

## **DELÅRSRAPPORT** **Fjärde kvartalet 2016**

| Innehåll   | Sida |
|--|------|
| - Det fjärde kvartalet och helåret 2016                    | 2    |
| - Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat | 11   |
| - Koncernens balansräkning                                 | 13   |
| - Koncernens rapport över förändringar i eget kapital      | 15   |
| - Koncernens rapport över kassaflöden                      | 16   |
| - Kvartalsuppgifter  | 18   |
| - Moderbolagets resultaträkning                            | 19   |
| - Moderbolagets balansräkning                              | 21   |
| - Noter, gemensamma för moderbolag och koncern             | 23   |

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

## Det fjärde kvartalet och helåret 2016

### Sammanfattning av helåret 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 267,7 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 112,3 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 42,0 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 55,2 MSEK.
- Johan Rönnerman valdes in i styrelsen för moderbolaget och det finska dotterbolaget. Johan har mer än 15 års erfarenhet av e-handel och digitala affärer.
- Under året uppkom en valutakursvinst om 8,6 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Då det finska dotterbolaget bytte IT-plattform uppmärksammades att de avtalade uppläggningsavgifterna för respektive kredit inte ingick i posten "Utlåning till allmänheten" vid det ursprungliga förvärvet 2015. Eftersom uppläggningsavgifterna ska erläggas av kunderna även om en förtidsinlösen av en kredit sker, så utgör därför avgifterna till fullo en intäkt när nytt kreditavtal ingås. Korrigeringen av detta gav upphov till en positiv engångseffekt som har gottskrivit nettoomsättningen per 160930 om 3,3 MSEK. Härigenom har även posten "Immateriella tillgångar" justerats ner med 7,1 MSEK då denna del av köpeskillingen redan vid förvärvet utgjordes av fordringar.
- Under november emitterades ytterligare 150 MSEK inom ramen för befintligt obligationslån genom en så kallad private placement. Emissionen stängdes kraftigt övertecknad.
- I slutet av november löste moderbolaget samtliga av koncernen säkerställda krediter och därigenom avslutades alla koncernens kreditengagemang med bank.
- Den 21 november 2016 inleddes ett skriftligt förfarande i vilket obligationsinnehavarna kunde välja mellan att acceptera eller förkasta bolagets förslag om en förlängning av löptiden för befintligt obligationslån, från den 31 mars 2017 till den 30 juni 2017, tillsammans med vissa andra sammanhängande ändringar. Det skriftliga förfarandet avslutades den 14 december 2016 och de föreslagna villkorsändringarna accepterades av obligationsinnehavarna. De ändrade villkoren trädde därmed i kraft med omedelbar verkan.

### **Sammanfattning av fjärde kvartalet 2016**

- Nettoomsättningen uppgick till 66,6 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 30,2 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 45,3 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 17,6 MSEK (3 månader).
- Kreditförlusterna har ökat med 2,7 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2015. I den svenska verksamheten beror ökningen på att de fordringar som konstateras som kreditförlust vid inkassoförfarandet har ett högre snittbelopp än tidigare. I Finland har utlåningsvolymen ökat och i samband med detta också kreditförlusterna.
- Under fjärde kvartalet uppkom en valutakursförlust om 1,7 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Under november emitterades ytterligare 150 MSEK inom ramen för befintligt obligationslån genom en så kallad private placement. Emissionen stängdes kraftigt övertecknad.
- I slutet av november löste moderbolaget samtliga av koncernen säkerställda krediter och därigenom avslutades alla koncernens kreditengagemang med bank.
- Den 21 november 2016 inleddes ett skriftligt förfarande i vilket obligationsinnehavarna kunde välja mellan att acceptera eller förkasta bolagets förslag om en förlängning av löptiden för befintligt obligationslån, från den 31 mars 2017 till den 30 juni 2017, tillsammans med vissa andra sammanhängande ändringar. Det skriftliga förfarandet avslutades den 14 december 2016 och de föreslagna villkorsändringarna accepterades av obligationsinnehavarna. De ändrade villkoren trädde därmed i kraft med omedelbar verkan.

## Hela året och fjärde kvartalet 2016 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

|                                      | <u>Q4 2016</u> | <u>Q4 2015</u> | <u>Helåret 2016</u> | <u>Helåret 2015</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning, tkr                 | 66 631         | 63 587         | 267 667             | 248 025             |
| Rörelseresultat, tkr                 | 30 182         | 28 648         | 112 345             | 109 693             |
| Periodens resultat, efter skatt, tkr | 17 659         | 17 450         | 55 176              | 49 650              |
| Utlåning till allmänhet, tkr         | 817 982        | 821 186        | 817 928             | 821 186             |
| Balansomslutning, tkr                | 913 824        | 917 074        | 913 824             | 917 074             |
| Soliditet, %                         | 12,1           | 9,4            | 12,1                | 9,4                 |
| Soliditet inkl. efterställda lån, %  | 25,8           | 23,1           | 25,8                | 23,1                |
| Rörelsemarginal, %                   | 45,3           | 45,1           | 42,0                | 44,2                |
| Räntetäckningsgrad, ggr              | 1,7            | 1,7            | 2,0                 | 2,0                 |

### Definitioner av nyckeltal

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

## Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

|                                     | <u>Q4 2016</u> | <u>Q3 2016</u> | <u>Q2 2016</u> | <u>Q1 2016</u> | <u>Q4 2015</u> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning, tkr                | 66 631         | 70 899         | 64 944         | 65 288         | 63 587         |
| Rörelseresultat, tkr                | 30 182         | 29 510         | 27 516         | 25 168         | 28 648         |
| Finansiella poster netto, tkr       | -16 485        | -10 040        | -11 197        | -13 036        | -17 628        |
| Periodens resultat efter skatt, tkr | 17 659         | 15 267         | 12 747         | 9 465          | 17 450         |
| Utlåning till allmänhet, tkr        | 817 982        | 799 619        | 799 981        | 825 261        | 821 186        |
| Balansomslutning, tkr               | 913 824        | 855 775        | 854 794        | 900 547        | 917 074        |
| <br>                                |                |                |                |                |                |
| Soliditet, %                        | 12,1           | 14,5           | 12,7           | 10,7           | 9,4            |
| Soliditet inkl. efterställda lån, % | 25,8           | 29,1           | 27,4           | 24,6           | 23,1           |
| Rörelsemarginal, %                  | 45,3           | 41,6           | 42,4           | 38,6           | 45,1           |
| Räntetäckningsgrad, ggr             | 1,7            | 2,3            | 2,1            | 1,8            | 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 |

## VD kommentarer till utvecklingen under året

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

Kreditförlusterna har ökat med 17,0 MSEK jämfört med helåret 2015. I den svenska verksamheten beror ökningen på att de fordringar som konstateras som kreditförlust vid inkassoförfarandet har ett högre snittbelopp än tidigare. I Finland har utlåningsvolymerna ökat och i samband med detta också kreditförlusterna.

Marknaden mottog emitteringen av ytterligare 150 MSEK väldigt positivt och den övertecknades kraftigt. Detta gav bolaget möjligheten att lösa samtliga koncernens säkerställda krediter till banker. Obligationsinnehavarna godkände även en förlängning av löptiden från 31 mars 2017 till 30 juni 2017.

## **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 fjärde kvartalet 2016 uppgick till 66,6 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2015 då den uppgick till 63,6 MSEK, vilket är en ökning med 4,7 %.

Kreditförlusterna har jämfört med fjärde kvartalet 2015 ökat med 16,1 %. 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.

Rörelseresultatet i koncernen för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 30,2 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2015 då det uppgick till 28,6 MSEK, vilket är en ökning med 5,6 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för fjärde kvartalet 2016 uppgick till 13,7 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2015 då det uppgick till 11,0 MSEK, vilket är en ökning med 24,6 %. I resultatet ingår en valutakursförlust om 1,7 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2016-12-31 till 818 MSEK.

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

### **Väsentliga händelser under året**

Johan Rönnerman valdes in i styrelsen för moderbolaget och det finska dotterbolaget. Johan har mer än 15 års erfarenhet av e-handel och digitala affärer.

Under året uppkom en valutakursvinst om 8,6 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

Då det finska dotterbolaget bytte IT-plattform uppmärksammades att de avtalade uppläggningsavgifterna för respektive kredit inte ingick i posten "Utlåning till allmänheten" vid det ursprungliga förvärvet 2015. Eftersom uppläggningsavgifterna ska erläggas av kunderna även om en förtidsinlösen av en kredit sker, så utgör därför avgifterna till fullo en intäkt när nytt kreditavtal ingås. Korrigeringen av detta gav upphov till en positiv engångseffekt som har gottskrivit nettoomsättningen per 160930 om 3,3 MSEK. Härigenom har även posten "Immateriella tillgångar" justerats ner med 7,1 MSEK då denna del av köpeskillingen redan vid förvärvet utgjordes av fordringar.

Obligationslånet med ISIN:SE0005505807 emitterade ytterligare 150 MSEK så hela obligationen uppgår till 500 MSEK. Obligationslånet förlängdes även tre månader till den 30 juni 2017.

Alla kreditengagemang med bank avslutades och koncernen löste samtliga säkerställda krediter.

### **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 30 juni 2017.

### ***Operativa risker***

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

### ***Kreditrisker***

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



### ***Ränterisker***

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

### ***Likviditetsrisk***

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med koncernens likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens ekonomiavdelning med rapportering till styrelsen. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Ekonomiavdelningen säkerställer också att koncernen löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot några lånevillkor.

### ***Valutarisk***

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

### **Framtidsutsikter**

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

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

### Transaktioner med närstående

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

| <b>Köp av varor och tjänster, tkr</b> | <b>Q4 2016</b> | <b>Q4 2015</b> | <b>2016</b>  | <b>2015</b>  |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Hyra avseende lokal                   | 393            | 308            | 1 575        | 1 289        |
| Konsulttjänster                       | 49             | 3              | 295          | 562          |
| Redovisningstjänster                  | 155            | 101            | 760          | 966          |
| Varor                                 | 60             | 228            | 724          | 1 032        |
| Övriga tjänster                       | 8              | 4              | 22           | 53           |
| <b>Summa</b>                          | <b>665</b>     | <b>644</b>     | <b>3 376</b> | <b>3 902</b> |

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

| <b>Lån från närstående, tkr</b>  | <b>2016-10-01</b> |
|----------------------------------|-------------------|
|                                  | <b>2016-12-31</b> |
| 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            |
| <b>Summa</b>                     | <b>125 000</b>    |

### Personal

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

Inga ledande befattningshavare är anställda i något av de svenska bolagen i koncernen.

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att låna upp medel och finansiera dotterbolagen med dessa.

Nettoomsättningen uppgick för perioden till 0 kronor (0 kronor).

| <b>Koncernens resultaträkning</b>                 | <b>Not</b> | <b>2016-01-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-01-01<br/>-2015-12-31</b> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                         |            |                                   |                                   |
| Nettoomsättning                                   | 3          | 267 667                           | 248 025                           |
| <b>Summa</b>                                      |            | <b>267 667</b>                    | <b>248 025</b>                    |
| <b>Rörelsekostnader</b>                           |            |                                   |                                   |
| Övriga externa kostnader                          |            | -60 853                           | -59 263                           |
| Personalkostnader                                 |            | -5 658                            | -7 359                            |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar |            | -5 682                            | -5 614                            |
| Kreditförluster, netto                            |            | -83 129                           | -66 096                           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                     |            | <b>-155 322</b>                   | <b>-138 332</b>                   |
| <b>Rörelseresultat</b>                            |            | <b>112 345</b>                    | <b>109 693</b>                    |
| Finansiella intäkter                              |            | 4 958                             | 49                                |
| Kursdifferens                                     |            | 8 568                             | -5 379                            |
| Finansiella kostnader                             |            | -64 328                           | -51 897                           |
| <b>Finansiella poster - netto</b>                 |            | <b>-50 802</b>                    | <b>-57 227</b>                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                        |            | <b>61 543</b>                     | <b>52 466</b>                     |
| Inkomstskatt                                      |            | 6 367                             | -9 246                            |
| <b>Årets resultat</b>                             |            | <b>55 176</b>                     | <b>49 650</b>                     |

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

| <b>Rapport över totalresultatet</b>                                | <b>2016-01-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-01-01<br/>-2015-12-31</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Årets resultat</b>  | 54 929                            | 49 761                            |
| Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet                     | 247                               | -111                              |
| <b>Summa komponenter som om klassificerats till årets resultat</b> | <b>247</b>                        | <b>-111</b>                       |
| <b>Årets totalresultat</b>   | <b>55 176</b>                     | <b>49 650</b>                     |

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

| <b>Koncernens resultaträkning</b>                 | <b>Not</b> | <b>2016-10-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-10-01<br/>-2015-12-31</b> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                         |            |                                   |                                   |
| Nettoomsättning                                   | 3          | 66 631                            | 63 587                            |
| <b>Summa</b>                                      |            | <b>66 631</b>                     | <b>63 587</b>                     |
| <b>Rörelsekostnader</b>                           |            |                                   |                                   |
| Övriga externa kostnader                          |            | -14 021                           | -15 247                           |
| Personalkostnader                                 |            | -1 808                            | -1 810                            |
| Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar |            | -1 464                            | -1 393                            |
| Kreditförluster, netto                            |            | -19 156                           | -16 489                           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                     |            | <b>-36 449</b>                    | <b>-34 939</b>                    |
| <b>Rörelseresultat</b>                            |            | <b>30 182</b>                     | <b>28 648</b>                     |
| Finansiella intäkter                              |            | 4 971                             | 8                                 |
| Kursdifferens                                     |            | -1 690                            | -5 078                            |
| Finansiella kostnader                             |            | -19 766                           | -12 557                           |
| <b>Finansiella poster - netto</b>                 |            | <b>-16 485</b>                    | <b>-17 627</b>                    |
| <b>Resultat före skatt</b>                        |            | <b>13 697</b>                     | <b>11 021</b>                     |
| Inkomstskatt                                      |            | 3 962                             | 6 429                             |
| <b>Årets resultat</b>                             |            | <b>17 659</b>                     | <b>17 450</b>                     |

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

| <b>Rapport över totalresultatet</b>                               | <b>2016-10-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-10-01<br/>-2015-12-31</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Årets resultat</b>   | 17 412                            | 17 339                            |
| Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet                    | 247                               | -111                              |
| <b>Summa komponenter som omklassificerats till årets resultat</b> | 247                               | -111                              |
| <b>Årets totalresultat</b>  | <b>17 659</b>                     | <b>17 450</b>                     |

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

| <b>Koncernens balansräkning</b>          | <b>Not</b> | <b>2016-12-31</b> | <b>2015-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                        |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |            |                   |                   |
| <b>Immateriella tillgångar</b>           |            |                   |                   |
| Immateriella tillgångar                  |            | 10 045            | 21 924            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b> |            |                   |                   |
| Utlåning till allmänheten                | 4          | 628 022           | 637 939           |
| Fordringar hos koncernföretag            |            | 2 750             |                   |
| Uppskjutna skattefordringar              |            | 2 682             |                   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       |            | <b>643 499</b>    | <b>659 863</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |            |                   |                   |
| Utlåning till allmänheten                | 4          | 189 960           | 183 247           |
| Aktuella skattefordringar                |            | -                 | 1 570             |
| Övriga fordringar                        |            | 393               | 9 507             |
| Förutbetalda kostnader                   |            | -                 | -                 |
| Likvida medel                            |            | 79 972            | 62 887            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |            | <b>270 325</b>    | <b>257 211</b>    |
| <b>Summa tillgångar</b>                  |            | <b>913 824</b>    | <b>917 074</b>    |

| <b>Koncernens balansräkning</b>                                      | <b>Not</b> | <b>2016-12-31</b> | <b>2015-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>                                      |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>  |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b> |            |                   |                   |
| Aktiekapital   |            | 30 000            | 30 000            |
| Omräkningsreserv   |            |                   |                   |
| Balanserat resultat  |            | 25 578            | 6 931             |
| Årets resultat   |            | 55 176            | 49 650            |
| <b>Summa eget kapital</b>  |            | <b>110 754</b>    | <b>86 581</b>     |
| <b>SKULDER</b>   |            |                   |                   |
| <b>Långfristiga skulder</b>  |            |                   |                   |
| Obligationslån   | 4          | -                 | 511 376           |
| Checkräkningskredit  | 4          | -                 | 174 233           |
| Skulder till ägarföretag   | 4          | 65 000            | 65 000            |
| Skulder till ägare   | 4          | 40 000            | 40 000            |
| Övriga långfristiga skulder  | 4          | 20 000            | 20 000            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                    |            | <b>125 000</b>    | <b>810 609</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>  |            |                   |                   |
| Obligationslån   |            | 669 030           | -                 |
| Leverantörsskulder   |            | 1 226             | 678               |
| Skulder till koncernföretag  |            | 60                | 16 500            |
| Aktuella skatteskulder   |            | 4 443             | -                 |
| Övriga skulder   |            | 833               | 594               |
| Upplupna kostnader   |            | 2 478             | 2 112             |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                    |            | <b>678 070</b>    | <b>19 884</b>     |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>                                |            | <b>913 824</b>    | <b>917 074</b>    |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

|   | Not | Aktie-<br>kapital | Balanserat<br>resultat | Summa<br>eget<br>kapital |
|---|-----|-------------------|------------------------|--------------------------|
| <b>Ingående balans 1 januari 2015</b>           |     | <b>30 000</b>     | <b>26 042</b>          | <b>56 042</b>            |
| Årets resultat                                  |     |                   | 49 650                 | 49 650                   |
| Kursdifferens                                   |     |                   | -111                   | -111                     |
| <b>Övrigt totalt resultat</b>                   |     |                   | <b>49 539</b>          | <b>49 539</b>            |
| <b>Summa totalt resultat</b>                    |     | <b>30 000</b>     | <b>75 581</b>          | <b>105 581</b>           |
| Erhållet aktieägartillskott                     |     |                   | 21 000                 | 21 000                   |
| Lämnat koncernbidrag till aktieägare            |     |                   | -40 000                | -40 000                  |
| <b>Utgående balans per<br/>31 december 2015</b> |     | <b>30 000</b>     | <b>56 581</b>          | <b>86 581</b>            |
| <br>  |     |                   |                        |                          |
| <b>Ingående balans 1 januari 2016</b>           |     | <b>30 000</b>     | <b>56 581</b>          | <b>86 581</b>            |
| Periodens resultat                              |     |                   | 55 176                 | 55 176                   |
| Kursdifferens                                   |     |                   | 247                    | 247                      |
| <b>Övrigt totalt resultat</b>                   |     |                   | <b>55 423</b>          | <b>55 423</b>            |
| <b>Summa totalt resultat</b>                    |     | <b>30 000</b>     | <b>112 004</b>         | <b>142 004</b>           |
| Erhållet aktieägartillskott                     |     |                   | 2 750                  | 2 750                    |
| Lämnat koncernbidrag till aktieägare            |     |                   | -34 000                | -34 000                  |
| <b>Utgående balans per<br/>31 december 2016</b> |     | <b>30 000</b>     | <b>80 754</b>          | <b>110 754</b>           |

| <b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>   | <b>2016-01-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-01-01<br/>-2015-12-31</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |                                   |                                   |
| Resultat före finansiella poster   | 112 345                           | 109 693                           |
| Ej likviditetspåverkande poster  | 14 250                            | 235                               |
| Erhållen ränta   | 4 958                             | 49                                |
| Betald ränta   | -58 103                           | - 65 897                          |
| Betald inkomstskatt  | -3 036                            | -2 462                            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b> | <b>70 414</b>                     | <b>41 618</b>                     |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                                |                                   |                                   |
| Minskning/ökning av utlåning till allmänheten                                      | 9 401                             | -119 232                          |
| Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar                                | 9 113                             | -36 997                           |
| Minskning/ökning av kortfristiga skulder   | 1 154                             | 13 481                            |
| <b>Summa förändringar av rörelsekapital</b>  | <b>19 668</b>                     | <b>-142 748</b>                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>90 082</b>                     | <b>-101 130</b>                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |                                   |                                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                 | -                                 | -27 875                           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-</b>                          | <b>-27 875</b>                    |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |                                   |                                   |
| Upptagna lån   | 151 429                           | 165 519                           |
| Erhållna aktieägartillskott  | -                                 | 21 000                            |
| Lämnade koncernbidrag till ägarbolag   | -34 000                           | -40 000                           |
| Amortering av skuld till koncernföretag  | -16 440                           | -                                 |
| Amortering av skuld  | -174 233                          | -123 725                          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-73 244</b>                    | <b>22 794</b>                     |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>   |                                   |                                   |
| Periodens kassaflöde   | 16 838                            | -106 211                          |
| Likvida medel vid årets början   | 62 887                            | 168 872                           |
| Kursdifferens i likvida medel  | 247                               | 226                               |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>  | <b>79 972</b>                     | <b>62 887</b>                     |



| <b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>   | <b>2016-10-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-10-01<br/>-2015-12-31</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |                                   |                                   |
| Resultat före finansiella poster   | 30 182                            | 28 648                            |
| Ej likviditetspåverkande poster  | -226                              | -3 119                            |
| Erhållen ränta   | 4 971                             | 8                                 |
| Betald ränta   | -22 529                           | -18 432                           |
| Betald inkomstskatt  | 386                               | -777                              |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b> | <b>12 784</b>                     | <b>6 328</b>                      |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>                                |                                   |                                   |
| Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar                                | 2 334                             | -46 329                           |
| Minskning/ökning av kortfristiga skulder   | 71                                | -138 621                          |
| <b>Summa förändringar av rörelsekapitalet</b>                                      | <b>2 405</b>                      | <b>-184 950</b>                   |
| <b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>  | <b>15 189</b>                     | <b>-178 622</b>                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |                                   |                                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                 | -                                 | -                                 |
| Amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar                           | -11 769                           | -                                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-11 769</b>                    | <b>-</b>                          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |                                   |                                   |
| Upptagna lån   | 148 889                           | 181 567                           |
| Aktieägartillskott   | -                                 | 21 000                            |
| Lämnade koncernbidrag till ägarbolag   | -34 000                           | -                                 |
| Amortering av skuld  | -72 475                           | -                                 |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>42 414</b>                     | <b>202 567</b>                    |
| <b>Minskning/ökning av likvida medel</b>   |                                   |                                   |
| Periodens kassaflöde   | 45 834                            | 23 945                            |
| Likvida medel vid kvartalets början  | 34 152                            | 38 942                            |
| Kursdifferens  | -14                               | -                                 |
| <b>Likvida medel vid kvartalets slut</b>   | <b>79 972</b>                     | <b>62 887</b>                     |

## Kvartalsuppgifter

|  | 4/2016         | 3/2016         | 2/2016         | 1/2016         | 4/2015         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                |                |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                          | 66 631         | 70 899         | 64 944         | 65 288         | 63 587         |
|  | <b>66 631</b>  | <b>70 899</b>  | <b>64 944</b>  | <b>65 288</b>  | <b>63 587</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>               |                |                |                |                |                |
| Övriga externa kostnader                 | -14 021        | -17 123        | -14 876        | -14 842        | -15 247        |
| Personalkostnader                        | -1 808         | -1 131         | -1 335         | -1 385         | -1 811         |
| Kreditförluster, netto                   | -19 456        | -21 708        | -19 826        | -22 500        | -16 488        |
| Avskrivningar                            | -1 464         | -1 427         | -1 391         | -1 393         | -1 393         |
|  | <b>-36 449</b> | <b>-41 389</b> | <b>-37 428</b> | <b>-40 120</b> | <b>-34 939</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>30 182</b>  | <b>29 510</b>  | <b>27 516</b>  | <b>25 168</b>  | <b>28 648</b>  |
| Kursdifferens                            | -1 689         | 4 527          | 3 785          | 1 946          | -5 078         |
| Finansiella intäkter                     | 4 971          | -              | 9              | 28             | 8              |
| Finansiella kostnader                    | -19 766        | -14 567        | -14 991        | -15 009        | -12 558        |
| <b>Finansiella poster - netto</b>        | <b>-16 485</b> | <b>-10 040</b> | <b>-11 197</b> | <b>-13 035</b> | <b>-17 628</b> |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>13 697</b>  | <b>19 470</b>  | <b>16 319</b>  | <b>12 133</b>  | <b>11 020</b>  |
| Inkomstskatt                             | 3 962          | -4 203         | -3 572         | -2 668         | 6 429          |
| <b>Årets resultat</b>                    | <b>17 659</b>  | <b>15 267</b>  | <b>12 747</b>  | <b>9 465</b>   | <b>17 450</b>  |
| <u>Nyckeltal inom koncernen</u>          |                |                |                |                |                |
| Räntetäckningsgrad (ggr)                 | 1,7            | 2,3            | 2,1            | 1,8            | 1,7            |
| Rörelsemarginal %                        | 45,3           | 41,6           | 42,4           | 38,6           | 45,1           |
| Soliditet i %                            | 12,1           | 14,5           | 12,7           | 10,7           | 9,4            |
| Soliditet i % inkl. efterställda lån     | 25,8           | 29,1           | 27,4           | 24,6           | 23,1           |

| <b>Moderbolagets resultaträkning</b>    | <b>Not</b> | <b>2016-01-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-01-01<br/>-2015-12-31</b> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>               |            |                                   |                                   |
| Nettoomsättning                         |            | -                                 | -                                 |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>         |            | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          |
| <b>Rörelsens kostnader</b>              |            |                                   |                                   |
| Övriga externa kostnader                |            | -6 065                            | -5 712                            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>        |            | <b>-6 065</b>                     | <b>-5 712</b>                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                  |            | <b>-6 065</b>                     | <b>-5 712</b>                     |
| <b>Resultat från finansiella poster</b> |            |                                   |                                   |
| Resultat från andelar i koncernföretag  |            | -                                 | -24 500                           |
| Kursdifferens                           |            | 8 568                             | -5 379                            |
| Finansiella intäkter                    |            | 51 783                            | 32 647                            |
| Finansiella kostnader                   |            | -56 450                           | -38 578                           |
| <b>Finansiella poster netto</b>         |            | <b>3 901</b>                      | <b>-35 810</b>                    |
| <b>Resultat före skatt</b>              |            | <b>-2 164</b>                     | <b>-41 522</b>                    |
| Bokslutsdispositioner                   |            | 3 750                             | 23 000                            |
| Inkomstskatt                            |            | -367                              | -1 315                            |
| <b>Årets resultat</b>                   |            | <b>1 219</b>                      | <b>-19 837</b>                    |

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

| <b>Moderbolagets resultaträkning</b>    | <b>Not</b> | <b>2016-10-01<br/>-2016-12-31</b> | <b>2015-10-01<br/>-2015-12-31</b> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>               |            |                                   |                                   |
| Nettoomsättning                         |            | -                                 | -                                 |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>         |            | <b>0</b>                          | <b>0</b>                          |
| <b>Rörelsens kostnader</b>              |            |                                   |                                   |
| Övriga externa kostnader                |            | -2 250                            | -1 925                            |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>        |            | <b>-2 250</b>                     | <b>-1 925</b>                     |
| <b>Rörelseresultat</b>                  |            | <b>-2 250</b>                     | <b>-1 925</b>                     |
| <b>Resultat från finansiella poster</b> |            |                                   |                                   |
| Resultat från andelar i koncernföretag  |            | -                                 | -24 500                           |
| Kursdifferens                           |            | -1 689                            | -5 078                            |
| Finansiella intäkter                    |            | 17 346                            | 9 795                             |
| Finansiella kostnader                   |            | -18 612                           | -10 078                           |
| <b>Finansiella poster netto</b>         |            | <b>-2 956</b>                     | <b>-29 861</b>                    |
| <b>Resultat före skatt</b>              |            | <b>-5 206</b>                     | <b>-31 786</b>                    |
| Bokslutsdispositioner                   |            | 3 750                             | 23 000                            |
| Skatt på årets resultat                 |            | 306                               | -3 457                            |
| <b>Årets resultat</b>                   |            | <b>-1 150</b>                     | <b>-12 243</b>                    |

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

| <b>Moderbolagets balansräkning</b>       | <b>Not</b> | <b>2016-12-31</b> | <b>2015-12-31</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                        |            |                   |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |            |                   |                   |
| <u>Finansiella anläggningstillgångar</u> |            |                   |                   |
| Andelar i koncernföretag                 |            | 85 946            | 85 946            |
| Fordringar hos koncernföretag            |            | 734 221           | 565 950           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       |            | <b>820 167</b>    | <b>651 896</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |            |                   |                   |
| Kassa och bank                           |            | 15 573            | 37 981            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       |            | <b>15 573</b>     | <b>37 981</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>                  |            | <b>835 740</b>    | <b>689 877</b>    |

| <b>Moderbolagets balansräkning</b>    | <b>Not</b> | <b>2016-12-31</b> | <b>2015-12-31</b> |
|---------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |            |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                   |            |                   |                   |
| <b>Bundet eget kapital</b>            |            |                   |                   |
| Aktiekapital                          |            | 30 000            | 30 000            |
| <b>Summa bundet eget kapital</b>      |            | <b>30 000</b>     | <b>30 000</b>     |
| <b>Fritt eget kapital</b>             |            |                   |                   |
| Balanserat resultat                   |            | 8 317             | 25 405            |
| Årets resultat                        |            | 1 219             | -19 837           |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>       |            | <b>9 536</b>      | <b>5 567</b>      |
| <b>Summa eget kapital</b>             |            | <b>39 536</b>     | <b>35 567</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |            |                   |                   |
| Obligationslån                        | 4          | -                 | 511 376           |
| Skulder till ägarföretag              | 4          | 65 000            | 65 000            |
| Skulder till ägare                    | 4          | 40 000            | 40 000            |
| Övriga långfristiga skulder           | 4          | 20 000            | 20 000            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     |            | <b>787 805</b>    | <b>636 376</b>    |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |            |                   |                   |
| Obligationslån                        |            | 669 030           | -                 |
| Leverantörsskulder                    |            | 420               | 47                |
| Skulder till koncernföretag           |            | -                 | 16 500            |
| Aktuella skatteskulder                |            | 1 514             | 1 147             |
| Övriga skulder                        |            | 120               | 120               |
| Upplupna kostnader                    |            | 120               | 120               |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     |            | <b>671 204</b>    | <b>17 934</b>     |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |            | <b>835 740</b>    | <b>689 877</b>    |

## **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 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 under kvartal 4 2013 respektive kvartal 1 2015 samt kvartal 4 2016, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde.

| <b>Koncernen</b>            | <b>Nivå 1</b> | <b>Nivå 2</b>  | <b>Nivå 3</b>  | <b>Summa</b>   |
|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>           |               |                |                |                |
| Utlåning till allmänheten   |               | -              | 817 981        |                |
| <b>Summa tillgångar</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>817 981</b> | <b>817 981</b> |
| <b>Skulder</b>              |               |                |                |                |
| Obligationslån              |               | 669 030        |                |                |
| Checkräkningskredit         |               |                |                |                |
| Skulder till ägarföretag    |               |                | 65 000         |                |
| Skulder till delägare       |               |                | 40 000         |                |
| Övriga långfristiga skulder |               |                | 20 000         |                |
| <b>Summa skulder</b>        | <b>-</b>      | <b>669 030</b> | <b>125 000</b> | <b>794 030</b> |

Utlåning till allmänheten har omklassificerats och anges nu som nivå 3. Bakgrunden till ändringen är att utlåningen utgörs av så kallade blanco lån där säkerhet saknas varför nivå 3 är en korrekt klassificering.

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.

#### Not 5 Ställda säkerheter

|                                      | Koncernen  |                | Moderbolaget |            |
|--------------------------------------|------------|----------------|--------------|------------|
|                                      | 2016-12-31 | 2015-12-31     | 2016-12-31   | 2015-12-31 |
| <b>Ställda säkerheter</b>            |            |                |              |            |
| Avseende skulder till kreditinstitut |            |                |              |            |
| Företagsinteckningar                 | -          | 450 000        | -            | -          |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>      | <b>0</b>   | <b>450 000</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>   |

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det första kvartalet 2017, 27 april 2017

Rapport över det andra kvartalet 2017, 17 juli 2017

Rapport över det tredje kvartalet 2017, 27 oktober 2017 (preliminärt)

Rapport över det fjärde kvartalet 2017, 25 januari 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 fjärde kvartalet 2016 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 20 januari 2017. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

**Varberg den 20 januari 2017**

\_\_\_\_\_  
Magnus Stéen  
Styrelseordförande

\_\_\_\_\_  
Lassi Salmivuori  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Johan Rönnerman  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Mikael Jönsson  
Styrelseledamot

\_\_\_\_\_  
Martin Jönsson  
Verkställande direktör

**För ytterligare information kontakta:**

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