

JSM Financial Group AB (publ)
Org nr 556935-7741

DELÅRSRAPPORT
Tredje kvartalet 2015

Innehåll	Sida
- De första nio månaderna	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.

De första nio månaderna 2015

Sammanfattning av de första nio månaderna 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 och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Som tidigare meddelats har bolaget uppmärksammat vissa brister i hanteringen som omedelbart har rättats. Konsumentverket har nu slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksamade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.
- Nettoomsättningen uppgick till 184,4 MSEK (9 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 81,0 MSEK (9 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 44 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 32,2 MSEK (9 månader).

Sammanfattning av det tredje kvartalet 2015

- Konsumentverket har under våren och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Som tidigare meddelats har bolaget uppmärksammat vissa brister i hanteringen som omedelbart har rättats. Konsumentverket har nu slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksamade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.
- Nettoomsättningen uppgick till 62,0 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 27,9 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 45 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 12,7 MSEK (3 månader).

Det tredje kvartalet samt första till tredje kvartalet ackumulerat

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag:

	<u>Q3 2015</u>	<u>Q3 2014</u>	<u>Q1-Q3</u> <u>2015</u>	<u>Q1-Q3</u> <u>2014</u>
Nettoomsättning, tkr	62 054	46 281	184 407	132 590
Rörelseresultat, tkr	27 867	22 397	81 034	61 311
Periodens resultat, efter skatt, tkr	12 699	8 555	32 199	21 546
Utlåning till allmänhet, tkr	780 890	615 178	780 890	615 178
Balansomslutning, tkr	850 741	630 451	850 741	630 451
Soliditet, %	10,4	7,3	10,4	7,3
Soliditet inkl. efterställda lån, %	25,1	27,2	25,1	27,2
Rörelsemarginal, %	44,9	48,4	43,9	46,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	2,0	2,0	1,8

Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital genom totalt kapital
Soliditet i % inkl. efterställda lån	Eget kapital inklusive efterställda 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>Q3 2015</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1 2015</u>	<u>Q4 2014</u>	<u>Q3 2014</u>
Nettoomsättning, tkr	62 054	60 839	61 437	49 036	46 281
Rörelseresultat, tkr	27 867	29 250	23 899	21 109	22 397
Finansiella poster netto, tkr	-11 445	-13 447	-14 680	-11 916	-11 428
Periodens resultat efter skatt, tkr	12 699	12 312	7 188	-20 139	8 555
Utlåning till allmänhet, tkr	780 890	795 251	802 576	667 577	615 178
Balansomslutning, tkr	850 741	851 647	868 900	845 260	630 451

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.

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

Cash2you Nordic AB flyttade sin verksamhet 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 och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Som tidigare meddelats har bolaget uppmärksammat vissa brister i hanteringen som omedelbart har rättats. Konsumentverket har nu slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksamade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.

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.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i koncernen för tredje kvartalet 2015 uppgick till 62,0 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2014 då den uppgick till 46,3 MSEK, vilket är en ökning med 34 %. Den finska verksamheten har bidragit med 11,8 MSEK avseende koncernens omsättning för tredje kvartalet 2015.

Rörelseresultatet i koncernen för tredje kvartalet 2015 uppgick till 27,9 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2014 då det uppgick till 22,4 MSEK, vilket är en ökning med 24 %. Rörelseresultatet i koncernen avseende den finska verksamheten för tredje kvartalet 2015 uppgick till 4,7 MSEK.

Rörelseresultatet efter finansiella poster i koncernen för tredje kvartalet 2015 uppgick till 16,4 MSEK, att jämföra med tredje kvartalet 2014 då det uppgick till 11,0 MSEK, vilket är en ökning med 49 %. Resultatet efter finansiella poster avseende den finska verksamheten för tredje kvartalet 2015 uppgick till 2,2 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgår per 2015-09-30 till 781 MSEK.

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

Nyckeltal i koncernen

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag:

	<u>Q3 2015</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1 2015</u>	<u>Q4 2014</u>	<u>Q3 2014</u>
Soliditet, %	10,4	8,8	7,3	6,6	7,3
Soliditet inkl. efterställda lån, %	25,1	23,5	21,7	21,4	27,2
Rörelsemarginal, %	44,9	48,0	38,9	43,0	48,4
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	2,2	1,6	1,8	2,0

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 sin verksamhet 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 hade 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 och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Som tidigare meddelats har bolaget uppmärksammat vissa brister i hanteringen som omedelbart har rättats. Konsumentverket har nu slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksamade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.

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 om 350 MSEK löper till den 31 mars 2017 och obligationslånet om 166 MSEK löper till den 30 juni 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 en säljarrevers från LHV Pank (10539549). Denna revers uppgår per 30 september 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.

Kreditrisk

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

Ränterisk

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

Likviditetsrisk

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

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

JSM Financial Group AB har framgångsrikt placerat ett obligationslån om 166 MSEK inom en ram om 250 MSEK med förfall den 30 juni 2017. Obligationslånet löper med en årlig kupongränta om 7,5 %. Emissionen har riktats till ett begränsat antal institutionella investerare och kommer, till skillnad från det obligationslån om 350 MSEK som emitterades 2013, inte att noteras eller vara föremål för handel på någon marknadsplats.

Likviden från emissionen ska främst användas till att finansiera återbetalningen av ett befintligt lån i dotterföretaget Cashbuddy Oy.

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>Q3 2015</u>	<u>Q3 2014</u>	<u>Q1-Q3 2015</u>	<u>Q1-Q3 2014</u>
Hyra avseende lokal	309	300	925	900
Konsulttjänster	515	-	545	-
Redovisningstjänster	441	165	760	479
Varor	105	72	637	158
Övriga tjänster	<u>11</u>	<u>13</u>	<u>29</u>	<u>36</u>
Summa	1 381	550	2 896	1 573

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

<u>Lån från närstående, tkr</u>	<u>2015-07-01</u>
	<u>2015-09-30</u>
Lån vid årets början	125 000
Lån som upptagits under året	-
Amorterade belopp	-
Räntekostnader	2 500
Utbetald ränta	<u>-2 500</u>
Summa	125 000

Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till elva personer, varav tre arbetar i Varberg (JSM Capital AB), en arbetar i Varberg (Cash2you Nordic AB) resterande sju 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).

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.

Koncernens resultaträkning	Not	2015-01-01 -2015-09-30	2014-01-01 -2014-09-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	<u>184 407</u>	<u>132 590</u>
Summa rörelsens intäkter		184 407	132 590
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-44 001	-28 931
Personalkostnader		-5 545	-2 172
Kreditförluster, netto		-49 609	-40 176
Avskrivningar		<u>-4 218</u>	=
		-103 373	-71 279
Rörelseresultat		81 034	61 311
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		41	7
Finansiella kostnader		<u>-39 630</u>	<u>-34 118</u>
Finansiella poster netto		-39 589	-34 111
Resultat före skatt		41 445	27 200
Inkomstskatt		<u>-9 246</u>	<u>-5 654</u>
Årets resultat		<u>32 199</u>	<u>21 546</u>

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

Rapport över totalresultatet	2015-01-01 -2015-09-30	2014-01-01 -2014-09-30
Årets resultat	32 199	21 546
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	<u>7</u>	=
Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat	-	-
Årets totalresultat	<u>32 206</u>	<u>21 546</u>

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

Koncernens resultaträkning	Not	2015-07-01 -2015-09-30	2014-07-01 -2014-09-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	<u>62 054</u>	<u>46 281</u>
Summa rörelsens intäkter		62 054	46 281
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-16 602	-10 591
Personalkostnader		-1 475	-673
Kreditförluster, netto		-14 704	-12 620
Avskrivningar		<u>-1 406</u>	=
Summa rörelsens kostnader		-34 187	-23 884
Rörelseresultat		27 867	22 397
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter		1 383	1
Finansiella kostnader		<u>-12 828</u>	<u>-11 429</u>
Finansiella poster netto		-11 445	-11 428
Resultat före skatt		16 422	10 969
Inkomstskatt		<u>-3 723</u>	<u>-2 414</u>
Årets resultat		<u>12 699</u>	<u>8 555</u>

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

Rapport över totalresultatet	2015-07-01 -2015-09-30	2014-07-01 -2014-09-30
Årets resultat	12 699	8 555
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	<u>7</u>	=
Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat	-	-
Årets totalresultat	<u>12 706</u>	<u>8 555</u>

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

Koncernens balansräkning	Not	2015-09-30	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Goodwill		<u>24 000</u>	-
		24 000	-
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Utlåning till allmänheten	4	<u>589 207</u>	<u>500 683</u>
		589 207	500 683
Uppskjutna skattefordringar		<u>2 310</u>	<u>168</u>
		2 310	168
Summa anläggningstillgångar		<u>615 517</u>	<u>500 851</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Utlåning till allmänheten	4	191 683	166 894
Aktuella skattefordringar		-	1 756
Övriga fordringar		3 285	6 698
Förutbetalda kostnader		1 314	189
Likvida medel		<u>38 942</u>	<u>168 872</u>
		<u>235 224</u>	<u>344 409</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>235 224</u>	<u>344 409</u>
Summa tillgångar		<u>850 741</u>	<u>845 260</u>

Koncernens balansräkning	Not	2015-09-30	2014-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital		30 000	30 000
Omräkningsreserv		7	
Balanserat resultat		26 042	24 635
Årets resultat		<u>32 199</u>	<u>1 407</u>
Summa eget kapital		<u>88 248</u>	<u>56 042</u>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	347 238	345 857
Checkräkningskredit	4	156 804	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>
Summa långfristiga skulder		<u>629 042</u>	<u>768 815</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		113 414	
Leverantörsskulder		1 974	455
Aktuella skatteskulder		7 946	-
Skulder till koncernföretag		-	5 150
Övriga skulder		665	188
Upplupna kostnader		<u>9 452</u>	<u>14 610</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>133 451</u>	<u>20 403</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>850 741</u>	<u>845 260</u>

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat	Summa	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014		30 000		-5 365	24 635	24 635
Årets resultat				1 407	1 407	1 407
Övrigt totalt resultat						
Summa totalt resultat		<u>30 000</u>	=	<u>- 3 958</u>	<u>26 042</u>	<u>26 042</u>
Erhållet aktieägartillskott				30 000	30 000	30 000
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital						
Utgående balans per 31 december 2014		30 000	-	26 042	56 042	56 042
Ingående balans 1 januari 2015		30 000	-	26 042	56 042	56 042
Resultat första kvartalet			-21	7 188	7 167	7 167
Resultat andra kvartalet			-15	12 312	12 297	12 297
Resultat tredje kvartalet			43	12 699	12 742	12 742
Övrigt totalt resultat			-			
Summa totalt resultat		<u>30 000</u>	<u>7</u>	<u>58 241</u>	<u>88 248</u>	<u>88 248</u>
Lämnad utdelning						
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital						
Utgående balans per 30 september 2015		30 000	7	58 241	88 248	88 248

Koncernens rapport över kassaflöden

2015-01-01 **2014-01-01**
-2015-09-30 **-2014-09-30**

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat före finansiella poster	81 034	61 311
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	-3 574	-
Erhållen ränta	41	7
Erlagd ränta	-47 454	-31 432
Betald inkomstskatt	<u>-1 686</u>	<u>-7 468</u>
	35 509	22 419
Ökning/minskning av kort- och långfristiga fordringar	-109 900	-98 586
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>112 102</u>	<u>452</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 711	-75 715

Investeringsverksamheten

	<u>-27 875</u>	=
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27 875	0

Finansieringsverksamheten

Upptagna lån	-	75 921
Amortering av lån	-139 773	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-139 773	75 921

Årets kassaflöde

	-129 937	206
Likvida medel vid årets början	<u>168 872</u>	<u>5 856</u>
Kursdifferens	<u>7</u>	
Likvida medel vid periodens slut	<u>38 942</u>	<u>6 062</u>

Koncernens rapport över kassaflöden

2015-07-01 **2014-07-01**
-2015-09-30 **-2014-09-30**

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat före finansiella poster	27 867	22 397
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	2 335	-
Erhållen ränta	21	1
Erlagd ränta	-4 753	-3 234
Betald inkomstskatt	<u>-813</u>	<u>-594</u>
	24 657	18 570
Ökning/minskning av kort- och långfristiga fordringar	11 088	-26 848
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>3 371</u>	<u>-328</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 116	-8 606

Investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>=</u>	<u>=</u>
	0	0

Finansieringsverksamheten

Upptagna lån	-	9 385
Amortering av lån	<u>-27 225</u>	<u>=</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27 225	9 385

Årets kassaflöde

Likvida medel vid årets början	<u>27 044</u>	<u>5 283</u>
Kursdifferens	<u>7</u>	
Likvida medel vid årets slut	<u>38 942</u>	<u>6 062</u>

Kvartalsuppgifter

	3/2015	2/2015	1/2015	4/2014	3/2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	62 054	60 839	61 437	49 036	46 281
	62 054	60 839	61 437	49 036	46 281
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-16 602	-13 819	-13 519	-11 375	-10 591
Personalkostnader	-1 475	-2 221	-1 840	-791	-673
Kreditförluster, netto	-14 704	-14 154	-20 772	-15 761	-12 620
Avskrivningar	-1 406	-1 395	-1 407		
	-34 187	-31 589	-37 538	-27 927	-23 884
Rörelseresultat	27 867	29 250	23 899	21 109	22 397
Finansiella intäkter	1 383	18	2	-	1
Finansiella kostnader	-12 828	-13 465	-14 682	-11 916	-11 429
Finansiella poster - netto	-11 445	-13 447	-14 680	-11 916	-11 428
Resultat efter finansiella poster	16 422	15 803	9 219	9 193	10 969
Bokslutsdispositioner		-	-	-35 000	-
Inkomstskatt	-3 723	-3 491	-2 031	5 668	-2 414
Årets resultat	<u>12 699</u>	<u>12 312</u>	<u>7 188</u>	<u>-20 139</u>	<u>8 555</u>
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,3	2,2	1,6	1,8	2,0
Rörelsemarginal %	44,9	48,0	38,9	43,0	48,4
Soliditet i %	10,4	8,8	7,3	6,6	7,3
Soliditet i % inkl. efterställda lån	25,1	23,5	21,7	21,4	27,2

Moderbolagets resultaträkning	2015-01-01 -2015-09-30	2014-01-01 -2014-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	=	=
Summa rörelsens intäkter	<u>0</u>	<u>0</u>
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	<u>-3 788</u>	<u>-2 486</u>
Summa rörelsens kostnader	<u>-3 788</u>	<u>-2 486</u>
Rörelseresultat	-3 788	-2 486
Resultat från finansiella poster		
Finansiella intäkter	22 852	24 871
Finansiella kostnader	<u>-28 801</u>	<u>-28 500</u>
Finansiella poster netto	<u>-5 949</u>	<u>-3 629</u>
Resultat före skatt	- 9 737	-6 115
Skatt på årets resultat	<u>2 142</u>	<u>1 701</u>
Årets resultat	<u>- 7 595</u>	<u>-4 414</u>

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

Moderbolagets resultaträkning	2015-07-01 -2015-09-30	2014-07-01 -2014-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	=	=
Summa rörelsens intäkter	<u>0</u>	<u>0</u>
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	<u>- 1 427</u>	<u>-703</u>
Summa rörelsens kostnader	<u>-1 427</u>	<u>-703</u>
Rörelseresultat	-1 427	-703
Resultat från finansiella poster		
Finansiella intäkter	9 583	8 195
Finansiella kostnader	<u>-9 500</u>	<u>-9 500</u>
Finansiella poster netto	83	-1 305
Resultat före skatt	- 1344	-2 008
Skatt på årets resultat	<u>296</u>	<u>442</u>
Årets resultat	<u>-1 048</u>	<u>-1 566</u>

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2015-09-30	2014-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		85 946	85 000
Fordringar hos koncernföretag		<u>410 633</u>	<u>269 750</u>
		496 579	354 750
Uppskjuten skattefordran		<u>2 310</u>	<u>168</u>
		2 310	168
		<u>498 889</u>	<u>354 918</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>498 889</u>	<u>354 918</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		=	<u>946</u>
		<u>0</u>	<u>946</u>
<u>Kassa och bank</u>		<u>7 729</u>	<u>168 872</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>7 729</u>	<u>169 818</u>
Summa tillgångar		<u>506 618</u>	<u>524 736</u>

Moderbolagets balansräkning	Not	2015-09-30	2014-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<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>-7 595</u>	<u>-23 977</u>
		<u>-3 191</u>	<u>4 404</u>
Summa eget kapital		<u>26 809</u>	<u>34 404</u>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	347 238	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>
Summa långfristiga skulder		<u>472 238</u>	<u>470 857</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		366	270
Skulder till koncernföretag		-	5 000
Aktuella skatteskulder		-	-
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		<u>7 085</u>	<u>14 085</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>7 571</u>	<u>19 475</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>506 618</u>	<u>524 736</u>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		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 september 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.

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten		780 890		
Summa tillgångar	-	780 890	-	780 890
Skulder				
Obligationslån		347 238		
Checkräkningskredit		156 804		
Skulder till kreditinstitut		113 414		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	617 456	125 000	742 456

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>2015-09-30</u>	<u>2014-12-31</u>	<u>2015-09-30</u>	<u>2014-12-31</u>
Ställda säkerheter				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	<u>572 354</u>	<u>450 000</u>	-	-
Summa ställda säkerheter	<u>572 354</u>	<u>450 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det fjärde kvartalet 2015, 27 januari 2016

Rapport över det första kvartalet 2016, 29 april 2016

Rapport över det andra kvartalet 2016, 7 augusti 2016 (preliminärt)

Rapport över det tredje kvartalet 2016, 28 oktober 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 tredje kvartalet 2015 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 27 oktober 2015. Denna rapport är granskad av bolagets revisor.

Varberg den 27 oktober 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.