

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

DELÅRSRAPPORT

Tredje kvartalet 2014

Innehåll	Sida
- De första nio månaderna 2014	2
- Tredje kvartalet 2014	3
- Finansiella rapporter - koncernens rapport över totalt resultat	10
- Koncernens balansräkning	12
- Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	14
- Koncernens rapport över kassaflöden	15
- Kvartalsuppgifter	17
- Moderbolagets resultaträkning	18
- Moderbolagets balansräkning	19
- Kvartalsuppgifter	21
- Noter, gemensamma för moderbolag och koncern	22

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



De första nio månaderna

Sammanfattning av de första nio månaderna

- Nettoomsättningen uppgick till 132,6 MSEK (9 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 61,3 MSEK (9 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 46,2 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 21,5 MSEK (9 månader).
- Den 5 mars noterades obligationen på NASDAQ OMX Nordic, Stockholmsbörsen under namnet JSM2017.
- Dotterbolagen till JSM Financial Group AB (publ), JSM Capital AB och Cash2you Nordic AB, har under Q2 ingått ett nytt långsiktigt avtal med Intrum Justitia Debt Finance AG om löpande överlåtelser av förfallna fordringar.
- Lagen om viss verksamhet med konsumentkrediter (SFS 2014:275) trädde i kraft den 1 juli 2014. Dotterbolagen i koncernen är enligt denna lag tillståndspliktiga för den verksamhet som bedrivs och bolagen har den 1 september 2014 lämnat in ansökan om tillstånd. Under tiden fram till och med den 1 januari 2015, eller till dess ansökan prövats, bedriver bolagen verksamheten med stöd av övergångsreglerna till lagen.

De första nio månaderna

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>Q1-Q3 2014</u>
Nettoomsättning	tkr	132 590
Rörelseresultat	tkr	61 311
Finansiella poster netto	tkr	-34 110
Periodens resultat, efter skatt	tkr	21 546
Utlåning till allmänhet	tkr	615 178
Balansomslutning	tkr	630 451
Soliditet	%	7,3
Soliditet inkl. efterställda lån	%	27,2
Rörelsemarginal	%	46,2
Räntetäckningsgrad	ggr	1,8

Koncernen bildades 2013-09-30 varmed inga jämförelsetal finns för motsvarande period föregående år.

Definitioner av nyckeltal

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

Tredje kvartalet 2014

Sammanfattning av det tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 46,3 MSEK (3 månader).
- Rörelseresultatet uppgick till 22,4 MSEK (3 månader).
- Rörelsemarginalen uppgick till 48,4 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 8,6 MSEK (3 månader).

Ekonomisk översikt

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>Q3 2014</u>	<u>Q2 2014</u>	<u>Q1 2014</u>	<u>Q4 2013</u>
Nettoomsättning	tkr	46 281	43 987	42 322	40 881
Rörelseresultat	tkr	22 397	21 150	17 764	17 925
Finansiella poster netto	tkr	-11 428	-11 396	-11 286	-7 893
Periodens resultat	kr	8 555	7 608	5 383	8 538
Utlåning till allmänhet	tkr	615 178	588 131	574 001	522 729
Balansomslutning	tkr	630 451	603 577	593 135	528 832

Koncernen bildades 2013-09-30 varmed inga jämförelsetal finns för motsvarande period föregående år. Som jämförelsetal har istället nyttjats belopp från föregående kvartal.

VD kommentarer till utvecklingen under året

Under året har fokus lagts på att öka volymerna i JSM Capital AB med varumärket Cashbuddy. Detta har skett genom en massiv bearbetning av marknaden genom både internet och radio. Tack vare de ökade marknadsaktiviteterna har volymerna på koncernnivå ökat med 17,6%, kostnaderna för aktiviteterna är tagna under perioden.

Den 5 mars noterades obligationen på NASDAQ OMX Nordic, Stockholmsbörsen under namnet JSM2017.

Dotterbolagen till JSM Financial Group AB (publ), JSM Capital AB och Cash2you Nordic AB, har under Q2 ingått ett nytt långsiktigt avtal med Intrum Justitia Debt Finance AG om löpande överlåtelser av förfallna fordringar. Avtalet är sekretessbelagt och ersätter ett tidigare avtal med Intrum Justitia.

Lagen om viss verksamhet med konsumentkrediter (SFS 2014:275) trädde i kraft den 1 juli 2014. Dotterbolagen till JSM Financial Group AB (publ), JSM Capital AB och Cash2you Nordic AB är enligt denna lag tillståndspliktiga för den verksamhet som bedrivs och bolagen har den 1 september 2014 lämnat in ansökan om tillstånd. Under tiden fram till och med den 1 januari 2015, eller till dess ansökan prövats, bedriver bolagen verksamheten med stöd av övergångsreglerna till lagen.

u.d.

Verksamheten

Denna koncern bildades den 30 september 2013. Det finns med andra ord inga jämförelsetal för motsvarande period föregående år. I de fall jämförelsetal i denna delårsrapport har använts avser dessa tal föregående kvartal.

Koncernen bedriver genom de båda dotterbolagen utlåningsverksamhet till allmänheten, där krediterna utgörs av blancokrediter uppgående till max 25 000 kr. Vid tecknandet är löptiderna på krediterna mellan ett och fem år. Verksamheten för de båda dotterbolagen bedrivs inom Sverige och huvudkontoret är beläget i Varberg.

Kreditförlusterna har jämfört med föregående kvartal minskat med 6%.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen i koncernen för tredje kvartalet 2014 uppgick till 46,3 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2014 då den uppgick till 44 MSEK, vilket är en ökning med 5,2%.

Rörelseresultat i koncernen för tredje kvartalet 2014 uppgick till 22,4 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2014 då den uppgick till 21,1 MSEK, vilket är en ökning med 6,1%.

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen för tredje kvartalet 2014 uppgick till 11,0 MSEK, att jämföra med andra kvartalet 2014 då den uppgick till 9,8 MSEK, vilket är en ökning med 11,9%.

Utlåning till allmänheten uppgår per 2014-09-30 till 615 MSEK.

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



Nyckeltal i koncernen

Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag, tredje kvartalet.

<u>Nyckeltal - finansiell ställning</u>		<u>Q3 2014</u>	<u>Q2 2014</u>	<u>Q1 2014</u>	<u>Q4 2013</u>
Soliditet	%	7,3	6,2	5,1	4,7
Soliditet inkl. efterställda lån	%	27,2	26,9	26,1	28,3
Rörelsemarginal	%	48,4	48,1	42,0	43,8
Räntetekningsgrad	ggr	2,0	1,9	1,6	2,3

Definitioner av nyckeltal

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

Väsentliga händelser under året

Den 5 mars noterades obligationen på NASDAQ OMX Nordic, Stockholmsbörsen under namnet JSM2017.

Dotterbolagen till JSM Financial Group AB (publ), JSM Capital AB och Cash2you Nordic AB, har under Q2 ingått ett nytt långsiktigt avtal med Intrum Justitia Debt Finance AG om löpande överlåtelser av förfallna fordringar. Avtalet är sekretessbelagt och ersätter ett tidigare avtal med Intrum Justitia. Avtalet ersätter ett tidigare avtal med Intrum Justitia.

Lagen om viss verksamhet med konsumentkrediter (SFS 2014:275) trädde i kraft den 1 juli 2014. Dotterbolagen i koncernen är enligt denna lag tillståndspliktiga för den verksamhet som bedrivs och bolagen har den 1 september 2014 lämnat in ansökan om tillstånd. Under tiden fram till och med den 1 januari 2015, eller till dess ansökan prövats, bedriver bolagen verksamheten med stöd av övergångsreglerna till lagen.



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. Koncernen har ingen valutarisk då det inte förekommer några transaktioner eller redovisade tillgångar och skulder i utländsk valuta och koncernen inte har några utländska dotterbolag.

Legala och regulatoriska risker

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

Omvärldsrisker

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

Finansieringsrisker

Koncernen är externt finansierad dels via emissionen av obligationerna samt via checkräkningskrediter från Danske Bank om 450 MSEK. Dessa är säkerställda genom företagsinteckningar i respektive JSM Capital AB (556686-9938) och Cash2you Nordic AB (556365-1206). Dessutom är checkräkningskrediterna garanterade av JSM Gruppen AB (556772-0890), och JSM Holding AB (556707-1500). Obligationslånet löper till den 31 mars 2017. Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år med en ovillkorad rättighet att senarelägga skuldens reglering.

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.

ref

Kreditrisk

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

Ränterisk

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

Likviditetsrisk

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

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut har skett.

Framtidsutsikter

Fokusering på att öka utlåningsvolymerna kommer att fortsätta under hela 2014. *ref*

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 två dotterföretagen inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

Köp av varor och tjänster:

	2014-07-01 - 2014-09-30	2014-04-01 - 2014-06-30	2014-01-01 - 2014-03-31
Köp av varor och tjänster:			
- Hyra avseende lokal	300	300	300
- Konsulttjänster	-	-	-
- Redovisningstjänster	165	157	157
- Varor	72	54	32
- Övriga tjänster	13	12	11
Summa	550	523	500

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

Lån från närstående:

	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
Lån vid årets början	125 000	125 000	125 000
Lån som upptagits under året	-	-	-
Amorterade belopp	-	-	-
Räntekostnader	2 500	2 500	2 500
Utbetald ränta	-2 500	-2 500	-2 500
Summa	125 000	125 000	125 000

Personal

Medelantal anställda inom koncernen uppgår till fem personer, varav tre arbetar i Varberg (JSM Capital AB) och resterande två arbetar i Stockholm (Cash2you Nordic AB). 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 till 0 kronor.

Dotterföretagen

Nedan uppställning visar nyckeltal för respektive dotterbolag avseende tredje kvartalet 2014 och med jämförelsetal tredje kvartalet 2013.

JSM Capital	3/2014	3/2013
Nettoomsättning	33 896	28 373
Rörelseresultat	17 418	13 182
Rörelseresultat efter finansiella poster	9 453	9 055
Utlåning till allmänheten	454 057	369 451
Eget kapital	81 087	52 145
Soliditet i %	17,7	14,6
Soliditet i % inkl. efterställda lån	30,8	30,8

Cash2you Nordic AB	3/2014	3/2013
Nettoomsättning	12 385	12 878
Rörelseresultat	5 683	4 096
Rörelseresultat efter finansiella poster	3 524	3 078
Utlåning till allmänheten	161 122	170 362
Eget kapital	26 127	17 267
Soliditet i %	15,9	10,1
Soliditet i % inkl. efterställda lån	40,4	33,6

ros

**Finansiella Rapporter - Koncernens
rapport över totalt resultat**

	Not	2014-01-01 -2014-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	3	<u>132 590</u>
Summa		132 590
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader		-28 931
Personalkostnader		-2 172
Kreditförluster, netto		<u>-40 176</u>
Summa rörelsekostnader		-71 279
Rörelseresultat		61 311
Finansiella intäkter		7
Finansiella kostnader		<u>-34 118</u>
Finansiella poster - netto		-34 110
Resultat före skatt		27 201
Inkomstskatt		<u>-5 654</u>
Årets resultat		<u>21 546</u>

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Årets resultat och summa totalresultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare



**Finansiella Rapporter - Koncernens rapport
över totalt resultat**

	Not	2014-07-01 -2014-09-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	3	46 281
Summa		<u>46 281</u>
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader		-10 591
Personalkostnader		-673
Kreditförluster, netto		-12 620
Summa rörelsekostnader		<u>-23 884</u>
Rörelseresultat		22 397
Finansiella intäkter		1
Finansiella kostnader		-11 429
Finansiella poster - netto		<u>-11 428</u>
Resultat före skatt		10 969
Inkomstskatt		-2 414
Årets resultat		<u>8 555</u>

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Årets resultat och summa totalresultat för koncernen är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

af

Koncernens balansräkning	Not	2014-09-30	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Utlåning till allmänheten	4	586 377	493 587
		<hr/>	<hr/>
		586 377	493 587
Uppskjutna skattefordringar		1 702	-
		<hr/>	<hr/>
		1 702	0
Summa anläggningstillgångar		<hr/>	<hr/>
		588 079	493 587
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Utlåning till allmänheten	4	28 801	29 142
Övriga fordringar		6 102	58
Förutbetalda kostnader		1 407	189
Likvida medel		6 062	5 856
		<hr/>	<hr/>
		42 372	35 245
Summa omsättningstillgångar		<hr/>	<hr/>
		42 372	35 245
Summa tillgångar		<hr/>	<hr/>
		630 451	528 832

rcj

Koncernens balansräkning	Not	2014-09-30	2013-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till</u>			
<u>Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital		30 000	30 000
Balanserat resultat		-5 365	-
Årets resultat		21 546	-5 365
		<hr/>	<hr/>
		46 181	24 635
		<hr/>	<hr/>
Summa eget kapital		46 181	24 635
		<hr/>	<hr/>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	345 397	344 016
Checkräkningskredit	4	98 975	24 435
Skuld till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skulder till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000	20 000
		<hr/>	<hr/>
Summa långfristiga skulder		569 372	493 451
		<hr/>	<hr/>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		402	12
Skulder till koncernföretag		116	46
Aktuella skatteskulder		6 631	6 742
Övriga skulder		202	202
Upplupna kostnader		7 547	3 744
		<hr/>	<hr/>
Summa kortfristiga skulder		14 898	10 746
		<hr/>	<hr/>
Summa skulder och eget kapital		630 451	528 832

uof

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	<u>Not</u>	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Balanserat resultat</u>	<u>Summa</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Eget kapital per 31 december 2013		30 000	-5 365	24 635	24 635
Resultat första kvartalet		-	5 383	5 383	5 383
Resultat andra kvartalet			7 608	7 608	7 608
Resultat tredje kvartalet		-	8 555	8 555	8 555
Övrigt totalt resultat					
Summa totalt resultat		30 000	16 181	46 181	46 181
Lämnad utdelning					
Summa tillskott från och värdeöverföringar till äktieägare, redovisade direkt i eget kapital					
Utgående balans per 30 oktober 2014		30 000	16 181	46 181	46 181

hcf

Koncernens rapport över kassaflöden

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före finansiella poster	61 311
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	-
Erhållen ränta	7
Erlagd ränta	-9 248
Betald inkomstskatt	<u>-7 468</u>

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet

44 602

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Minskning/ökning övriga kortfristiga fordringar	-99 709
Minskning/ökning övriga kortfristiga rörelseskulder	<u>-20 608</u>

Summa förändring av rörelsekapital

-75 715

Kassaflöde från investeringsverksamheten

=

Kassaflöde från investeringsverksamheten

0

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Upptagna lån	<u>75 921</u>
--------------	---------------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

75 921

Minskning/ökning av likvida medel

Årets kassaflöde	206
Likvida medel vid årets början	<u>5 856</u>

Likvida medel vid årets slut

6 062

Koncernens rapport över kassaflöden

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Resultat före finansiella poster	22 397
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	-
Erhållen ränta	1
Erlagd ränta	-3 234
Betald inkomstskatt	-5 118

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet

14 046

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital

Minskning/ökning övriga kortfristiga fordringar	-25 652
Minskning/ökning övriga kortfristiga rörelseskulder	3 000

Summa förändring av rörelsekapital

-8 606

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten

0

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Upptagna lån	9 385
--------------	-------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

9 385

Minskning/ökning av likvida medel

Årets kassaflöde	779
Likvida medel vid kvartalets början	5 283

Likvida medel vid kvartalets slut

6 062

Kvartalsuppgifter

	3/2014	2/2014	1/2014	4/2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	46 281	43 987	42 322	40 881
	46 281	43 987	42 322	40 881
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-10 591	-8 678	-9 662	-7 856
Personalkostnader	-673	-740	-759	-852
Kreditförluster, netto	-12 620	-13 419	-14 137	-14 248
	-23 884	-22 837	-24 558	-22 956
Rörelseresultat	22 397	21 150	17 764	17 925
Finansiella intäkter	1	4	2	-
Finansiella kostnader	-11 429	-11 400	-11 288	-7 893
Finansiella poster - netto	-11 428	-11 396	-11 286	-7 893
Resultat före skatt	10 969	9 754	6 478	10 033
Inkomstskatt	-2 414	-2 146	-1 095	-1 495
Årets resultat	<u>8 555</u>	<u>7 608</u>	<u>5 383</u>	<u>8 538</u>
<u>Nyckeltal inom koncernen</u>				
Ränteteckningsgrad (ggr)	2,0	1,9	1,6	2,3
Rörelsemarginal %	48,4	48,1	42,0	43,8
Soliditet i %	7,3	6,2	5,1	4,7
Soliditet i % inkl. efterställda lån	27,2	26,9	26,1	28,3

Moderbolagets resultaträkning

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

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning

-

Summa rörelsens intäkter

0

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader

-703

Summa rörelsens kostnader

-703

Rörelseresultat

-703

Resultat från finansiella poster

Finansiella intäkter

8 195

Finansiella kostnader

-9 500

Finansiella poster netto

-1 305

Resultat före skatt

-2 008

Skatt på årets resultat

442

Årets förlust

-1 566

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

Moderbolagets balansräkning **Not** **2014-09-30** **2013-12-31**

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	85 000	85 000
Fordringar hos koncernföretag	408 750	410 000
Uppskjutna skattefordringar	1 702	-
	<hr/>	<hr/>
	495 452	495 000
	<hr/>	<hr/>
Summa anläggningstillgångar	495 452	495 000

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar	120	-
	<hr/>	<hr/>
	120	0
	<hr/>	<hr/>

Kassa och bank

Summa omsättningstillgångar

Summa tillgångar

	6 062	5 856
	<hr/>	<hr/>
Summa omsättningstillgångar	6 182	5 856
	<hr/>	<hr/>
Summa tillgångar	501 634	500 856

Handwritten signature

Moderbolagets balansräkning	Not	2014-09-30	2013-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		30 000	30 000
		<u>30 000</u>	<u>30 000</u>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserad förlust		-4 467	-
Årets förlust		-1 566	-1 619
		<u>-6 033</u>	<u>-1 619</u>
Summa eget kapital		<u>23 967</u>	<u>28 381</u>
Långfristiga skulder			
Obligationslån	4	345 397	344 016
Skulder till ägarföretag	4	65 000	65 000
Skuld till ägare	4	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	4	20 000	20 000
		<u>470 397</u>	<u>469 016</u>
Summa långfristiga skulder			
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder		-	-
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader		7 150	3 339
		<u>7 270</u>	<u>3 459</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>7 270</u>	<u>3 459</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>501 634</u>	<u>500 856</u>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

ng

Kvartalsuppgifter

	3/2014	2/2014	1/2014	4/2013
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-703	-537	-1 246	-501
	-703	-537	-1 246	-501
Rörelseresultat	-703	-537	-1 246	-501
Finansiella intäkter	8 195	7 963	8 713	2 904
Finansiella kostnader	-9 500	-9 500	-9 500	-4 022
Finansiella poster - netto	-1 305	-1 537	-787	-1 118
Resultat före skatt	-2 008	-2 074	-2 033	-1 619
Inkomstskatt	442	456	803	-
Årets resultat	<u>-1 566</u>	<u>-1 618</u>	<u>-1 230</u>	<u>-1 619</u>

Nyckeltal

Soliditet i %	4,8	5,1	5,4	5,7
Soliditet i % inkl. efterställda lån	29,7	30,3	30,0	30,6

net

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 2013. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

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. 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.

Koncernen har sitt säte och all verksamhet i Sverige. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten.

ndf

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 30 oktober 2014 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, 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		615 178		
Summa tillgångar	-	615 178	-	615 178
Skulder				
Obligationslån		345 397		
Checkräkningskredit		98 975		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa skulder	-	444 372	125 000	569 372

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.

Not

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.

ks

Not 5 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2014-09-30</u>	<u>2013-12-31</u>	<u>2014-09-30</u>	<u>2013-12-31</u>
Ställda säkerheter				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Företagsinteckningar	450 000	450 000	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Summa ställda säkerheter	<u>450 000</u>	<u>450 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

Kommande rapporttillfällen:

Rapport över det fjärde kvartalet 2014, 22 januari 2015

Rapport över det första kvartalet 2015, 24 april 2015 (preliminärt)


Rapport över det andra kvartalet 2015, 15 juli 2015 (preliminärt)

Rapport över det tredje kvartalet 2015, 27 oktober 2015 (preliminärt)

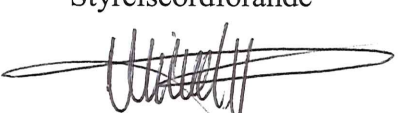
Styrelsen för JSM Financial Group AB (publ) intygar härmed att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

JSM Financial Group ABs (publ) delårsrapport för tredje kvartalet 2014 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 22 oktober 2014. Denna delårsrapport har granskats av JSM Financial Group ABs (publ) revisorer.

Varberg den 22 oktober 2014


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.