

DELÅRSRAPPORT **Fjärde kvartalet 2017**

Innehåll	Sida
- Det fjärde kvartalet och helåret 2017	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	11
- Koncernens balansräkning	13
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	15
- Koncernens rapport över kassaflöden	16
- Kvartalsuppgifter	18
- Moderbolagets resultaträkning	19
- Moderbolagets balansräkning	21
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	23

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

Det fjärde kvartalet och helåret 2017

Sammanfattning av helåret 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 252,2 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 87,5 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 34,7 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 27,9 MSEK.
- Ett nytt obligationslån om 650 MSEK har emitterats för att refinansiera de utestående obligationerna om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.
- I Finland har Cashbuddy Oy tecknat ett långsiktigt avtal med Lindorff Oy om löpande överlåtelse av förfallna fordringar.
- Dotterbolaget JSM Capital AB bytte namn till Cashbuddy AB. Bolaget har under lång tid bedrivit verksamheten under varumärket Cashbuddy. Firmaändringen är godkänd av Finansinspektionen.
- I oktober tillträdde Martin Jönsson som VD i dotterbolaget Cashbuddy Oy. Rekrytering av ny ledning till bolaget pågår.
- Dotterbolaget Cashbuddy AB förvärvade obligationer i moderbolaget till ett värde om 20 MSEK föranlett av överlikviditet. Förvärvet leder till lägre räntekostnader i koncernen.

Sammanfattning av fjärde kvartalet 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 59,9 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 17,3 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 28,9 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 8,2 MSEK (3 månader).
- Under fjärde kvartalet uppkom en valutakursvinst om 7,3 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Dotterbolaget Cashbuddy AB förvärvade obligationer i moderbolaget till ett värde om 20 MSEK föranlett av överlikviditet. Förvärvet leder till lägre räntekostnader i koncernen.

Hela året och fjärde kvartalet 2017 med jämförelsesiffror

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q4 2017</u>	<u>Q4 2016</u>	<u>Helåret 2017</u>	<u>Helåret 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	59 868	66 631	252 163	267 667
Rörelseresultat, tkr	17 303	30 182	87 516	112 345
Periodens resultat, efter skatt, tkr	8 230	17 659	27 877	47 696
Utlåning till allmänhet, tkr	723 885	817 982	723 885	817 928
Balansomslutning, tkr	883 485	913 824	883 485	913 824
Soliditet, %	15,1	12,1	15,1	12,1
Soliditet inkl. efterställda lån, %	29,2	25,8	29,2	25,8
Rörelsemarginal, %	28,9	45,3	34,7	42,0
Räntetäckningsgrad, ggr	1,9	1,7	1,7	2,0

Definitioner av nyckeltal

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

Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q4 2017</u>	<u>Q3 2017</u>	<u>Q2 2017</u>	<u>Q1 2017</u>	<u>Q4 2016</u>
Nettoomsättning, tkr	59 868	62 679	64 534	65 098	66 631
Rörelseresultat, tkr	17 303	27 049	18 213	24 835	30 182
Finansiella poster netto, tkr	-6 865	-16 696	-12 194	-16 023	-16 485
Periodens resultat efter skatt, tkr	8 230	7 953	4 654	6 940	17 659
Utlåning till allmänhet, tkr	723 885	759 922	779 752	800 336	817 982
Balansomslutning, tkr	883 485	913 211	901 889	929 231	913 824
Soliditet, %	15,1	14,3	13,6	12,6	12,1
Soliditet inkl. efterställda lån, %	29,2	28,0	27,4	26,1	25,8
Rörelsemarginal, %	28,9	43,2	28,2	38,2	45,3
Räntetäckningsgrad, ggr	1,9	1,6	1,4	1,6	1,7

Definitioner av nyckeltal

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

VD kommentarer till utvecklingen under året

Koncernen har under året genomfört emittering av ett nytt obligationslån om 650 MSEK vilket mottogs positivt av marknaden.

Utlåningsvolymerna har minskat jämfört med föregående år. En del av förklaringen till detta är ökad aktivitet hos konkurrenter som erbjuder krediter till både lägre ränta och högre kreditbelopp. Koncernens kreditförluster har ökat vilket till viss del beror på extra reserveringar som gjorts inför implementation av IFRS 9.

I Sverige har JSM Capital AB bytt firma till Cashbuddy AB. Varumärket Cashbuddy används vid all marknadsföring av verksamheten. Bolaget har även anställt en funktion för regelefterlevnad (Compliance) och riskhantering.

Under sommaren genomförde Finansinspektionen tillsyn av konsumentkreditverksamheten i Cashbuddy AB med inriktning på kreditgivnings- och dokumentationsprocessen. Tillsynen föranledde ingen anmärkning från Finansinspektionen vilket är mycket positivt för den framtida verksamheten.

I Finland har ett nytt avtal tecknats med Lindorff avseende köp av förfallna krediter. Rekrytering av ny ledning till bolaget pågår för att sedan utveckla verksamheten vidare.

Verksamheten

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

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

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

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

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i koncernen för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 59,9 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2016 då den uppgick till 66,6 MSEK, vilket är en minskning med 10,2 %.

Kreditförlusterna har jämfört med fjärde kvartalet 2016 ökat med 35,2 %. Denna ökning inkluderar en extra reservering inför IFRS 9.

Rörelseresultatet i koncernen för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 17,3 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2016 då det uppgick till 30,2 MSEK, vilket är en minskning med 42,7 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för fjärde kvartalet 2017 uppgick till 10,4 MSEK, att jämföra med fjärde kvartalet 2016 då det uppgick till 13,7 MSEK, vilket är en minskning med 24,1 %. I resultatet ingår en valutakursvinst om 7,3 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2017-12-31 till 724 MSEK.

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

Väsentliga händelser under året

Ett nytt obligationslån om 650 MSEK har emitterats för att refinansiera de utestående obligationerna om 666 MSEK. Obligationen övertecknades då intresset från marknaden var stort. Villkoren för obligationen är en löptid om 3 år och en rörlig ränta om STIBOR 3m + 700 räntepunkter.

I Finland har Cashbuddy Oy tecknat ett långsiktigt avtal med Lindorff Oy om löpande överlåtelse av förfallna fordringar.

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

I oktober tillträdde Martin Jönsson som VD i dotterbolaget Cashbuddy Oy. Rekrytering av ny ledning till bolaget pågår.

Dotterbolaget Cashbuddy AB förvärvade obligationer i moderbolaget till ett värde om 20 MSEK föranlett av överlikviditet. Förvärvet leder till lägre räntekostnader i koncernen

Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

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

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

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

Legala och regulatoriska risker

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

Omvärldsrisker

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

Finansieringsrisker

Koncernen är externt finansierad via obligationslån. Obligationslånet löper till den 30 april 2020.

Operativa risker

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

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte infriar sina avtalsenliga förpliktelse 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. Koncernen avyttrar på månadsbasis samtliga förfallna fordringar i respektive kalendermånad.

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. För närvarande sker all upplåning för obligationen till ränta som är STIBOR 3 månader + 700 punkter. Det är den ränterisken koncernen är exponerad för.

Likviditetsrisker

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.

Valutarisker

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

Framtidsutsikter

Under 2018 ska fokus vara att öka utlåningsvolymerna samt minska kreditförlusterna. Omfattande arbete behöver genomföras för att anpassa koncernen till Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/679 avseende behandling av personuppgifter (GDPR).

Under våren ska analys- och förberedelsearbetet avseende ansökan om tillstånd att bedriva finansieringsrörelse färdigställas. Tillstånd att bedriva finansieringsrörelse skulle innebära möjlighet till inlåning av medel från allmänheten genom sparkonto.

Arbetet med rekrytering av ny ledning i det finska dotterbolaget pågår. Diskussion om hur rörelsen i Finland ska planeras och organiseras pågår och ett beslut tas under våren.

Under Q1 2018 ska anpassningsarbetet för att rapportera enligt IFRS 9 vara klart. Denna rapportering innebär att reservering av kreditförluster ska ske vid utgivandet av krediten och får till följd att det egna kapitalet i koncernen påverkas negativt med cirka 47,6 MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Köp av varor och tjänster, tkr	Q4 2017	Q4 2016	2017	2016
Hyra avseende lokal	397	393	1 581	1 575
Konsulttjänster	157	49	602	295
Redovisningstjänster	139	155	437	760
Varor	43	60	134	724
Övriga tjänster	0	8	26	22
Summa	736	665	2 780	3 376

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

Lån från närstående, tkr	2017-10-01	2017-12-31
Lån vid kvartalets början	125 000	125 000
Vid periodens början	125 000	125 000
Lån som upptagits under perioden	-	-
Amorterade belopp	-	-
Räntekostnader	2 500	2 500
Utbetald ränta	-2 500	-2 500
Summa	125 000	125 000

Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till sju personer, varav fem arbetar i Varberg (fyra på Cashbuddy AB samt en på Cash2you Nordic AB) resterande två arbetar i Helsingfors (Cashbuddy Oy).

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

Moderbolaget

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

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

Koncernens resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	252 163	267 667
Summa		252 163	267 667
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-60 896	-60 853
Personalkostnader		-5 519	-5 658
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-7 225	-5 682
Kreditförluster, netto		-91 007	-83 129
Summa rörelsekostnader		-164 647	-155 322
Rörelseresultat		87 516	112 345
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		1	4 958
Kursdifferens		7 243	8 568
Finansiella kostnader		-59 011	-64 328
Finansiella poster - netto		-51 767	-50 802
Resultat före skatt		35 749	61 543
Inkomstskatt		-7 872	-13 847
Årets resultat		27 877	47 696
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		316	247
Övrigt totalresultat för året		316	247
Summa totalresultat för året		28 193	47 943

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretags aktieägare.

Koncernens resultaträkning	Not	2017-10-01 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	59 868	66 631
Summa		59 868	66 631
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-12 958	-14 021
Personalkostnader		-1 473	-1 808
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-1 836	-1 464
Kreditförluster, netto		-26 298	-19 156
Summa rörelsekostnader		-42 565	-36 449
Rörelseresultat		17 303	30 182
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		-	4 971
Kursdifferens		7 315	-1 690
Finansiella kostnader		-14 180	-19 766
Finansiella poster - netto		-6 865	-16 485
Resultat före skatt		10 438	13 697
Inkomstskatt		-2 208	3 962
Årets resultat		8 230	17 659
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		407	247
Övrigt totalresultat för året		407	247
Summa totalresultat för året		8 637	17 906

Årets resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderföretags aktieägare.

Koncernens balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar		2 955	10 045
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	556 125	628 022
Fordringar hos koncernföretag		8 500	2 750
Uppskjutna skattefordringar		3 886	2 682
Summa anläggningstillgångar		571 466	643 499
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	167 760	189 960
Aktuella skattefordringar		3 743	-
Övriga fordringar		15 976	393
Likvida medel		124 540	79 972
Summa omsättningstillgångar		312 019	270 325
Summa tillgångar		883 485	913 824

Koncernens balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Övrigt tillskjutet kapital		76 750	53 750
Reserver		563	247
Balanserat resultat		-2 103	-20 939
Årets resultat		27 877	47 696
Summa eget kapital		133 087	110 754
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	622 314	-
Skulder till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skulder till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		747 314	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		-	669 030
Leverantörsskulder		1 143	1 226
Skulder till koncernföretag		57	60
Aktuella skatteskulder		-	4 443
Övriga skulder		774	833
Upplupna kostnader		1 110	2 478
Summa kortfristiga skulder		3 084	678 070
Summa skulder och eget kapital		883 485	913 824

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016		30 000	51 000		5 581	86 581
Årets resultat					47 696	47 696
Övrigt totalresultat för året				247		247
Summa totalresultat		30 000	51 000	247	53 277	134 524
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Erhållet aktieägartillskott			2 750			2 750
Lämnat koncernbidrag till aktieägare					-34 000	-34 000
Aktuella skatteeffekter					7 480	7 480
Utgående balans per 31 december 2016		30 000	53 750	247	26 757	110 754
Ingående balans 1 januari 2017		30 000	53 750	247	26 757	110 754
Årets resultat					27 877	27 877
Övrigt totalresultat för året				316		316
Summa totalresultat		30 000	53 750	563	54 634	138 947
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Erhållet aktieägartillskott			23 000			23 000
Lämnat koncernbidrag till aktieägare					-37 000	-37 000
Aktuella skatteeffekter					8 140	8 140
Utgående balans per 31 december 2017		30 000	76 750	563	25 774	133 087

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	87 516	112 345
Ej likviditetspåverkande poster	14 334	14 250
Erhållen ränta	1	4 958
Betald ränta	-64 911	-58 103
Betald inkomstskatt	-9 124	-3 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	27 816	70 414
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av kort- & långfristig utlåning till allmänheten	85 271	9 401
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-15 582	9 113
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-1 512	1 154
Summa förändringar av rörelsekapital	68 177	19 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95 993	90 082
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	630 000	151 429
Erhållna aktieägartillskott	17 250	-
Lämnade koncernbidrag till ägarbolag	-37 000	-34 000
Amortering av skuld till koncernföretag	-	-16 440
Upptagna lån till koncernföretag	8 500	-
Amortering av skuld	-670 491	-174 233
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-51 741	-73 244
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	44 252	16 838
Likvida medel vid årets början	79 972	62 887
Kursdifferens i likvida medel	316	247
Likvida medel vid periodens slut	124 540	79 972

Koncernens rapport över kassaflöden	2017-10-01 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	17 303	30 182
Ej likviditetspåverkande poster	9 024	-226
Erhållen ränta	-	4 971
Betald ränta	-13 855	-22 529
Betald inkomstskatt	-3 609	386
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	8 863	12 784
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av kort- & långfristig utlåning till allmänheten	27 213	-18 362
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-2 863	8 927
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-109	71
Summa förändringar av rörelsekapitalet	24 241	-9 364
Kassaflöde från rörelsekapital	33 104	3 420
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagna lån till koncernföretag	8 500	-
Upptagna lån	-1 114	148 889
Aktieägartillskott	14 500	-
Lämnade koncernbidrag till ägarbolag	-37 000	-34 000
Amortering av skuld	-17 772	-72 475
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 886	42 414
Minskning/ökning av likvida medel		
Periodens kassaflöde	218	45 834
Likvida medel vid kvartalets början	123 915	34 152
Kursdifferens	407	-14
Likvida medel vid kvartalets slut	124 540	79 972

Kvartalsuppgifter

	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017	4/2016
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	59 868	62 679	64 534	65 098	66 631
	59 868	62 679	64 534	65 098	66 631
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-12 958	-13 293	-18 822	-15 835	-14 021
Personalkostnader	-1 473	-1 255	-1 479	-1 310	-1 808
Kreditförluster, netto	-26 298	-19 291	-24 204	-21 336	-19 456
Avskrivningar	-1 836	-1 792	-1 816	-1 782	-1 464
	-42 565	-35 631	-46 321	-40 263	-36 449
Rörelseresultat	17 303	27 048	18 213	24 835	30 182
Kursdifferens	7 315	-2 698	3 032	-405	-1 689
Finansiella intäkter	-	-	-	1	4 971
Finansiella kostnader	-14 180	-13 998	-15 226	-15 619	-19 766
Finansiella poster - netto	-6 865	-16 696	-12 194	-16 023	-16 485
Resultat efter finansiella poster	10 438	10 352	6 019	8 812	13 697
Inkomstskatt	-2 208	-2 399	-1 365	-1 872	3 962
Årets resultat	8 230	7 953	4 654	6 940	17 659
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,9	1,6	1,4	1,6	1,7
Rörelsemarginal %	28,9	43,2	28,2	38,2	45,3
Soliditet i %	15,1	14,3	13,6	12,6	12,1
Soliditet i % inkl. efterställda lån	29,2	28,0	27,4	26,1	25,8

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-8 646	-6 065
Summa rörelsens kostnader		-8 646	-6 065
Rörelseresultat		-8 646	-6 065
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-405	8 568
Finansiella intäkter		13 768	51 783
Finansiella kostnader		-58 855	-56 450
Finansiella poster netto		-45 492	3 901
Resultat före skatt		-54 138	-2 164
Bokslutsdispositioner		54 000	3 750
Inkomstskatt		41	-367
Årets resultat		-97	1 219

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

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-10-01 -2017-12-31	2016-10-01 -2016-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 624	-2 250
Summa rörelsens kostnader		-1 624	-2 250
Rörelseresultat		-1 624	-2 250
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-	-1 689
Finansiella intäkter		-	17 346
Finansiella kostnader		-14 001	-18 612
Finansiella poster netto		-14 001	-2 956
Resultat före skatt		-15 625	-5 206
Bokslutsdispositioner		54 000	3 750
Skatt på årets resultat		-8 429	306
Årets resultat		29 946	-1 150

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		781 097	85 946
Fordringar hos koncernföretag		8 500	734 221
Uppskjutna skattefordringar		27	-
Summa anläggningstillgångar		789 624	820 167
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		40 730	15 573
Summa omsättningstillgångar		40 730	15 573
Summa tillgångar		830 354	835 740

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		30 000	30 000
Summa bundet eget kapital		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		32 537	8 317
Årets resultat		-97	1 219
Summa fritt eget kapital		32 440	9 536
Summa eget kapital		62 440	39 536
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	642 314	-
Skulder till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skulder till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		767 314	125 000
Kortfristiga skulder			
Obligationslån		-	669 030
Leverantörsskulder		-	420
Skulder till koncernföretag		7	-
Aktuella skatteskulder		353	1 514
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		120	120
Summa kortfristiga skulder		600	671 204
Summa eget kapital och skulder		830 354	835 740

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen JSM Financial Group AB (publ) tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2015, med tillägg för nedan avsnitt om omräkning av utländska dotterföretag. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska verksamheters balansräkningar till svenska kronor med balansdagens valutakurs medan resultaträkningar omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i totalresultatet samt mot omräkningsreserven i eget kapital. Den ackumulerade omräkningsdifferensen omförs och redovisas som en del av realisationsresultatet i händelse att en utlandsverksamhet avyttras.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändmål

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

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

Reservering för befarade kreditförluster

Koncernen ser över sin låneportfölj månadsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster. För att avgöra huruvida fordringar skall anses som osäkra, måste koncernen göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår koncernen från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer och använder historisk information som underlag för reservering. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

Not 3 Segmentsrapportering

JSM Financial Group AB (publ) har identifierat ett rörelsesegment vilket är koncernen i sin helhet. Omsättningen utgörs av ränta på utlånat kapital samt ersättningar för administrativa avgifter och påminnelser. Storleksmässigt utgörs intäkterna dock i princip uteslutande av ränteintäkter och för att kunna göra en mer noggrann analys av denna fördelning så bedöms kostnaden inte stå i paritet med nyttan.

Bedömningen baseras på att koncernens ledningsgrupp utgör ”högsta verkställande beslutsfattare” och följer upp koncernen som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en koncerngemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

Koncernens moderbolag har sitt säte i Varberg och all verksamhet sker i Sverige och Finland. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten. Samtliga kunder är privatpersoner och i Sverige utgörs samtliga intäkter av svenska kunder och i Finland på motsvarande sätt enbart av finska kunder.

Not 4 Upplysning om verkligt värde

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

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

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

Följande tabell visar upplysning om verkligt värde per den 31 december 2017 för koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen. Verkligt värde för obligationslån, skulder till ägarföretag, skulder till delägare samt övriga skulder bedöms motsvara deras redovisade värde baserat på att lånen är upptagna till marknadsmässiga villkor under kvartal 2 2017, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde.

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten		-	723 885	
Summa tillgångar	-	-	723 885	723 885
Skulder				
Obligationslån		622 314		
Checkräkningskredit				
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	622 314	125 000	747 314

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

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

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

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden på långfristig upplåning baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan på 7,14% på obligationslånet samt lån till närstående.

Verkligt värde på utlåning till allmänheten bedöms till största del överensstämmande med det redovisade värdet. Arbete pågår kring fastställande av en modell för att mer exakt kunna uppskatta i vilken mån verkligt värde avviker från redovisat värde, men innan detta är fastlagt, bedöms det mest korrekta vara att ange posten till det redovisade värdet.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det första kvartalet 2018, 27 april 2018

Rapport över det andra kvartalet 2018, 17 juli 2018

Rapport över det tredje kvartalet 2018, 26 oktober 2018 (preliminärt)

Rapport över det fjärde kvartalet 2018, 25 januari 2019 (preliminärt)

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

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

Varberg den 25 januari 2018

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.