

DELÅRSRAPPORT **Första kvartalet 2018**

Innehåll	Sida
- Första kvartalet 2018	2
- Koncernens resultaträkning, Rapport över totalt resultat	9
- Koncernens balansräkning	10
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	12
- Koncernens rapport över kassaflöden	13
- Kvartalsuppgifter	14
- Moderbolagets resultaträkning	15
- Moderbolagets balansräkning	16
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	18

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

Första kvartalet 2018

Sammanfattning av första kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 54,9 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 18,4 MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 33,5 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 13,0 MSEK.
- Under första kvartalet uppkom en valutakursvinst om 11,7 MSEK beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.
- Rolf Isaksson valdes in i styrelsen för moderbolaget. Rolf har en bakgrund som auktoriserad revisor och partner hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

	<u>Q1 2018</u>	<u>Q4 2017</u>	<u>Q3 2017</u>	<u>Q2 2017</u>	<u>Q1 2017</u>
Nettoomsättning, tkr	54 853	59 868	62 679	64 534	65 098
Rörelseresultat, tkr	18 379	17 303	27 049	18 213	24 835
Finansiella poster netto, tkr	-1 838	-6 865	-16 696	-12 194	-16 023
Periodens resultat efter skatt, tkr	12 979	8 230	7 953	4 654	6 940
Utlåning till allmänhet, tkr	619 743	723 885	759 922	779 752	800 336
Balansomslutning, tkr	853 680	883 485	913 211	901 889	929 231
Soliditet, %	12,0	15,1	14,3	13,6	12,6
Soliditet inkl. efterställda lån, %	26,6	29,2	28,0	27,4	26,1
Rörelsemarginal, %	33,5	28,9	43,2	28,2	38,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,2	1,9	1,6	1,4	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

Koncernens utlåningsvolymerna fortsätter att minska. I balansposten Utlåningen till allmänheten ingår en minskning på 56 MSEK hänförlig till övergången från IAS 39 till IFRS 9.

Bolaget har fortsatt sitt förberedelsearbete avseende ansökan om tillstånd att bedriva finansieringsrörelse, vilket har belastat resultatet under första kvartalet med omkring 3 MSEK.

Styrelsen har fört diskussioner om hur den finska verksamheten ska organiseras. Tanken var att flytta den finska verksamheten till Sverige för att skapa synergieffekter. Dock har det visat sig svårt att rekrytera finstalande personal med rätt kompetens inom kundtjänst. Verksamheten kommer därför att fortsätta drivas i Finland.

Verksamheten

Koncernen bedriver genom dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blanco krediter 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.

Dotterbolagen i Sverige står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva konsumentkreditgivning som konsumentkreditinstitut. 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 ett helägt dotterbolag till JSM Gruppen AB (556772-0890) med säte i Varberg.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i koncernen för första kvartalet 2018 uppgick till 54,9 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2017 då den uppgick till 65,1 MSEK, vilket är en minskning med 15,7 %.

Rörelseresultatet i koncernen för första kvartalet 2018 uppgick till 18,4 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2017 då det uppgick till 24,8 MSEK, vilket är en minskning med 25,8 %.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för första kvartalet 2018 uppgick till 16,5 MSEK, att jämföra med första kvartalet 2017 då det uppgick till 8,8 MSEK, vilket är en ökning med 87,5 %. I resultatet första kvartalet 2018 ingår en valutakursvinst om 11,7 MSEK och i resultatet första kvartalet 2017 en valutakursvinst om 1,9 MSEK.

Utlåning till allmänheten uppgick per 2018-03-31 till 620 MSEK.

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

Väsentliga händelser under året

Rolf Isaksson har valts in i styrelsen för moderbolaget. Rolf har en bakgrund som auktoriserad revisor och partner hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

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 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. 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 kreditgivning. 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.

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

Likviditetsrisk

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

Valutarisk

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

Framtidsutsikter

Koncernens fokus under året är att bibehålla utlåningsvolymerna samt minska kreditförlusterna. För att möta den nya reglering som träder ikraft på den svenska marknaden under tredje kvartalet avseende högkostnadskrediter pågår förberedelser för en anpassning av produktportföljen, huvudsakligen baserat på förändring i räntenivå och löptid.

I syfte att mer effektivt kunna fokusera på den utveckling som krävs inom sälj, IT och operations, för att bibehålla och i förlängningen öka volymerna, kommer Cash2you Nordic AB:s lån att flyttas till Cashbuddy AB. Cash2you Nordic AB kommer därefter att bli ett vilande bolag.

Under tredje kvartalet ska marknadsföringen av lån att intensifieras. Vidare kommer Cashbuddy AB under året att rekrytera för att stärka organisationen.

Under första halvåret 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.

I Cashbuddy Oy pågår ett rekryteringsarbete för att stärka organisationen lokalt.

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	Q1 2018	Q1 2017
Hyra avseende lokal	398	394
Konsulttjänster	517	120
Redovisningstjänster	142	94
Varor	93	36
Övriga tjänster	9	8
Summa	1 159	652

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

Lån från närstående, tkr	2018-01-01	2018-03-31
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
Summa		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 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).

Koncernens resultaträkning	Not	2018-01-01 -2018-03-31	2017-01-01 -2017-03-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3	54 853	65 098
Summa		54 853	65 098
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader		-16 484	-15 835
Personalkostnader		-1 182	-1 310
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar		-1 868	-1 782
Kreditförluster, netto		-16 940	-21 336
Summa rörelsekostnader		-36 474	-40 263
Rörelseresultat		18 379	24 835
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		1	1
Kursdifferens		11 686	-405
Finansiella kostnader		-13 525	-15 619
Finansiella poster - netto		-1 838	-16 023
Resultat före skatt		16 541	8 812
Inkomstskatt		-3 562	-1 872
Periodens resultat		12 979	6 940
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		208	-8
Övrigt totalresultat för perioden		208	-8
Summa totalresultat för perioden		13 187	6 932

Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning	Not	2018-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar		1 158	2 955
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	473 890	556 125
Fordringar hos koncernföretag		8 500	8 500
Uppskjutna skattefordringar		18 363	3 886
Summa anläggningstillgångar		501 911	571 466
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	4	145 853	167 760
Aktuella skattefordringar		329	3 743
Övriga fordringar		14 492	15 976
Likvida medel		191 095	124 540
Summa omsättningstillgångar		351 769	312 019
Summa tillgångar		853 680	883 485

Koncernens balansräkning	Not	2018-03-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		30 000	30 000
Övrigt tillskjutet kapital		76 750	76 750
Reserver		771	563
Balanserat resultat		-18 365	-2 103
Periodens resultat		12 979	27 877
Summa eget kapital		102 135	133 087
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	623 168	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		748 168	747 314
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 438	1 143
Skulder till koncernföretag		185	57
Övriga skulder		619	774
Upplupna kostnader		1 135	1 110
Summa kortfristiga skulder		3 377	3 084
Summa skulder och eget kapital		853 680	883 485

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
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			
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
<i>Ökning av kreditförlustreserv enligt IFRS 9</i>					-56 055	-56 055
<i>Skatteeffekt av ökad kreditförlustreserv</i>					11 916	11 916
Ingående balans 1 januari 2018		30 000	76 750	563	-18 365	88 948
Periodens resultat					12 979	12 979
Övrigt totalresultat för perioden				208		208
Summa totalresultat		30 000	76 750	771	-5 386	102 135
Utgående balans per 31 mars 2018		30 000	76 750	771	-5 386	102 135

Koncernens rapport över kassaflöden	2018-01-01 -2018-03-31	2017-01-01 -2017-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	18 379	24 835
Ej likviditetspåverkande poster	13 837	3 003
Erhållen ränta	1	-
Betald ränta	-13 525	-8 730
Betald inkomstskatt	-2 525	-2 576
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	16 167	16 532
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Minskning/ökning av utlåning till allmänheten	48 403	17 645
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar	1 484	-4 120
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	293	-615
Summa förändringar av rörelsekapital	50 180	12 910
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66 347	29 442
Periodens kassaflöde	66 347	29 442
Likvida medel vid årets början	124 540	79 972
Kursdifferens i likvida medel	208	-8
Likvida medel vid periodens slut	191 095	109 406

Kvartalsuppgifter

	1/2018	4/2017	3/2017	2/2017	1/2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	54 853	59 868	62 679	64 534	65 098
	54 853	59 868	70 899	64 534	65 098
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-16 484	-12 958	-13 293	-18 822	-15 835
Personalkostnader	-1 182	-1 473	-1 255	-1 479	-1 310
Kreditförluster, netto	-16 940	-26 298	-19 291	-24 204	-21 336
Avskrivningar	-1 868	-1 836	-1 792	-1 816	-1 782
	-36 474	-42 565	-35 631	-46 321	-40 263
Rörelseresultat	18 379	17 303	27 048	18 213	24 835
Kursdifferens	11 686	7 315	-2 698	3 032	-405
Finansiella intäkter	1	-	-	-	1
Finansiella kostnader	-13 525	-14 180	-13 998	-15 226	-15 619
Finansiella poster - netto	-1 838	-6 865	-16 696	-12 194	-16 023
Resultat efter finansiella poster	16 541	10 438	10 352	6 019	8 812
Inkomstskatt	-3 562	-2 208	-2 399	-1 365	-1 872
Periodens resultat	12 979	8 230	7 953	4 654	6 940
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>					
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,2	1,9	1,6	1,4	1,6
Rörelsemarginal %	33,5	28,9	43,2	28,2	38,2
Soliditet i %	12,0	15,1	14,3	13,6	12,6
Soliditet i % inkl. efterställda lån	26,6	29,2	28,0	27,4	26,1

Moderbolagets resultaträkning	Not	2018-01-01 -2018-03-31	2017-01-01 -2017-03-31
<hr/>			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		0	0
<hr/>			
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-1 746	-2 885
Summa rörelsens kostnader		-1 746	-2 885
<hr/>			
Rörelseresultat		-2 885	-2 885
<hr/>			
Resultat från finansiella poster			
Kursdifferens		-	-405
Finansiella intäkter		-	13 768
Finansiella kostnader		-13 875	-15 612
Finansiella poster netto		-13 875	-2 249
<hr/>			
Resultat före skatt		-15 621	-5 134
<hr/>			
Inkomstskatt		3 437	-1 129
Periodens resultat		-12 184	-4 005

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

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag		781 097	781 097
Fordringar hos koncernföretag		8 500	8 500
Uppskjutna skattefordringar		3 464	27
Summa anläggningstillgångar		793 061	789 624
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		4	-
Kassa och bank		25 658	40 730
Summa omsättningstillgångar		25 662	40 730
Summa tillgångar		818 723	830 354

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-03-31	2017-12-31
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		32 440	32 537
Periodens resultat		-12 184	-97
Summa fritt eget kapital		20 255	32 440
Summa eget kapital		50 255	62 440
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	643 168	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		768 168	767 314
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		60	-
Skulder till koncernföretag		-	7
Aktuella skatteskulder		-	353
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		120	120
Summa kortfristiga skulder		300	600
Summa eget kapital och skulder		818 723	830 354

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 2017, med tillägg för nedan avsnitt om omräkning av utländska dotterbolag samt införandet av IFRS 9 och 15. 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.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument publicerades i juli 2014. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 godkändes av EU i november 2016 och träder ikraft för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Införandet av IFRS 9 påverkar koncernens redovisning framför allt avseende utlåningen. Kreditreserveringsmodellen enligt IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster och beräknas som ett sannolikhetsvägt utfall för utlåningen. Effekten är att reserven för koncernens utlåning ökar under IFRS 9 samt att volatiliteten i resultat förväntas öka mellan olika perioder. Effekten av övergången är en ökad reserv för kreditförluster med 56,0 MSEK och en positiv skatteeffekt om 11,9 MSEK. Övergångseffekten redovisas mot eget kapital per den 1 januari 2018 och påverkar eget kapital negativt med 44,1 MSEK.

Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs av utlåning till allmänheten, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga fordringar.

Övriga finansiella skulder

Koncernens övriga långfristiga skulder, lång- och kortfristiga skulder till koncernföretag, kortfristiga skulder till kreditinstitut och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckts.

Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Nedskrivningar

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den tidigare modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. Dessutom är nedskrivningskraven i IFRS 9 mer omfattande än de i IAS 39. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, ska omfattas av prövning av nedskrivningbehovet.

De tillgångarna vars nedskrivningsbehov ska provas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

En viktig del som påverkar storleken på avsättningarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från kategori 1 till kategori 2. För tillgångarna som innehas har koncernen beslutat att använda antalet missade planerade avbetalningar och därmed antalet betalningspåminnelser för att fastställa om det skett en väsentlig ökning i kreditrisken eller inte.

Styrelsens bedömning är att betalningspåminnelse 1 som aviseras 30 dagar efter förfalldatum, inte förespeglar en reellt förhöjd kreditrisk. Denna bedömning baseras på att merparten av kunderna därefter ändå fullföljer sin betalningsplan och att betalningsförmågan hos kunderna inte skall jämföras med ett motsvarande förfall för en traditionell bankamortering. Av denna anledning bedöms denna nivå inte utgöra någon grund för förhöjd kreditrisk och ytterligare reservering baserat på lånens återstående livstid.

Däremot bedöms det ha skett en betydande ökning av kreditrisken hos de kunder som är föremål för betalningspåminnelse 2 baserat på att historiken visar att dessa kunder normalt inte fullföljer sin betalningsplan.

Eftersom koncernen inte driver egen inkassoverksamhet, utan löpande avyttrar fordringar som är förfallna med mer än 107 dagar, bedömer styrelsen att ytterligare reserveringsbehov efter den reserveringen som görs vid påminnelse 2 inte föreligger då försäljningen görs direkt härfter med en konstaterad resultatpåverkan. Då förfallna fordringar avyttras saknar koncernen gamla fordringar med undermålig betalningsförmåga enligt ovan kategori 3.

Ökningen av kreditförlustreserven mellan IAS 39 och IFRS 9 fördelar sig enligt följande:

	Kreditförlustreserv
Utgående reserv 2017-12-31 enligt IAS 39	30 862
Ökning hänförlig till reservering	56 055
Ingående reserv 2018-01-01 enligt IFRS 9	86 917

Öppningsbalans

Eget kapital påverkas enligt följande från övergången till IFRS 9:

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Utgående eget kapital 2017-12-31 enligt IAS 39	30 000	76 750	563	-2 103	27 877	133 087
Ökning av kreditförlustreserv				-56 055		-56 055
Skatteeffekt av ökad kreditförlustreserv				+11 916		+11 916
Ingående eget kapital 2018-01-01 enligt IFRS 9	30 000	76 750	563	-46 242	27 877	88 948

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). Under IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänster, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan ”full retroaktivitet” eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden för Intäkter tillämpas för räkenskapsåret som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten men koncernen har inte förtidstillämpat IFRS 15.

Koncernen har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för bolaget avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument. Koncernen har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på koncernens redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

Posten nettoomsättning består av inkomsträntor som koncernen har erhållit från sin utlåningsverksamhet. Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Transaktionskostnader i samband med utgivande av lån redovisas därmed som en del av lånet.

Moderbolaget

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 enligt ovan modell i IFRS 9. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång för att säkerställa att redovisningen blir rättvisande.

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 mars 2018 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		-	619 743	
Summa tillgångar	-	-	619 743	619 743
Skulder				
Obligationslån		623 168		
Checkräkningskredit				
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	623 168	125 000	748 168

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

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

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

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkliga värden på långfristig upplåning baseras på diskonterade kassaflöden med en ränta som baseras på låneräntan på 7,5-8% på obligationslånet samt lån till närstående.

Verkligt värde på utlåning till allmänheten bedöms till största del överensstämja 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 andra kvartalet 2018, 17 juli 2018

Rapport över det tredje kvartalet 2018, 26 oktober 2018

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

Rapport över det första kvartalet 2019, 26 april 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 första kvartalet 2018 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 27 april 2018. Denna delårsrapport har inte granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 27 april 2018

Magnus Stéen
Styrelseordförande

Martin Jönsson
Verkställande direktör

Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Rolf Isaksson
Styrelseledamot

För ytterligare information kontakta:

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