäkter		1	18
Kursdifferens		2 626	5 731
Finansiella kostnader		-30 838	-30 019
Finansiella poster - netto		-28 211	-24 270
Resultat före skatt		14 851	28 463
Inkomstskatt		-3 240	-6 242
Årets resultat		11 611	22 221

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

Rapport över totalresultatet	2017-01-01 -2017-06-30	2016-01-01 -2016-06-30
Årets resultat	11 611	22 221
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	132	32
Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat	132	32
Årets totalresultat	11 743	22 253

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

Koncernens resultaträkning	Not	2017-04-01 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	64 534	64 944
Summa		64 534	64 944
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-18 822	-14 876
Personalkostnader		-1 479	-1 335
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 816	-1 391
Kreditförluster, netto		-24 204	-19 826
Summa rörelsekostnader		-46 321	-37 428
Rörelseresultat		18 213	27 516
Finansiella intäkter		-	9
Kursdifferens		3 032	3 785
Finansiella kostnader		-15 226	-14 991
Finansiella poster - netto		-12 194	-11 197
Resultat före skatt		6 019	16 319
Inkomstskatt		-1 365	-3 572
Årets resultat		4 654	12 747

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

Rapport över totalresultatet	2017-04-01 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30
Årets resultat	4 654	12 747
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	157	32
Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat	157	32
Årets totalresultat	4 811	12 779

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

Koncernens balansräkning	Not	2017-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar		6 530	10 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	598 330	628 022
Fordringar hos koncernföretag		-	2 750
Uppskjutna skattefordringar		8 208	2 682
Summa anläggningstillgångar		613 068	643 499
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	181 421	189 960
Övriga fordringar		5 552	393
Likvida medel		101 848	79 972
Summa omsättningstillgångar		288 821	270 325
Summa tillgångar		901 889	913 824

Koncernens balansräkning	Not	2017-06-30	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		11 743	55 176
Summa eget kapital		122 497	110 754
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	640 348	-
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		765 348	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		-	669 030
Leverantörsskulder		2 697	1 226
Skulder till koncernföretag		-	60
Aktuella skatteskulder		8 909	4 443
Övriga skulder		476	833
Upplupna kostnader		1 962	2 478
Summa kortfristiga skulder		14 044	678 070
Summa skulder och eget kapital		901 889	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			11 611	11 611
Kursdifferens			132	132
Övrigt totalt resultat			11 743	11 743
Summa totalt resultat		30 000	92 497	122 497
Erhållet aktieägartillskott				
Lämnat koncernbidrag till aktieägare				
Utgående balans per 30 juni 2017		30 000	92 497	122 497

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-01-01 -2017-06-30	2016-01-01 -2016-06-30
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	43 062	52 733
Ej likviditetspåverkande poster	6 142	2 798
Erhållen ränta	1	18
Betald ränta	-37 063	-32 269
Betald inkomstskatt	-4 301	-2 438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	7 841	20 842
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	40 979	18 169
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	-5 158	767
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	539	-17 268
Summa förändringar av rörelsekapitalet	36 360	1 668
Kassaflöde från rörelsekapital	44 201	22 510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna obligationslån	640 348	-
Amortering och lösen av obligationslån	-662 805	
Amortering av skuld för checkkredit	-	-63 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 457	-63 880
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	21 744	-41 370
Likvida medel vid årets början	79 972	62 887
Kursdifferens	132	-504
Likvida medel vid kvartalets slut	101 848	21 013

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-04-01 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	18 213	27 517
Ej likviditetspåverkande poster	4 736	1 391
Erhållen ränta	-	9
Betald ränta	-28 339	-23 979
Betald inkomstskatt	-1 721	-1 105
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-7 111	3 833
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	23 334	23 009
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	- 1 038	-1 677
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	1 154	-538
Summa förändringar av rörelsekapitalet	23 450	20 794
Kassaflöde från rörelsekapital	16 339	24 627
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna obligationslån	640 348	-
Amortering och lösen av obligationslån	-664 402	
Amortering av skuld för checkkredit	-	-46 408
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 054	-46 408
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	-7 715	-21 781
Likvida medel vid kvartalets början	109 406	43 077
Kursdifferens	157	-283
Likvida medel vid kvartalets slut	101 848	21 013

Kvartalsuppgifter

	2/2017	1/2017	4/2016	3/2016	2/2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	64 534	65 098	66 631	70 899	64 944
	64 534	65 098	66 631	70 899	64 944
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-18 822	-15 835	-14 021	-17 123	-14 876
Personalkostnader	-1 479	-1 310	-1 808	-1 131	-1 335
Kreditförluster, netto	-24 204	-21 336	-19 456	-21 708	-19 826
Avskrivningar	-1 816	-1 782	-1 464	-1 427	-1 391
	-46 321	-40 263	-36 449	-41 389	-37 428
Rörelseresultat	18 213	24 835	30 182	29 510	27 516
Kursdifferens	3 032	-405	-1 689	4 527	3 785
Finansiella intäkter	-	1	4 971	-	9
Finansiella kostnader	-15 226	-15 619	-19 766	-14 567	-14 991
Finansiella poster - netto	-12 194	-16 023	-16 485	-10 040	-11 197
Resultat efter finansiella poster	6 019	8 812	13 697	19 470	16 319
Inkomstskatt	-1 365	-1 872	3 962	-4 203	-3 572
Årets resultat	4 654	6 940	17 659	15 267	12 747
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,4	1,6	1,7	2,3	2,1
Rörelsemarginal %	28,2	38,2	45,3	41,6	42,4
Soliditet i %	13,6	12,6	12,1	14,5	12,7
Soliditet i % inkl. efterställda lån	27,4	26,1	25,8	29,1	27,4

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-06-30	2016-01-01 -2016-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-5 877	-2 589
Summa rörelsens kostnader		-5 877	-2 589
Rörelseresultat		-5 877	-2 589
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-405	5 731
Finansiella intäkter		13 768	22 797
Finansiella kostnader		-30 852	-25 225
Finansiella poster netto		-17 489	3 303
Resultat före skatt		-23 366	714
Skatt på årets resultat		5 137	-161
Årets resultat		-18 229	553

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

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-04-01 -2017-06-30	2016-04-01 -2016-06-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-2 992	-1 992
Summa rörelsens kostnader		-2 992	-1 992
Rörelseresultat		-2 992	-1 992
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-	3 785
Finansiella intäkter		-	11 471
Finansiella kostnader		-15 240	-12 613
Finansiella poster netto		-15 240	2 643
Resultat före skatt		-18 232	651
Skatt på årets resultat		4 008	-143
Årets resultat		-14 224	508

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		781 097	85 946
Fordringar hos koncernföretag		-	734 221
Uppskjutna skattefordringar		5 137	-
Summa anläggningstillgångar		786 234	820 167
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		927	15 573
Summa omsättningstillgångar		927	15 573
Summa tillgångar		787 161	835 740

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-06-30	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		-18 229	1 219
Summa fritt eget kapital		-8 692	9 536
Summa eget kapital		21 308	39 536
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	640 348	-
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		765 348	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		-	669 030
Leverantörsskulder		18	420
Aktuella skatteskulder		367	1 514
Övriga skulder		-	120
Upplupna kostnader		120	120
Summa kortfristiga skulder		505	671 204
Summa eget kapital och skulder		787 161	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. 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 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. 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 finländska kunder.

Not 4 Upplysning om verkligt värde

Redovisat värde för övriga fordringar och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur.

Koncernen har inga finansiella tillgångar eller skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Tabellen nedan visar upplysning om verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar upplysning om verkligt värde per den 30 juni 2017 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			779 752	
Summa tillgångar	-	-	779 752	779 752
Skulder				
Obligationslån		640 348		
Checkräkningskredit				
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	640 348	125 000	765 348

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 7,14 % 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 tredje kvartalet 2017, 27 oktober 2017

Rapport över det fjärde kvartalet 2017, 25 januari 2018

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

Rapport över det andra kvartalet 2018, 17 juli 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 andra kvartalet 2017 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 14 juli 2017. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 14 juli 2017

Magnus Stéen
Styrelseordförande

Lassi Salmivuori
Styrelseledamot

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Martin Jönsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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