

## **DELÅRSRAPPORT** **Andra kvartalet 2015**

Innehåll	Sida
- Första halvåret 2015	2
- Andra kvartalet 2015	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 2015

### Sammanfattning av det första halvåret 2015

- I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank i Finland till det nystartade dotterföretaget Cashbuddy Oy. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors.
- Cash2you Nordic AB flyttade verksamheten från Stockholm till Varberg.
- Cashbuddy Oy i Finland har ingått två avtal om överlåtelse av förfallna fordringar. Det första avtalet avser en engångsöverlåtelse av befintliga förfallna fordringar. Avtalet kommer att ha en positiv inverkan på resultatet i andra kvartalet. Det andra avtalet avser framtida överlåtelser av förfallna fordringar. I och med avtalet om framtida överlåtelser har nu samtliga bolag inom koncernen en långsiktig struktur där förfallna fordringar överläts varje månad. Avtalet träder i kraft under tredje kvartalet.
- Konsumentverket har under våren 2015 genomfört en granskning om JSM Capital AB uppfyller de krav som ställs på bolagets kreditprovning enligt konsumentkreditlagen. JSM Capital har under granskningen uppmärksammat att bolagets kreditprovningsrutiner inte varit fullt ut implementerade avseende ansökningar som förmedlats av en extern kreditförmedlare och har rapporterat den felaktiga hanteringen till Konsumentverket. Felet rättades i samband med att det upptäcktes och alla ansökningar genomgår nu samma kreditbedömningsprocess. Konsumentverket har inte fattat slutligt beslut i ärendet men har upplyst att beslut i ärendet kommer att fattas i augusti/september 2015 och de sanktioner som kan komma ifråga i detta ärende är varning alternativt varning med sanktionsavgift. Felet berör inte Cash2you Nordic AB eller Cashbuddy Oy.
- Nettoomsättningen uppgick till 122,3 MSEK (6 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 53,1 MSEK (6 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 43,4 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 19,5 MSEK (6 månader).

### Sammanfattning av det andra kvartalet 2015

- Cash2you Nordic AB flyttade verksamheten från Stockholm till Varberg.
- Cashbuddy Oy i Finland har ingått två avtal om överlåtelse av förfallna fordringar. Det första avtalet avser en engångsöverlåtelse av befintliga förfallna fordringar. Avtalet kommer att ha en positiv inverkan på resultatet i andra kvartalet. Det andra avtalet avser framtida överlåtelser av förfallna fordringar. I och med avtalet om framtida överlåtelser har nu samtliga bolag inom koncernen en långsiktig struktur där förfallna fordringar överläts varje månad. Avtalet träder i kraft under tredje kvartalet.

- Konsumentverket har genomfört en granskning om JSM Capital AB uppfyller de krav som ställs på bolagets kreditprövning enligt konsumentkreditlagen. JSM Capital har rapporterat en felaktig hantering till Konsumentverket, som meddelat att de sanktioner som kan komma ifråga i detta ärende är varning alternativt varning med sanktionsavgift.
- Nettoomsättningen uppgick till 60,8 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 29,2 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 48 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 12,3 MSEK (3 månader).

### Det andra kvartalet och halvåret 2015 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q2 2015</u>	<u>Q2 2014</u>	<u>Q1-Q2</u> <u>2015</u>	<u>Q1-Q2</u> <u>2014</u>
Nettoomsättning, tkr	60 839	43 987	122 278	86 309
Rörelseresultat, tkr	29 250	21 150	53 149	38 914
Periodens resultat, efter skatt, tkr	12 312	7 608	19 500	12 991
Utlåning till allmänhet, tkr	795 251	588 131	795 251	588 131
Balansomslutning, tkr	851 647	603 577	851 647	603 577
Soliditet, %	8,8	6,2	8,8	6,2
Soliditet inkl. efterställda lån, %	23,5	26,9	23,5	26,9
Rörelsemarginal, %	48,0	48,1	43,4	45,1
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	1,9	1,9	1,7

### Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital genom totalt kapital
Soliditet i % inkl. efterställda lån	Eget kapital inklusive efterställdas lån genom 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 2015</u>	<u>Q1 2015</u>	<u>Q4 2014</u>	<u>Q3 2014</u>	<u>Q2 2014</u>
Nettoomsättning, tkr	60 839	61 437	49 036	46 281	43 987
Rörelseresultat, tkr	29 250	23 899	21 109	22 397	21 150
Finansiella poster netto, tkr	-13 447	-14 680	-11 916	-11 428	-11 396
Periodens resultat efter skatt, tkr	12 312	7 188	-20 139	8 555	7 608
Utlåning till allmänhet, tkr	795 251	802 576	667 577	615 178	588 131
Balansomslutning, tkr	851 647	868 900	845 260	630 451	603 577

## VD kommentarer till utvecklingen under året

I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank i Finland till det nystartade dotterföretaget Cashbuddy Oy. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors. Under 2015 kommer stora resurser läggas på att få in verksamheten i samma struktur som Cashbuddy. Som ett led i detta tecknades två avtal under våren avseende försäljning av förfallna fordringar både historiska och framtida förfallna.

I Sverige har vi lanserat ”Mina sidor” där kunden själv kan se sina uppgifter, ansöka om höjning av sitt lån osv.

Cash2you Nordic AB har under våren flyttat verksamheten från Stockholm till Varberg.

## Verksamheten

Från januari 2015 bedrivs även verksamhet i Finland från dotterbolaget Cashbuddy Oy med kontor i Helsingfors.

Koncernen bedriver genom dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blancokrediter uppgående till max 25 000 kr i Sverige samt max 3 000 Euro 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.

Konsumentverket har under våren 2015 genomfört en granskning om JSM Capital AB uppfyller de krav som ställs på bolagets kreditprövning enligt konsumentkreditlagen. JSM Capital har under granskningen uppmärksammat att bolagets kreditprövningsrutiner inte varit fullt ut implementerade avseende ansökningar som förmedlats av en extern kreditförmedlare och har rapporterat den felaktiga hanteringen till Konsumentverket. Felet rättades i samband med att det upptäcktes och alla ansökningar genomgår nu samma kreditbedömningsprocess.

Konsumentverket har inte fattat slutligt beslut i ärendet men har upplyst att beslut i ärendet kommer att fattas i augusti/september 2015 och de sanktioner som kan komma ifråga i detta ärende är varning alternativt varning med sanktionsavgift. Felet berör inte Cash2you Nordic AB eller Cashbuddy Oy.

### **Omsättning och resultat**

Nettoomsättningen i koncernen för andra kvartalet 2015 uppgick till 60,8 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2014 då den uppgick till 44,0 MSEK, vilket är en ökning med 38,2 %. Den finska verksamheten har bidragit med 11,0 MSEK avseende koncernens omsättning för andra kvartalet 2015.

Kreditförlusterna har jämfört med andra kvartalet 2014 ökat med 5 %. Den finska verksamheten står för denna ökning.

Rörelseresultatet i koncernen för andra kvartalet 2015 uppgick till 29,2 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2014 då det uppgick till 21,2 MSEK, vilket är en ökning med 37,7 %. Rörelseresultatet i koncernen avseende den finska verksamheten för andra kvartalet 2015 uppgick till 3,1 MSEK.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för andra kvartalet 2015 uppgick till 15,8 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2014 då den uppgick till 9,8 MSEK, vilket är en ökning med 61 %. Resultat efter finansiella poster avseende den finska verksamheten för andra kvartalet 2015 uppgick till 0,6 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgår per 2015-06-30 till 795 MSEK.

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

### **Nyckeltal i koncernen**

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag:

	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1 2015</u>	<u>Q4 2014</u>	<u>Q3 2014</u>	<u>Q2 2014</u>
Soliditet, %	8,8	7,3	6,6	7,3	6,2
Soliditet inkl. efterställda lån, %	23,5	21,7	21,4	27,2	26,9
Rörelsemarginal, %	48,0	38,9	43,0	48,4	48,1
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	1,6	1,8	2,0	1,9

### **Väsentliga händelser under året**

I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank i Finland till det nystartade dotterföretaget Cashbuddy Oy. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors. Det förvärvade övervärdet i koncernen uppgår till 27,9 MSEK och klassificeras i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång och är relaterad till IT-system samt kunddatabas..

Cash2you Nordic AB flyttade verksamheten från Stockholm till Varberg.

Cashbuddy Oy i Finland har ingått två avtal om överlåtelse av förfallna fordringar. Det första avtalet avser en engångsöverlåtelse av befintliga förfallna fordringar. Avtalet kommer att ha en positiv inverkan på resultatet i andra kvartalet. Det andra avtalet avser framtida överlåtelser av förfallna fordringar. I och med avtalet om framtida överlåtelser har nu samtliga bolag inom koncernen en långsiktig struktur där förfallna fordringar överläts varje månad. Avtalet träder i kraft under tredje kvartalet.

### **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 ansvarig för riskhanteringen i koncernen.

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

### ***Legala och regulatoriska risker***

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

### ***Omvärldsrisker***

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

### ***Finansieringsrisker***

Koncernen är externt finansierad dels via emissionen av obligationerna samt via checkräkningskrediter från Danske Bank om 450 MSEK. Dessa är säkerställda genom företagsinteckningar i respektive JSM Capital AB (556686-9938) och Cash2you Nordic AB (556365-1206). Dessutom är checkräkningskrediterna garanterade av JSM Gruppen AB (556772-0890), och JSM Holding AB (556707-1500). Obligationslånet löper till den 31 mars 2017. Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år med en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering. I samband med inkråmsförvärvet i början av januari 2015 erhöll Cashbuddy OY säljarrevers från LHV Pank (10539549). Denna revers uppgår per 30 juni 2015 till 12,1 MEUR.

### ***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.

I samband med att koncernen startade upp verksamhet i Finland i början av januari 2015 har ytterligare en risk påträffats:

#### ***Valutarisk***

Koncernens valutarisk uppstår vid omräkning från funktionell valuta (euro) till rapporteringsvaluta av nettoresultat och nettotillgångar i utländska dotterbolag. Denna valutarisk uppstår i samband med upprättande av koncernredovisning. Finansiering av verksamhet i utländska dotterbolag sker via upplåning i lokal valuta, i syfte att minimera effekt av omräkning till rapporteringsvaluta. Nettoinflöde av utländsk valuta från dotterbolagen valutasäkras inte.

#### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har skett.

#### **Framtidsutsikter**

I Finland ligger fortsatt fokus på att effektivisera IT-system och verksamhet för att kunna öka utlåningsvolymerna markant under 2016.

I Sverige fortsätter arbetet med att öka utlåningsvolymerna och detta kommer att fortgå under hela 2015.



### 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.

<u>Köp av varor och tjänster, tkr</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q2 2014</u>	<u>Q1-Q2 2015</u>	<u>Q1-Q2 2014</u>
Hyra avseende lokal	308	300	616	600
Konsulttjänster	27	-	30	-
Redovisningstjänster	227	157	319	314
Varor	209	54	532	86
Övriga tjänster	<u>11</u>	<u>12</u>	<u>18</u>	<u>23</u>
<b>Summa</b>	<b>782</b>	<b>523</b>	<b>1 515</b>	<b>1 023</b>

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

<u>Lån från närstående, tkr</u>	<u>2015-04-01- 2015-06-30</u>
Lån vid periodens början	125 000
Lån som upptagits under perioden	-
Amorterade belopp	-
Räntekostnader	2 500
Utbetald ränta	<u>-2 500</u>
<b>Summa</b>	<b>125 000</b>

### Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till tio personer, varav fem arbetar i Varberg (JSM Capital AB samt Cash2you Nordic AB) resterande fem 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>2015-01-01 -2015-06-30</b>	<b>2014-01-01 -2014-06-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	<u>122 278</u>	<u>86 309</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		122 278	86 309
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-27 348	-18 340
Personalkostnader		-4 062	-1 499
Kreditförluster, netto		-34 917	-27 556
Avskrivningar		<u>-2 802</u>	=
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-69 129	-47 395
<b>Rörelseresultat</b>		53 149	38 914
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter		20	6
Finansiella kostnader		<u>-28 147</u>	<u>-22 688</u>
<b>Finansiella poster- netto</b>		-28 127	-22 682
<b>Resultat före skatt</b>		25 023	16 232
Inkomstskatt		<u>-5 523</u>	<u>-3 241</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>19 500</u>	<u>12 991</u>

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

<b>Rapport över totalresultatet</b>	<b>2015-01-01 -2015-06-30</b>	<b>2014-01-01 -2014-06-30</b>
<b>Årets resultat</b>	19 500	12 991
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	<u>-36</u>	=
<b>Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<u>19 464</u>	<u>12 991</u>

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

## Koncernens resultaträkning

	Not	2015-04-01 -2015-06-30	2014-04-01 -2014-06-30
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	<u>60 839</u>	<u>43 987</u>
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		60 839	43 987
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-13 819	-8 678
Personalkostnader		-2 221	-740
Kreditförluster, netto		-14 154	-13 419
Avskrivningar		<u>-1 395</u>	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-31 589	-22 837
<b>Rörelseresultat</b>		29 250	21 150
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter		18	4
Finansiella kostnader		<u>-13 465</u>	<u>-11 400</u>
<b>Finansiella poster - netto</b>		-13 447	-11 396
<b>Resultat före skatt</b>		15 803	9 754
Inkomstskatt		<u>-3 491</u>	<u>-2 146</u>
<b>Årets resultat</b>		<u>12 312</u>	<u>7 608</u>

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

## Rapport över totalresultatet

	2015-04-01 -2015-06-30	2014-04-01 -2014-06-30
<b>Årets resultat</b>	12 312	7 608
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	<u>-15</u>	=
<b>Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-15</b>	<b>-</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<u>12 297</u>	<u>7 608</u>

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

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Goodwill		<u>24 887</u>	=
		24 887	-
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Utlåning till allmänheten	4	<u>730 061</u>	<u>640 066</u>
		730 061	640 066
Uppskjutna skattefordringar		<u>2 014</u>	<u>168</u>
		2 014	168
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>756 962</u>	<u>640 234</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Utlåning till allmänheten	4	65 190	27 511
Aktuella skattefordringar		-	1 756
Övriga kortfristiga fordringar		12	6 698
Förutbetalda kostnader		2 439	189
Likvida medel		<u>27 044</u>	<u>168 872</u>
		<u>94 685</u>	<u>205 026</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>94 685</u>	<u>205 026</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>851 647</u>	<u>845 260</u>

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv		-36	-
Balanserat resultat		26 042	24 635
Årets resultat		<u>19 500</u>	<u>1 407</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>75 506</u>	<u>56 042</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	4	346 778	345 857
Checkräkningskredit	4	184 489	297 958
Skuld till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skuld till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	<u>20 000</u>	<u>20 000</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>656 267</u>	<u>768 815</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		111 529	
Leverantörsskulder		685	455
Skulder till koncernföretag		-	5 150
Aktuella skatteskulder		4 740	
Övriga skulder		842	188
Upplupna kostnader		<u>2 078</u>	<u>14 610</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>119 874</u>	<u>20 403</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>851 647</u>	<u>845 260</u>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat	Summa	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>		<b>30 000</b>		<b>-5 365</b>	<b>24 635</b>	<b>24 635</b>
Årets resultat				1 407	1 407	1 407
<b>Övrigt totalt resultat</b>						
<b>Summa totalt resultat</b>		<b><u>30 000</u></b>	<b>=</b>	<b><u>- 3 958</u></b>	<b><u>26 042</u></b>	<b><u>26 042</u></b>
Erhållet aktieägartillskott				30 000	30 000	30 000
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>						
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>		<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>26 042</b>	<b>56 042</b>	<b>56 042</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>		<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>26 042</b>	<b>56 042</b>	<b>56 042</b>
Resultat första kvartalet			-21	7 188	7 167	7 167
Resultat andra kvartalet			-15	12 312	12 297	12 297
<b>Övrigt totalt resultat</b>			<b>-</b>			
<b>Summa totalt resultat</b>		<b><u>30 000</u></b>	<b><u>-36</u></b>	<b><u>45 542</u></b>	<b><u>75 506</u></b>	<b><u>75 506</u></b>
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>						
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>		<b>30 000</b>	<b>-36</b>	<b>45 542</b>	<b>75 506</b>	<b>75 506</b>

<b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>	<b>2015-01-01 -2015-06-30</b>	<b>2014-01-01 -2014-06-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	53 149	38 914
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 326	-
Erhållen ränta	20	6
Erlagd ränta	-42 733	-6 013
Betald inkomstskatt	<u>-873</u>	<u>-6 875</u>
	10 889	26 032
Ökning/minskning av kort- och långfristiga fordringar	-120 987	-74 057
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>-2 799</u>	<u>-19 084</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-112 897	-67 109
<b>Investeringsverksamheten</b>	<u>-27 876</u>	=
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	- 27 876	0
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	-	66 536
Amortering av lån	<u>-1 019</u>	=
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-1 019	66 536
<b>Årets kassaflöde</b>	-141 792	-573
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<u>168 872</u>	<u>5 856</u>
Kursdifferens	<u>-36</u>	
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<u>27 044</u>	<u>5 283</u>

<b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>	<b>2015-04-01 -2015-06-30</b>	<b>2014-04-01 -2014-06-30</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat före finansiella poster	29 250	21 150
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	1 094	
Erhållen ränta	18	4
Erlagd ränta	-18 854	-3 437
Betald inkomstskatt	<u>-885</u>	<u>-4 611</u>
	10 623	13 106
Ökning/minskning av kort- och långfristiga fordringar	11 518	-16 943
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>-137</u>	<u>-13 837</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	22 004	-17 674
<b>Investeringsverksamheten</b>	=	=
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	0	0
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	-	10 717
Amortering av lån	<u>-25 612</u>	=
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-25 612	10 717
<b>Årets kassaflöde</b>	-3 608	-6 957
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<u>30 667</u>	<u>12 240</u>
Kursdifferens	<u>-15</u>	=
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<u>27 044</u>	<u>5 283</u>



## Kvartalsuppgifter

	2/2015	1/2015	4/2014	3/2014	2/2014
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	60 839	61 437	49 036	46 281	43 987
	<b>60 839</b>	<b>61 437</b>	<b>49 036</b>	<b>46 281</b>	<b>43 987</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-13 819	-13 519	-11 375	-10 591	-8 678
Personalkostnader	-2 221	-1 840	-791	-673	-740
Kreditförluster, netto	-14 154	-20 772	-15 761	-12 620	-13 419
Avskrivningar	-1 395	-1 407			
	<b>-31 589</b>	<b>-37 538</b>	<b>-27 927</b>	<b>-23 884</b>	<b>-22 837</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>29 250</b>	<b>23 899</b>	<b>21 109</b>	<b>22 397</b>	<b>21 150</b>
Finansiella intäkter	18	2	-	1	4
Finansiella kostnader	-13 465	-14 682	-11 916	-11 429	-11 400
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-13 447</b>	<b>-14 680</b>	<b>-11 916</b>	<b>-11 428</b>	<b>-11 396</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>15 803</b>	<b>9 219</b>	<b>9 193</b>	<b>10 969</b>	<b>9 754</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-35 000	-	-
Inkomstskatt	-3 491	-2 031	5 668	-2 414	-2 146
<b>Årets resultat</b>	<b><u>12 312</u></b>	<b><u>7 188</u></b>	<b><u>-20 139</u></b>	<b><u>8 555</u></b>	<b><u>7 608</u></b>
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,2	1,6	1,8	2,0	1,9
Rörelsemarginal %	48,0	38,9	43,0	48,4	48,1
Soliditet i %	8,8	7,3	6,6	7,3	6,2
Soliditet i % inkl. efterställda lån	23,5	21,7	21,4	27,2	26,9

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>2015-01-01 -2015-06-30</b>	<b>2014-01-01 -2014-06-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	=	=
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	<u>-2 360</u>	<u>-1 783</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<u>-2 360</u>	<u>-1 783</u>
<b>Rörelseresultat</b>	-2 360	-1 783
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Finansiella intäkter	14 631	16 676
Finansiella kostnader	<u>-20 663</u>	<u>-19 000</u>
<b>Finansiella poster netto</b>	<u>-6 032</u>	<u>-2 324</u>
<b>Resultat före skatt</b>	-8 392	-4 107
Skatt på årets resultat	<u>1 846</u>	<u>1 259</u>
<b>Årets resultat</b>	<u>-6 546</u>	<u>-2 848</u>

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

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>2015-04-01 -2015-06-30</b>	<b>2014-04-01 -2014-06-30</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	=	=
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	<u>-903</u>	<u>-537</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<u>-903</u>	<u>-537</u>
<b>Rörelseresultat</b>	-903	-537
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Finansiella intäkter	8 195	7 963
Finansiella kostnader	<u>-9 987</u>	<u>-9 500</u>
<b>Finansiella poster netto</b>	-1 792	-1 537
<b>Resultat före skatt</b>	-2 695	-2 074
Skatt på årets resultat	<u>593</u>	<u>456</u>
<b>Årets resultat</b>	<u>-2 102</u>	<u>-1 618</u>

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

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		85 946	85 000
Fordringar hos koncernföretag		<u>409 271</u>	<u>269 750</u>
		495 217	354 750
Uppskjuten skattefordran		<u>2 014</u>	<u>168</u>
		2 014	168
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>497 231</u>	<u>354 918</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		=	<u>946</u>
		<u>0</u>	<u>946</u>
<u>Kassa och bank</u>		<u>2 657</u>	<u>168 872</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>2 657</u>	<u>169 818</u>
<b>Summa tillgångar</b>		<u>499 888</u>	<u>524 736</u>

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat		4 404	28 381
Årets resultat		<u>- 6 546</u>	<u>-23 977</u>
		<u>-2 141</u>	<u>4 404</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>27 859</u>	<u>34 404</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	4	346 778	345 857
Skulder till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skuld till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	<u>20 000</u>	<u>20 000</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<u>471 778</u>	<u>470 857</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		47	270
Skulder till koncernföretag		-	5 000
Aktuella skatteskulder		-	-
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		<u>84</u>	<u>14 085</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<u>251</u>	<u>19 475</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<u>499 888</u>	<u>524 736</u>
<b>Ställda säkerheter</b>		Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>		Inga	Inga

## **Noter, gemensamma för moderbolag och koncern**

### **Not 1 Redovisningsprinciper**

Koncernen JSM Financial Group AB (publ) tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2014, 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 har ett affärsområde som rapporteras som ett rapporterbart segment. Från och med Q1 2015 finns verksamheten i två länder, Sverige och Finland. Dessa två regioner identifieras som rörelsesegment, vilka därefter har slagits samman till det rapporterbara segmentet. Förutsättningar för sammanslagning finns, i enlighet med kriterier enligt IFRS 8 p. 12 och 13.

### **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 och 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 skulder 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 2015 för koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen.

Verkligt värde för obligationslån, skulder till ägarföretag, skulder till delägare samt övriga skulder bedöms motsvara deras redovisade värde baserat på att lånen är upptagna till marknadsmässiga villkor under kvartal 4 2013 respektive kvartal 1 2015, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde.

<b>Koncernen</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten		795 251		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>795 251</b>	<b>-</b>	<b>795 251</b>
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		346 778		
Checkräkningskredit		184 489		
Lån från kreditinstitut		111 529		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>642 796</b>	<b>125 000</b>	<b>767 796</b>

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

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

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

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

Verkligt värde på utlåning till allmänheten överensstämmer med redovisade värdet.



## Not 5 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-06-30</u>	<u>2014-12-31</u>
<b>Ställda säkerheter</b>				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	<u>569 825</u>	<u>450 000</u>	-	-
Summa ställda säkerheter	<u>569 825</u>	<u>450 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

### Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det tredje kvartalet 2015, 27 oktober 2015

Rapport över det fjärde kvartalet 2015, 27 januari 2016

Rapport över det första kvartalet 2016, 29 april 2016 (preliminärt)

Rapport över det andra kvartalet 2016, 15 juli 2016 (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 2015 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 15 juli 2015. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

**Varberg den 15 juli 2015**

\_\_\_\_\_  
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.