

## **DELÅRSRAPPORT**

### **Första kvartalet 2016**

Innehåll	Sida
- Första kvartalet 2016	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	8
- Koncernens balansräkning	9
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
- Koncernens rapport över kassaflöden	12
- Kvartalsuppgifter	13
- Moderbolagets resultaträkning	14
- Moderbolagets balansräkning	15
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	17

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

## Första kvartalet 2016

### Sammanfattning av första kvartalet 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 65,3 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 25,2 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 38,6%.
- Resultat efter skatt uppgick till 9,5 MSEK (3 månader).
- 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 och var tidigare marknadschef och CIO på Bank2, numera Marginalen Bank. Under de senaste sex åren har Johan hjälpt Electroluxkoncernen med global e-handel och digital transformation.

### Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q1 2016</u>	<u>Q4 2015</u>	<u>Q3 2015</u>	<u>Q2 2015</u>	<u>Q1 2015</u>
Nettoomsättning, tkr	65 288	63 587	62 054	60 839	61 437
Rörelseresultat, tkr	25 168	28 648	27 867	29 250	23 899
Finansiella poster netto, tkr	-13 036	-17 628	-11 445	-13 447	-14 680
Periodens resultat efter skatt, kr	9 465	-22 550	12 699	12 312	7 188
Utlåning till allmänhet, tkr	825 261	821 186	780 890	795 251	802 576
Balansomslutning, tkr	900 547	917 074	850 741	851 647	868 900
Soliditet, %	10,7	9,4	10,4	8,8	7,3
Soliditet inkl. efterställda lån, %	24,6	23,1	25,1	23,5	21,7
Rörelsemarginal, %	38,6	45,1	44,9	48,0	38,9
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	1,6	2,3	2,2	1,6

### 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**

Arbetet har under första kvartalet fokuserat på att behålla volymerna i Sverige. I Finland har mycket arbete lagts ner på den nya IT-plattformen inför systembytet som planeras att ske efter sommaren. Planen är sedan att kunna nyttja plattformen för att öka volymerna ytterligare i Finland.

## **Verksamheten**

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.

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

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

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

## **Omsättning och resultat**

Nettoomsättningen i koncernen för första kvartal 2016 uppgick till 65,3 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2015 då den uppgick till 61,4 MSEK, vilket är en ökning med 6,4 %.

Kreditförlusterna har jämfört med första kvartalet 2015 ökat med 7,7 %.

Rörelseresultat i koncernen för första kvartalet 2016 uppgick till 25,2 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2015 då den uppgick till 23,9 MSEK, vilket är en ökning med 5,4 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för första kvartalet 2016 uppgick till 12,1 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2015 då den uppgick till 9,2 MSEK, vilket är en ökning med 31,5 %.

Utlåning till allmänheten uppgår per 2016-03-31 till 825,3 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 och var tidigare marknadschef och CIO på Bank2, numera Marginalen Bank. Under de senaste sex åren har Johan hjälpt Electroluxkoncernen med global e-handel och digital transformation.

### **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). Obligationslånen löper till den 31 mars 2017 samt till 30 juni 2017. Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år och har historiskt förlängts sedan 2007.

### ***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 riske exponeringen matchas i möjligaste mån räntebindningstiden för koncernens upplåning med koncernens utlåning till allmänheten.

### ***Likviditetsrisk***

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med koncernens likviditetshandling är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens ekonomiavdelning med rapportering till styrelsen. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Ekonomiavdelningen säkerställer också att koncernen löpande 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 (Euro) till rapporteringsvaluta av nettoresultat och nettotillgångar i utländska dotterbolag. Denna valutarisk uppstår i samband med upprättande av koncernredovisning. Nettoinflöde av utländsk valuta från dotterbolagen valutasäkras inte.

### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har skett.

### **Framtidsutsikter**

Under året kommer de svenska bolagen fortsätta sitt arbete med att öka utlåningsvolymerna. I Finland ska den sista plattformsdelen i infrastrukturen för IT bytas ut och detta beräknas ske under tredje kvartalet. Det innebär att hela koncernen har samma IT-plattform och även Finland kan fokusera på att öka volymerna i utlåningen.

### **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.

<b>Köp av varor och tjänster, tkr</b>	<b>Q1 2016</b>	<b>Q1 2015</b>
Hyra avseende lokal	392	308
Konsulttjänster	7	3
Redovisningstjänster	171	98
Varor	315	323
Övriga tjänster	4	7
<b>Summa</b>	<b>889</b>	<b>733</b>

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

<b>Lån från närstående, tkr</b>	<b>2016-01-01</b>
	<b>2016-03-31</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 nio personer, varav fyra arbetar i Varberg (3 st JSM Capital AB samt 1 på 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>2016-01-01 -2016-03-31</b>	<b>2015-01-01 -2015-03-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3	65 288	61 437
<b>Summa</b>		<b>65 288</b>	<b>61 437</b>
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-14 842	-13 519
Personalkostnader		-1 385	-1 840
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 393	-1 407
Kreditförluster, netto		-22 500	-20 772
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-40 120</b>	<b>-37 538</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>25 168</b>	<b>23 899</b>
Finansiella intäkter		28	2
Kursdifferans		1 946	-
Finansiella kostnader		-15 009	-14 682
<b>Finansiella poster - netto</b>		<b>-13 035</b>	<b>-14 680</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>12 133</b>	<b>9 219</b>
Inkomstskatt		-2 668	-2 031
<b>Årets resultat</b>		<b>9 465</b>	<b>7 188</b>

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

<b>Rapport över totalresultatet</b>	<b>2016-01-01 -2016-03-31</b>	<b>2015-01-01 -2015-03-31</b>
<b>Årets resultat</b>	9 465	7 188
Omräkningsdifferens avseende utlandsverksamhet	-68	-21
<b>Summa komponenter som kommer omklassificeras till årets resultat</b>	<b>-68</b>	<b>-21</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>9 397</b>	<b>7 167</b>

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



<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-03-31</b>	<b>2015-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		20 773	21 924
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Utlåning till allmänheten	4	642 779	637 939
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>663 552</b>	<b>659 863</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Utlåning till allmänheten	4	182 482	183 247
Aktuella skattefordringar		233	1 570
Övriga fordringar		7 828	9 507
Förutbetalda kostnader		3 375	0
Likvida medel		43 077	62 887
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>236 995</b>	<b>257 211</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>900 547</b>	<b>917 074</b>

<b>Koncernens balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-03-31</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		56 692	46 931
Årets resultat		9 397	9 650
<b>Summa eget kapital</b>		<b>96 089</b>	<b>86 581</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	4	511 376	511 376
Checkräkningskredit	4	154 815	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>791 191</b>	<b>810 609</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1 067	678
Skulder till koncernföretag		-	16 500
Övriga skulder		554	594
Upplupna kostnader		11 644	2 112
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>13 265</b>	<b>19 884</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>900 547</b>	<b>917 074</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>		<b>30 000</b>	-	<b>26 042</b>	<b>56 042</b>
Årets resultat				9 650	9 650
Kursdifferans			-111		-111
<b>Övrigt totalt resultat</b>				<b>9 539</b>	<b>9 539</b>
<b>Summa totalt resultat</b>		<b>30 000</b>	-	<b>35 581</b>	<b>65 581</b>
Erhållet aktieägartillskott				21 000	21 000
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>					
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>		<b>30 000</b>	-	<b>56 581</b>	<b>86 581</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>		<b>30 000</b>	-	<b>56 581</b>	<b>86 581</b>
Periodens resultat				9 465	9 465
Kursdifferans			43		43
<b>Övrigt totalt resultat</b>			-	<b>9 465</b>	<b>9 508</b>
<b>Summa totalt resultat</b>		<b>30 000</b>	<b>43</b>	<b>66 046</b>	<b>96 089</b>
Erhållet aktieägartillskott					
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>					
<b>Utgående balans per 31 mars 2016</b>		<b>30 000</b>	<b>43</b>	<b>66 046</b>	<b>96 089</b>

<b>Koncernens rapport över kassaflöden</b>	<b>2016-01-01 -2016-03-31</b>	<b>2015-01-01 -2015-03-31</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	25 168	23 899
Justering för poster som inte ingår i kassaflödes mm.	1 393	1 407
Erhållen ränta	28	2
Erlagd ränta	-8 271	-25 057
Betald inkomstskatt	-1 331	13
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>16 987</b>	<b>264</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	2 444	-132 504
Minskning/ökning av kortfristiga rörelseskulder	-16 730	-2 662
<b>Summa förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-14 286</b>	<b>-135 166</b>
<b>Kassaflöde från rörelsekapital</b>	<b>2 701</b>	<b>-134 902</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-27 875
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-4 840	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 840</b>	<b>-27 875</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	-	24 594
Amortering av skuld	-17 472	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-17 472</b>	<b>24 594</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		
Periodens kassaflöde	-19 611	-138 183
Likvida medel vid kvartalets början	62 887	168 872
Kursdifferens	-199	-21
<b>Likvida medel vid kvartalets slut</b>	<b>43 077</b>	<b>30 668</b>

## Kvartalsuppgifter

	1/2016	4/2015	3/2015	2/2015	1/2015
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	65 288	63 587	62 054	60 839	61 437
	<b>65 288</b>	<b>63 587</b>	<b>62 054</b>	<b>60 839</b>	<b>61 437</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-14 842	-15 247	-16 602	-13 819	-13 519
Personalkostnader	-1 385	-1 811	-1 475	-2 221	-1 840
Kreditförluster, netto	-22 500	-16 488	-14 704	-14 154	-20 772
Avskrivningar	-1 393	-1 393	-1 406	-1 395	-1 407
	<b>-40 120</b>	<b>-34 939</b>	<b>-34 187</b>	<b>-31 589</b>	<b>-37 538</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>25 168</b>	<b>28 648</b>	<b>27 867</b>	<b>29 250</b>	<b>23 899</b>
Kursdifferens	1 946	-5 078	-	-	-
Finansiella intäkter	28	8	1 383	18	2
Finansiella kostnader	-15 009	-12 558	-12 828	-13 465	-14 682
<b>Finansiella poster - netto</b>	<b>-13 035</b>	<b>-17 628</b>	<b>-11 445</b>	<b>-13 447</b>	<b>-14 680</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12 133</b>	<b>11 020</b>	<b>16 422</b>	<b>15 803</b>	<b>9 219</b>
Bokslutsdispositioner	-	-40 000	-	-	-
Inkomstskatt	-2 668	6 429	-3 723	-3 491	-2 031
<b>Årets resultat</b>	<b>9 465</b>	<b>-22 551</b>	<b>12 699</b>	<b>12 312</b>	<b>7 188</b>
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,8	1,6	2,3	2,2	1,6
Rörelsemarginal %	38,6	45,1	44,9	48,0	38,9
Soliditet i %	10,7	9,4	10,4	8,8	7,3
Soliditet i % inkl. efterställda lån	24,6	23,1	25,1	23,5	21,7

<b>Moderbolagets resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-01-01 -2016-03-31</b>	<b>2015-01-01 -2015-03-31</b>
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader		-597	-1 457
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-597</b>	<b>-1 457</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-597</b>	<b>-1 457</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Kursdifferens		1 946	-
Finansiella intäkter		11 325	6 435
Finansiella kostnader		-12 612	-10 677
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>659</b>	<b>-4 242</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>62</b>	<b>-5 699</b>
Skatt på årets resultat		-17	1 254
<b>Årets resultat</b>		<b>45</b>	<b>-4 445</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>2016-03-31</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		567 896	565 950
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>653 842</b>	<b>651 896</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kassa och bank		29 612	37 981
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>29 612</b>	<b>37 981</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>683 454</b>	<b>689 877</b>

<b>Moderbolagets balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2016-03-31</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		5 567	17 810
Årets resultat		45	-12 243
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>5 612</b>	<b>5 567</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>35 612</b>	<b>35 567</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	4	511 376	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>636 376</b>	<b>636 376</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		19	47
Skulder till koncernföretag		50	16 500
Aktuella skatteskulder		1 165	1 147
Övriga skulder		-	120
Upplupna kostnader		10 232	120
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>11 466</b>	<b>17 934</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>683 454</b>	<b>689 877</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	5	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 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 redovisningsändamål**

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

#### ***Reservering för befarade kreditförluster***

Koncernen ser över sin låneportfölj månadsvis för att bedöma behovet 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. 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.

### **Not 4 Upplysning om verkligt värde**

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

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

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

Följande tabell visar upplysning om verkligt värde per den 31 december 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>
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till allmänheten		825 261		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>825 261</b>	<b>-</b>	<b>825 261</b>
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		511 376		
Checkräkningskredit		154 815		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>666 191</b>	<b>125 000</b>	<b>791 191</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**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>				
Avseende skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	450 000	450 000	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>450 000</b>	<b>450 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det andra kvartalet 2016, 15 juli 2016

Rapport över det tredje kvartalet 2016, 28 oktober 2016 (preliminärt)

Rapport över det fjärde kvartalet 2016, 30 januari 2017 (preliminärt)

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

JSM Financial Group ABs (publ) delårsrapport för första kvartalet 2016 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 29 april 2016. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

**Varberg den 29 april 2016**

\_\_\_\_\_  
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.