

# JSM Financial Group AB (publ)

Org nr: 556935-7741

## ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2015

<b>Årsredovisningen omfattar</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse med bolagsstyrningsrapport	2
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	13
Koncernens kassaflödesanalys	14
Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat	15
Moderföretagets balansräkning	16
Moderföretagets förändringar i eget kapital	18
Moderföretagets kassaflödesanalys	19
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	20

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

JSM Financial Group AB (publ), med organisationsnummer 556935-7741 registrerades i juli 2013. Per den sista september 2013 förvärvades de båda helägda dotterbolagen JSM Capital AB (556686-9938) och Cash2you Nordic AB (556365-1206). Koncernen bildades därmed 30 september 2013. I januari 2015 bildades dotterbolaget Cashbuddy Oy (2660334-4).

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

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.


### Ägarförhållanden

JSM Gruppen AB (556772-0890) äger 100% av aktierna.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- I början av januari 2015 förvärvades inkråmet i LHV Pank i Finland till det nystartade dotterföretaget Cashbuddy Oy. I förvärvet ingick en volym om cirka 150 MSEK, åtta medarbetare samt kontor i Helsingfors.
- Cash2you Nordic AB flyttade verksamheten från Stockholm till Varberg.
- Cashbuddy Oy i Finland har ingått två avtal om överlåtelse av förfallna fordringar. Det första avtalet avser en engångsöverlåtelse av befintliga förfallna fordringar. Det andra avtalet avser framtida överlåtelser av förfallna fordringar. I och med avtalet om framtida överlåtelser har nu samtliga bolag inom koncernen en långsiktig struktur där förfallna fordringar överläts varje månad. Avtalet trädde i kraft under tredje kvartalet.
- Konsumentverket har under våren och sommaren granskat om JSM Capital ABs kreditprövning uppfyller konsumentkreditlagens krav. Bolaget uppmärksammade vissa brister i hanteringen som omedelbart rättades. Konsumentverket har slutfört granskningen och beslutat att ge JSM Capital AB en varning förenat med en sanktionsavgift om 500 000 kr. Den uppmärksammade bristen i kreditprövningen föreligger inte i övriga koncernbolag.
- I november månad gavs en ny icke efterställd obligation om 166 Mkr ut till en ränta om 7,5% som löper till och med 2017-06-30.
- Cashbuddy Oy flyttade in i nya lokaler i centrala Helsingfors under december månad.
- Under december månad uppkom en valutakursförlust om 5,7 Mkr beroende på att moderbolaget har upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till finska dotterbolaget sker i EUR.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång. 

## **Framtida utveckling**

Koncernen beräknar öka volymerna i Sverige samt i Finland under 2016.

## **Finansiella och andra risker**

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.

### ***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 och har historiskt förlängts sedan 2007.

### ***Operativa risker***

Koncernens verksamhet är beroende av dess förmåga att behandla transaktioner effektivt och korrekt för att 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 kreditgivningen. 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.

### ***Valutarisk***

Modern/koncernens valutarisk uppstår vid omräkning från funktionell valuta (EUR) till rapporteringsvaluta av nettoresultat och nettotillgångar i utländska dotterbolag. Denna valutarisk uppstår i moderbolaget samt i samband med upprättande av koncernredovisning. Nettoinflöde av utländsk valuta från dotterbolagen valutasäkras inte. *a*

## Bolagsstyrningsrapport

I den här bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen i JSM Financial Group AB (publ) avseende räkenskapsåret mellan 2015-01-01 och 2015-12-31. Den svenska koden för bolagsstyrning tillåter att avvikelser från normer görs om dessa avvikelser beskrivs med angivande av skäl och alternativ lösning.

### 1) Principer för bolagsstyrning

JSM Financial Group AB (publ) tillämpar svenska lagar, Svensk kod för bolagsstyrning och interna riktlinjer för sin bolagsstyrning. JSM Financial Group AB (publ) har upprättat den här bolagsstyrningsrapporten i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Svensk kod för bolagsstyrning.

Riktlinjerna avseende Svensk kod för bolagsstyrning finns att tillgå på den hemsida som tillhör Kollegiet för svensk bolagsstyrning ([www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se)). Interna riktlinjer för bolagsstyrning såsom bolagsordning, instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD samt processbeskrivning för intern kontroll finns att tillgå hos JSM Financial Group AB (publ).

### 2) System för intern kontroll och riskhantering

JSM Financial Group AB:s (publ) interna kontroll bygger på dokumenterade processbeskrivningar, riktlinjer, ansvars- och arbetsfördelningar som följs upp för efterlevnad och som utvärderas kontinuerligt. Risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras, analyseras och elimineras på en kontinuerlig basis genom nya eller ändrade riktlinjer för den interna kontrollen. Beaktat bolagets storlek har en bedömning gjorts att en internrevisionsfunktion ej är nödvändig.

### 3) Större direkta eller indirekta innehav i bolaget

JSM Financial Group AB (publ) äger dotterbolagen JSM Capital AB (556686-9938), Cash2you Nordic AB (556365-1206) samt Cashbuddy Oy (2660334-4).

JSM Gruppen AB (556772-0890) har ett direkt ägande i JSM Financial Group AB (publ) och äger bolaget till 100%. JSM Gruppen AB ägs i sin tur av JSM Holding AB (556707-1500) till 50% samt av JSM Invest AB (556839-5817) till 50%. Martin Jönsson, 721110-4737, äger i sin tur 100% av JSM Holding AB vidare äger Mikael Jönsson, 701102-4614, 100% av JSM Invest AB.

### 4) Aktieägarnas rösträtt

Aktiekapitalet består av 3 000 stycken aktier. Aktierna som ägs till 100% av JSM Gruppen AB och har ett röstvärde på 1 röst/aktie.


### 5) Val av styrelse och ändring av bolagsordning

JSM Financial Group AB:s (publ) styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på bolagets årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. I övrigt finns ingen reglering i bolagsordningen avseende tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter. Nuvarande styrelse består av fyra ordinarie styrelseledamöter.

### 6) Bemyndiganden till styrelsen om aktier i bolaget

För närvarande finns inga av bolagsstämman lämnade bemyndiganden till styrelsen att besluta att JSM Financial Group AB (publ) ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

### 7) Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i JSM Financial Group AB (publ). Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor. 

Bolagsstämman i JSM Financial Group AB (publ) hålls i Varberg inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid bolagsstämman fastställs bland annat resultat- och balansräkningen, beslutas om utdelning och ansvarsfrihet för bolagets styrelseledamöter och VD. Vidare väljs styrelse och revisorer. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma hållas. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma sker i enlighet med bolagsordningen.

**8) Styrelsens sammansättning**

Styrelsens övergripande uppgift är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter på ett sådant sätt att ägarnas intresse av långsiktigt god kapitalavkastning tillgodoses på bästa möjliga sätt.

Styrelsearbetet sker inte via kommittéer utan beredning av ärenden samt beslut sker via styrelsen i sin helhet.

JSM Financial Group AB:s (publ) styrelse består av följande ledamöter:

**Martin Jönsson (1972)**, Styrelseledamot, VD, grundare och ägare av JSM Financial Group AB (publ) genom JSM Gruppen AB samt JSM Holding AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Delägare i JSM Gruppen AB och innehar olika befattningar inom koncernen.

Tidigare väsentliga uppdrag: Ägare, styrelseledamot och VD för Gothia Financial Group AB. Aktieinnehav: JSM Gruppen AB äger samtliga aktier (3 000 stycken) i JSM Financial Group AB (publ). JSM Gruppen AB ägs av JSM Holding AB till 50%, vidare äger Martin Jönsson 100% av JSM Holding AB.

Närvaro vid styrelsemöten 7 av 7.

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets huvudägare.

**Mikael Jönsson (1970)**, Styrelseledamot, grundare och ägare av JSM Financial Group AB (publ) genom JSM Gruppen AB samt JSM Invest AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Delägare i JSM Gruppen AB och innehar olika befattningar inom koncernen.

Tidigare väsentliga uppdrag: Ägare, styrelseledamot och Vice VD för Gothia Financial Group AB.

Aktieinnehav: JSM Gruppen AB äger samtliga aktier (3 000 stycken) i JSM Financial Group AB (publ). JSM Gruppen AB ägs av JSM Invest AB till 50%, vidare äger Mikael Jönsson 100% av JSM Invest AB.

Närvaro vid styrelsemöten 7 av 7.

Oberoende: Inte oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets huvudägare.

**Magnus Stéen (1968)**, Styrelseordförande

Övriga väsentliga uppdrag: VD för Contract Business Intelligence Nordic AB

Tidigare väsentliga uppdrag: Chefsjurist Norden på Sony Ericsson och chef i produktledningen för Sony Mobile samt advokat vid olika ledande advokatbyråer bland annat Mannheimer Swartling och Lindahl.

Aktieinnehav: -

Närvaro vid styrelsemöten 7 av 7.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets huvudägare.


**Lassi Salmivuori (1951)**, Styrelseledamot

Övriga väsentliga uppdrag: Ägare av A.Q.A Scandinavia AB

Tidigare väsentliga uppdrag: Ägare av Clipper of Scandinavia, styrelseledamot i Gothia Financial Group AB, styrelseledamot i Nice Invest AB.

Aktieinnehav: -

Närvaro vid styrelsemöten 7 av 7.

Oberoende: Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets huvudägare. 

## Resultat och finansiell ställning

Verksamheten i koncernen samt i moderbolaget omfattar perioden 2015-01-01 - 2015-12-31.  
Koncernen bildades 2013-09-30. Moderbolaget bildades 2013-07-01.

### Omsättning, resultat och finansiell ställning

Nettoomsättningen i koncernen för räkenskapsåret uppgick till 248,0 MSEK (181,6).

Rörelseresultat i koncernen för räkenskapsåret uppgick till 109,7 MSEK (82,4).

Rörelseresultat efter finansiella poster i koncernen uppgick till 52,5 MSEK (36,4).

Utlåning till allmänheten uppgår per 2015-12-31 till 821,2 MSEK.

<b>Nyckeltal i koncernen</b>	<b>2015-01-01- 2015-12-31</b>	<b>2014-01-01- 2014-12-31</b>	<b>2013-09-30- -2013-12-31 (3 månader)</b>
<b>Nyckeltal - finansiell ställning</b>			
Soliditet i %	9,4	6,6	4,7
Soliditet i % inkl. efterställda lån	23,1	21,4	28,3
Räntetäckningsgrad (ggr)	2,01	1,79	2,27
Rörelsemarginal i %	44,2	45,4	43,8

### Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital dividerat totalt kapital
Soliditet i % inkl. efterställda lån	Eget kapital inklusive efterställda lån dividerat totalt kapital
Räntetäckningsgrad (ggr)	Resultatet efter finansiella intäkter med tillägg av nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar dividerat med de finansiella kostnaderna.
Rörelsemarginal i %	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

### Moderbolaget

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

Nettoomsättningen uppgick till 0 kronor att jämföra med 0 kronor föregående räkenskapsår.

### Dotterföretagen

Koncernen bildades 2013-09-30. Nedan uppställning visar nyckeltal för respektive dotterbolag. Cashbuddy Oy bildades i januari 2015 därav inga jämförelsetal för tidigare år. Årsstämma för de svenska dotterbolagen hålls vid samma tidpunkt som för moderbolaget, dvs. 27 januari 2016.

<b>JSM Capital AB</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nettoomsättning	144 626	131 231	111 057
Rörelseresultat	74 122	65 942	52 744
Rörelseresultat efter finansiella poster	48 916	36 378	34 171
Utlåning till allmänheten	479 941	482 914	356 602
Eget kapital	100 468	81 129	60 867
Soliditet i %	20,7	16,6	17,0
Soliditet i % inkl. efterställda lån	33,0	28,9	33,9

<b>Cash2you Nordic AB</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nettoomsättning	57 443	50 394	48 014
Rörelseresultat	26 464	20 221	14 872
Rörelseresultat efter finansiella poster	16 372	10 160	9 432
Utlåning till allmänheten	202 304	184 663	166 126
Eget kapital	32 296	25 508	20 389
Soliditet i %	15,7	13,6	12,3
Soliditet i % inkl. efterställda lån	35,2	35,0	36,3

<b>Cashbuddy Oy</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nettoomsättning	45 955	-	-
Rörelseresultat	14 820	-	-
Rörelseresultat efter finansiella poster	4 201	-	-
Utlåning till allmänheten	138 941	-	-
Eget kapital	4 195	-	-
Soliditet i %	2,2	-	-
Soliditet i % inkl. efterställda lån	2,2	-	-



### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:


Balanserade vinstmedel	25 404 752
Årets förlust	<u>-19 837 211</u>
	Kronor 5 567 541

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att  
i ny räkning överförs

	<u>5 567 541</u>
Kronor	5 567 541

### Styrelsens motiverade yttrande över värde överföring

Bolaget har lämnat ett koncernbidrag om 40 MSEK, och samtidigt erhållit ett aktieägartillskott om 21 MSEK, netto värde överföring om 19 MSEK. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna värdeöverföringen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln). 

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK		2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
	Not		
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning		248 025	181 625
<b>Summa</b>		<b>248 025</b>	<b>181 625</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	6,22,23	-59 263	-55 937
Personalkostnader	7	-7 359	-2 962
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14	-5 614	-
Kreditförluster, netto	13	-66 096	-40 306
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-138 332</b>	<b>-99 205</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>109 693</b>	<b>82 420</b>
Finansiella intäkter	8	49	8
Kursdifferanser	8	-5 379	-
Finansiella kostnader	8	-51 897	-46 034
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-57 227</b>	<b>-46 026</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>52 466</b>	<b>36 394</b>
Bokslutsdispositioner	9	-40 000	-35 000
Inkomstskatt	10	-2 816	13
<b>Årets resultat</b>		<b>9 650</b>	<b>1 407</b>

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.

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	14	21 924	-
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>21 924</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Utlåning till allmänheten	13	637 939	518 707
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>637 939</b>	<b>518 707</b>
Uppskjutna skattefordringar	10	0	168
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>659 863</b>	<b>518 875</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Utlåning till allmänheten	13	183 247	148 870
Aktuella skattefordringar	10	1 570	1 756
Övriga fordringar		9 507	6 698
Förutbetalda kostnader		0	189
Likvida medel	15	62 887	168 872
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>257 211</b>	<b>326 385</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>917 074</b>	<b>845 260</b>

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning

## KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

<b>Belopp i KSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	16	30 000	30 000
Balanserat resultat		46 931	24 635
Årets resultat		9 650	1 407
<b>Summa eget kapital</b>		<b>86 581</b>	<b>56 042</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	17,23	511 376	345 857
Checkräkningskredit	17,23	174 233	297 958
Skulder till ägarföretag	17,23	65 000	65 000
Skulder till ägare	17,23	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	17,23	20 000	20 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>810 609</b>	<b>768 815</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		678	455
Skulder till koncernföretag		16 500	5 150
Aktuella skatteskulder	10	-	-
Övriga skulder		594	188
Upplupna kostnader	18	2 112	14 610
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>19 884</b>	<b>20 403</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>917 074</b>	<b>845 260</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
	20	<b>450 000 000</b>	<b>450 000 000</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
	21	-	-

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>30 000</b>	<b>-5 365</b>	<b>24 635</b>
Årets resultat		1 407	1 407
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Summa totalresultat</b>	<b>30 000</b>	<b>-3 958</b>	<b>26 042</b>
Erhållet aktieägartillskott		30 000	30 000
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>			
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>30 000</b>	<b>26 042</b>	<b>56 042</b>

	Aktie- kapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>30 000</b>	<b>26 042</b>	<b>56 042</b>
Årets resultat		9 650	9 650
Kursdifferans		-111	-111
Erhållet aktieägartillskott		21 000	21 000
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>			
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>30 000</b>	<b>56 581</b>	<b>86 581</b>

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

	Not	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster		109 693	82 420
Ej likviditetspåverkande poster		5 614	-
Erhållen ränta		49	8
Kursdifferanser		-5 379	-
Betald ränta		-65 897	-35 222
Betalda inkomstskatter		-2 462	-8 653
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>41 618</b>	<b>38 553</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>			
Minskning/ökning av kort- & långfristiga fordringar		-36 997	-126 368
Minskning/ökning av kortfristiga skulder		13 481	5 587
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>-23 516</b>	<b>-120 781</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>18 102</b>	<b>-82 228</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-27 875	-
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-119 232	-25 120
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-147 107</b>	<b>-25 120</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån		165 519	275 364
Amortering av skuld		-123 725	-
Koncernbidrag		-40 000	-35 000
Aktieägartillskott	16	21 000	30 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>22 794</b>	<b>270 364</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>			
Årets kassaflöde		-106 211	163 016
Likvida medel vid årets början		168 872	5 856
Kursdifferenser i likvida medel		226	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>15</b>	<b>62 887</b>	<b>168 872</b>

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	5	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>			
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	6	-5 712	-3 743
<b>Summa rörelsens kostnader</b>			
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-5 712</b>	<b>-3 743</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	11, 19	-24 500	-25 000
Kursdifferens	8	-5 379	-
Ränteintäkter	8	32 647	31 598
Räntekostnader	8	-38 578	-38 000
<b>Finansiella poster netto</b>		<b>-35 810</b>	<b>-31 402</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-41 522</b>	<b>-35 145</b>
Bokslutsdispositioner	9	23 000	11 000
Skatt på årets resultat	10	-1 315	168
<b>Årets resultat</b>		<b>-19 837</b>	<b>- 23 977</b>

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	11	85 946	85 000
Fordringar hos koncernföretag	11	565 950	269 750
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>651 896</b>	<b>354 750</b>
Uppskjutna skattefordringar	10	0	168
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>651 896</b>	<b>354 918</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga fordringar		0	946
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>0</b>	<b>946</b>
Kassa och Bank	15	37 981	168 872
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>37 981</b>	<b>169 818</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>689 877</b>	<b>524 736</b>

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning



## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	16		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		30 000	30 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat		25 405	28 381
Årets resultat		-19 837	23 977
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>5 568</b>	<b>4 404</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>35 568</b>	<b>34 404</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	17,23	511 376	345 857
Skuld till ägarföretag	17,23	65 000	65 000
Skuld till ägare	17,23	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	17,23	20 000	20 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>636 376</b>	<b>470 857</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		46	270
Skulder till koncernföretag		16 500	5 000
Skatteskulder		1 147	-
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader	18	120	14 085
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>17 933</b>	<b>19 475</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>689 877</b>	<b>524 736</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>


Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

## MODERFÖRETAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>30 000</b>	<b>-1 619</b>	<b>28 381</b>
<b>Totalresultat</b>			
Årets totalresultat		-23 977	-23 977
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Erhållet aktieägartillskott		30 000	30 000
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>30 000</b>	<b>4 404</b>	<b>34 404</b>

	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>30 000</b>	<b>4 404</b>	<b>34 404</b>
<b>Totalresultat</b>			
Årets totalresultat		-19 837	-19 837
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Erhållet aktieägartillskott		21 000	21 000
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>30 000</b>	<b>5 567</b>	<b>35 567</b>

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning 

## MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK

	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		
Resultat före finansiella poster	-5 712	-3 743
Ej likviditetspåverkande poster	-	-
Erhållen ränta	32 647	31 598
Betald ränta	-52 578	-27 188
Betalda inkomstskatter	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>-25 643</b>	<b>667</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	946	-946
Minskning/ökning av leverantörsskulder	-224	270
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	11 536	-66
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>12 258</b>	<b>-742</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 385</b>	<b>-75</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		
Förvärv/investeringar i dotterföretag	11 -946	-
Minskning/ökning av finansiella anläggningstillgångar	11 -282 079	140 250
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-283 025</b>	<b>140 250</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		
Upptagna lån	165 519	22 841
Amortering av lån	-	-
Nyemission	16 -	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>165 519</b>	<b>22 841</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>		
Årets kassaflöde	-130 891	163 016
Likvida medel vid årets början	168 872	5 856
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>15 37 981</b>	<b>168 872</b>

Noterna på sidorna 20 till 39 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

## Noter

### Not 1. Allmän information

JSM Financial Group AB (publ), med organisationsnummer 556935-7741 registrerades i juli 2013. Per den sista september 2013 förvärvades de båda helägda dotterbolagen JSM Capital AB (556686-9938) och Cash2you Nordic AB (556365-1206) samt från januari 2015 finska dotterbolaget Cashbuddy Oy (2660334-4). Koncernen bedriver genom de 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.

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.

Moderföretaget JSM Financial Group AB (publ) är ett aktiebolag registrerat i, och med säte i, Sverige. Adressen till huvudkontoret är JSM Financial Group AB (publ), Box 53, 432 22 Varberg.

Styrelsen har den 27 januari 2016 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsstämman hålls den 27 januari 2016.

### Not 2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

#### 2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU.

Alla transaktioner och mellanhavanden mellan företag i de konsoliderade finansiella rapporterna är eliminerade.

Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

## 2.1.2 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

### *Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen*

IFRS 15 "Revenues from contracts with customers" och IFRS 9 "Finansiella instrument" träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av IFRS 9:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

## 2.2 Koncernredovisning

### *Dotterföretag*

Ett dotterföretag är ett företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier (bestämmande inflytande) på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Det belopp varmed köpeskillning överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som immateriella anläggningstillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### ***Funktionell valuta och rapportvaluta***

I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

## **2.3 Segmentsrapportering**

JSM Financial Group AB (publ) har identifierat ett rörelsesegment vilket är koncernen i sin helhet. Bedömningen baseras på att koncernens ledningsgrupp utgör "högsta verkställande beslutsfattare" och följer upp koncernen som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en koncerngemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

Koncernens moderbolag har sitt säte i Varberg och all verksamhet sker i Sverige och Finland. Samtliga intäkter i koncernen avser utlåningsverksamheten.

## **2.4 Finansiella instrument**

### ***2.4.1 Klassificering***

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.

### ***2.4.2 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 utsläccks.

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

### ***2.4.3 Kvittning av finansiella instrument***

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

#### **2.4.4 Nedskrivning finansiella instrument**

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och det uppskattade verkliga värdet på balansdagen. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom "Kreditförluster, netto". Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning inom "Kreditförluster, netto".

#### **2.5 Immateriella tillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden och avskrivningstiden uppgår till fem år. Då det finska dotterföretaget under 2015 förvärvade av en rörelse så kom bolaget över befintlig kundstock, kundregister samt system.

Förvärvet har betydande kostnadsbesparande effekter som beräknas kvarstå under lång tid och den immateriella tillgångspost som uppkom vid förvärvet skrivs därför av på fem år.

#### **2.6 Likvida medel**

Likvida medel är ett finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.


#### **2.7 Upplåning**

Skulder till koncernföretag och övriga långfristiga skulder är finansiella instrument och redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

#### **2.8 Aktuell och uppskjuten skatt**

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i Sverige.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. 

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldonerna genom nettobetalningar.

## 2.9 Ersättningar till anställda

### *Pensionsförpliktelser*

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

## 2.10 Intäktsredovisning

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.

## 2.11 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

## 2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

## 2.13 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

### *Uppställningsformer*

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.



### **Andelar i dotterföretag**

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

### **Finansiella instrument**

IAS 39 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

### **Koncernbidrag**

Såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

## **Not 3. Finansiell riskhantering**

### **3.1 Finansiella riskfaktorer**

Koncernen utsätts genom sin utlåningsverksamhet till allmänheten för olika finansiella risker: ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. 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.

Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Finans- och riskhanteringen sköts av koncernens ekonomiavdelning enligt principer som godkänts av styrelsen.

#### **a) 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.

Skulder till kreditinstitut med rörlig ränta uppgick per balansdagen till 174 233 KSEK. En förändring av ränteläget med +/- 50% skulle innebära en påverkan på räntenettet med +/- 2 613 KSEK.

#### **b) 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.

Koncernen ser över sin låneportfölj månadsvis för att bedöma behovet av reservering av befarade kreditförluster.

Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde av uppskattade verkliga värdet på balansdagen. Tillgångens redovisade värde skrivs ned via avsättningskonto och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning inom "Kreditförluster, netto". Koncernen har som rutin att på månadsbasis avyttra nedskrivna fordringar som i sin helhet förfallit till betalning, varmed hög andel fullgoda fordringar i låneportföljen uppnås. Regelmässigt avyttras dessa fordringar månaden efter att de i sin helhet förfallit till betalning.

### c) 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 avtalade lånevillkor.

Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år och har historiskt förlängts sedan 2007.

Nedanstående tabeller analyserar koncernens finansiella skulder och tillgångar uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellerna är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena inklusive räntekomponent.

Per 31 december 2015 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån		569 675		
Checkräkningskredit	179 460			
Skulder till ägarföretag		74 100		
Skulder till ägare			48 000	
Övriga långfristiga skulder			24 000	
<b>Summa</b>	<b>179 460</b>	<b>643 775</b>	<b>72 000</b>	<b>-</b>

Per 31 december 2014 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån			408 857	
Checkräkningskredit	297 958			
Skulder till ägarföretag			76 700	
Skulder till ägare			47 200	
Övriga långfristiga skulder			23 600	
<b>Summa</b>	<b>297 958</b>	<b>-</b>	<b>556 357</b>	<b>-</b>

Per 31 december 2015 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Utlåning till allmänheten	210 734	265 708	913 140	170 327
Övriga kortfristiga fordringar	9 507			
Förutbetalda kostnader				
Kassa och bank	62 887			
<b>Summa</b>	<b>283 128</b>	<b>265 708</b>	<b>913 140</b>	<b>170 327</b>

Per 31 december 2014 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Utlåning till allmänheten	31 678	76 934	927 433	126 787
Övriga kortfristiga fordringar	6 698			
Förutbetalda kostnader	189			
Kassa och bank	168 872			
<b>Summa</b>	<b>207 437</b>	<b>76 934</b>	<b>927 433</b>	<b>126 787</b>

#### d) Valutarisk

Koncernen har räntebärande finansiella skulder i SEK och tillgångar i EUR som inte valutasäkras. Med valutarisk avses risken att förändringar i skilda valutor påverkar koncernens netto resultat negativt.

Ledningen för diskussion med finansiärer att kunna låna upp medel i EUR istället för SEK och därigenom få bort risken på förändringen av skilda valutor. Fordran på dotterbolag uppgår på balansdagen till 20 MEUR. En förändring av valutakursen om +/-50 öre/EUR innebär en förändring av resultatet om +/- 10 MSEK.

### 3.2 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Koncernen bedömer kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som nettoskuld plus eget kapital.

	2015-12-31	2014-12-31
Total upplåning (not 17)	810 609	768 815
Avgår: likvida medel (not 15)	-62 887	-168 872
Nettoskuld	747 722	599 943
Eget kapital	86 581	56 042
<b>Summa totalt kapital</b>	<b>661 141</b>	<b>655 985</b>
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>88,4 %</b>	<b>91,5 %</b>

### 3.3 Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde för övriga fordringar och övriga skulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga i sin natur. Tabellen nedan visar upplysning om verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

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

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, samt att inga händelser skett därefter som väsentligt skulle påverka dess verkliga värde. *a*

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till allmänheten		821 186		
<b>Summa tillgångar</b>	-	821 186	-	821 186
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		511 376		
Checkräkningskredit		174 233		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	-	685 609	125 000	810 609

Moderföretaget	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Fordringar hos koncernföretag			565 950	
<b>Summa tillgångar</b>	-		565 950	565 950
<b>Skulder</b>				
Obligationslån		511 376		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
<b>Summa skulder</b>	-	511 376	125 000	636 376

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Koncernen och moderföretaget 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. Moderföretagets 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 och moderföretaget har finansiella instrument som klassificeras i nivå 3, vilket då avser skulder till närstående parter.

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

Verkligt värde på utlåning till allmänheten överensstämmer med redovisade värdet.

#### **Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

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

##### **4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden**

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 5 Moderföretagets försäljning till och inköp från koncernföretag**

Moderföretaget har under året fakturerat dotterföretagen 0 KSEK för koncerngemensamma tjänster. Moderföretaget har köpt tjänster från dotterföretagen uppgående till 0 KSEK.

### **Not 6 Ersättningar till revisorerna**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

#### **Koncernen**

	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	-284	-306
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-426	-365
<b>Koncernen totalt</b>	<b>-710</b>	<b>-671</b>

#### **Moderbolaget**

	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	-246	-196
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-396	-365
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>-642</b>	<b>-561</b>

### **Not 7 Ersättningar till anställda mm.**

Moderföretaget har inga anställda. VD och styrelse erhåller ersättning från företag i övergripande koncern.

<b>Koncernen</b>	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Löner och andra ersättningar	-5 397	-2 116
Sociala avgifter	-844	-576
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-730	-141
<b>Koncernen totalt</b>	<b>-6 971</b>	<b>-2 833</b>

#### **Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader**

	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	2015-01-01 - 2015-12-31	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare		-1 290	-559 (-231)
Övriga anställda		-4 107	-1 015 (-499)
<b>Koncernen totalt</b>		<b>-5 397</b>	<b>-1 574 (-730)</b>

<b>Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader</b>	<b>2014-01-01 - 2014-12-31</b>	
	<b>Löner och andra ersättningar (varav tantiem)</b>	<b>Sociala avgifter (varav pensionskostnader)</b>
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-	-
Övriga anställda	-2 116	-576 (-141)
<b>Koncernen totalt</b>	<b>-2 116</b>	<b>-576 (-141)</b>

<b>Könsfördelning i koncernen (inkl dotterföretag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare</b>	<b>2015-01-01- 2015-12-31</b>	
	<b>Antal på balansdagen</b>	<b>Varav män</b>
Styrelseledamöter	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

	<b>2014-01-01 – 2014-12-31</b>	
	<b>Antal på balansdagen</b>	<b>Varav män</b>
Styrelseledamöter	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1
<b>Koncernen totalt</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

<b>Medelantal anställda i koncernen</b>	<b>2015-01-01 – 2015-12-31</b>	
	<b>Medelantal anställda</b>	<b>Varav män</b>
Moderföretaget	-	-
<b>Summa moderföretaget</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotterföretag	12	3
<b>Summa dotterföretag</b>	<b>12</b>	<b>3</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>12</b>	<b>3</b>

<b>Medelantal anställda i koncernen</b>	<b>2014-01-01 – 2014-12-31</b>	
	<b>Medelantal anställda</b>	<b>Varav män</b>
Moderföretaget	-	-
<b>Summa moderföretaget</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotterföretag	7	1
<b>Summa dotterföretag</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>7</b>	<b>1</b>

Könsfördelning för styrelse och övriga ledande befattningshavare i moderföretaget	2015-01-01- 2015-12-31	
	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Könsfördelning för styrelse och övriga ledande befattningshavare i moderföretaget	2014-01-01- 2014-12-31	
	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	3	3
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

#### Pensioner

Samtliga anställdas pensioner tryggas genom avgiftsbestämda planer, vilket innebär att räkenskapsårets kostnad för pensioner motsvarar till sin helhet pensionsgrundande ersättningar.

#### Not 8 Finansiella intäkter och kostnader/ Ränteintäkter och räntekostnader

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-01-01 – 2015-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
<b>Finansiella intäkter/Ränteintäkter</b>		
Ränteintäkter, fordringar på koncernföretag	-	32 647
Övriga finansiella intäkter	49	-
<b>Summa finansiella intäkter/ränteintäkter</b>	<b>49</b>	<b>32 647</b>

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-01-01 – 2015-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
<b>Finansiella kostnader/Räntekostnader</b>		
Kursdifferens	-5 379	-5 379
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-13 319	-
Räntekostnader på skulder till ägare	-3 200	-3 200
Räntekostnader på skulder till ägarföretag	-2 700	-2 700
Räntekostnader på övriga långfristiga skulder	-1 600	-1 600
Räntekostnader på obligationslån	-31 078	-31 078
<b>Summa finansiella kostnader/räntekostnader</b>	<b>-57 276</b>	<b>-43 957</b>
<b>Summa finansiella poster – netto</b>	<b>-57 227</b>	<b>-11 310</b>

	Koncernen	Moderföretaget
	2014-01-01 – 2014-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
<b>Finansiella intäkter/Ränteintäkter</b>		
Ränteintäkter, fordringar på koncernföretag	8	31 598
Övriga finansiella intäkter	-	-
<b>Summa finansiella intäkter/ränteintäkter</b>	<b>8</b>	<b>31 598</b>

	Koncernen	Moderföretaget
	2014-01-01 – 2014-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
<b>Finansiella kostnader/Räntekostnader</b>		
Räntekostnader på skulder till kreditinstitut	-8 034	-
Räntekostnader på skulder till ägare	-3 200	-3 200
Räntekostnader på skulder till ägarföretag	-5 200	-5 200
Räntekostnader på övriga långfristiga skulder	-1 600	-1 600
Räntekostnader på obligationslån	-28 000	-28 000
<b>Summa finansiella kostnader/räntekostnader</b>	<b>-46 034</b>	<b>-38 000</b>
<b>Summa finansiella poster – netto</b>	<b>-46 026</b>	<b>-6 402</b>

#### Not 9 Bokslutsdispositioner

	Koncernen		Moderföretaget	
	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31	2014-01-01 - 2014-12-31
Lämnade koncernbidrag	-40 000	-35 000	-40 000	-35 000
Erhållna koncernbidrag	-	-	63 000	46 000
<b>Summa</b>	<b>-40 000</b>	<b>-35 000</b>	<b>23 000</b>	<b>11 000</b>

#### Not 10 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen	Moderföretaget
	2015-01-01 – 2015-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-2 816	-1 315
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-2 816</b>	<b>-1 315</b>
<b>Uppskjuten skatt:</b>		
Uppskjuten skatteeffekt avseende underskottsavdrag	-	-
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-2 816</b>	<b>-1 315</b>

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:



	<b>Koncernen</b>	<b>Moderföretaget</b>
	2015-01-01 – 2015-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
Resultat före skatt	12 466	-18 522
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats;		
Sverige, 22%	-1 818	4 075
Finland, 20%	-840	-
Skatteeffekter av:		
- Ej avdragsgilla kostnader / Ej skattepliktiga intäkter	-160 2	-5 390 -
- Ej redovisade skattemässiga underskott	-	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>-2 816</b>	<b>-1 315</b>

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen uppgår till 22,6 % samt att moderföretag går med förlust och skattekostnaden utgörs av effekten av ej avdragsgilla kostnader.

	<b>Koncernen</b>	<b>Moderföretaget</b>
	2014-01-01 – 2014-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
<b>Aktuell skatt:</b>		
Aktuell skatt på årets resultat	-155	-
<b>Summa aktuell skatt</b>	<b>-155</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjuten skatt:</b>		
Uppskjuten skatteeffekt avseende obeskattade reserver	168	168
<b>Summa uppskjuten skatt</b>	<b>168</b>	<b>168</b>
<b>Inkomstskatt</b>	<b>13</b>	<b>168</b>

	<b>Koncernen</b>	<b>Moderföretaget</b>
	2014-01-01 – 2014-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Resultat före skatt	1 394	-24 145
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats 22%	-307	5 312
Skatteeffekter av:		
- Ej avdragsgilla kostnader / Ej skattepliktiga intäkter	-37 1	-5 500 -
- Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	356	-356
<b>Skattekostnad</b>	<b>13</b>	<b>168</b>

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen uppgår till 0,9 %. Moderföretaget samt koncernen går med förlust varmed någon skattekostnad ej utgår.

#### Not 11 Andelar i koncernföretag/fordringar hos koncernföretag

<b>Moderföretaget</b>	<b>Redovisat värde 2015-12-31</b>	<b>Redovisat värde 2014-12-31</b>
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	85 000	85 000
Inköp av andelar	946	0
Lämnade aktieägartillskott	24 500	25 000
Nedskrivning av aktieägartillskott	-24 500	-25 000
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>85 946</b>	<b>85 000</b>

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterföretag:

Namn	Organisations- nummer	Säte	Kapital -andel	Antal aktier	Redovisat värde
					2015-12-31
Cash2you Nordic AB	556365-1206	Varberg	100 %	1 447 995	31 000
JSM Capital AB	556686-9938	Varberg	100 %	500	54 000
Cashbuddy Oy	2660334-4	Helsingfors	100 %	1 000 000	946
<b>Summa</b>					<b>85 946</b>

Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

Fordringar hos koncernföretag om 565 950 KSEK avser i sin helhet fordringar på JSM Capital AB, Cash2you Nordic AB samt Cashbuddy Oy.

## Not 12 Finansiella instrument per kategori

Koncernen	Lånefordringar och kundfordringar	Lånefordringar och kundfordringar
	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>		
Utlåning till allmänheten	821 186	667 577
Övriga fordringar	9 507	6 698
Likvida medel	62 887	168 872
<b>Summa</b>	<b>893 580</b>	<b>843 147</b>

Moderföretaget	Lånefordringar och kundfordringar	Lånefordringar och kundfordringar
	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>		
Andelar i koncernföretag	85 946	85 000
Fordringar hos koncernföretag	565 950	269 750
Kassa och bank	37 981	168 872
<b>Summa</b>	<b>689 877</b>	<b>523 622</b>

Koncernen	Övriga finansiella skulder	Övriga finansiella skulder
	2015-12-31	2014-12-31
<b>Skulder i balansräkningen</b>		
Obligationslån	511 376	345 857
Checkräkningskredit	174 233	297 958
Skulder till ägarföretag	65 000	65 000
Skulder till ägare	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	20 000
Leverantörsskulder	678	455
Skulder till koncernföretag	16 500	5 150
Övriga skulder	594	188
<b>Summa</b>	<b>828 381</b>	<b>774 608</b>

<b>Moderföretaget</b>	<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Övriga finansiella skulder</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Obligationslån	511 376	345 857
Skulder till ägarföretag	65 000	65 000
Skulder till ägare	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	20 000
Övriga skulder	120	120
<b>Summa</b>	<b>636 496</b>	<b>470 977</b>

### Not 13 Utlåning till allmänheten

<b>Koncernen</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Utlåning till allmänheten	840 592	680 561
Minus: reservering för kreditförluster	-19 406	-12 984
<b>Utlåning till allmänheten – netto</b>	<b>821 186</b>	<b>667 577</b>

Per den 31 december 2015 uppgick fordringar avseende utlåning till allmänheten till 821 186 KSEK, efter avdrag för reserveringar för kreditförluster. Per den 31 december 2015 var fordringar avseende utlåning till allmänheten uppgående till 6 978 KSEK förfallna men utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga.

Åldersanalysen av dessa fordringar avseende utlåning till allmänheten framgår nedan:

	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Mindre än 1 år	6 978	6 454
<b>Summa förfallna fordringar avseende utlåning till allmänheten</b>	<b>6 978</b>	<b>6 454</b>

Förändringar i reserven för fordringar avseende utlåning till allmänheten är som följer:

<b>Per 31 december 2014</b>		
Reservering för sannolika kreditförluster		-12 984
Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster		-156 109
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster		135 638
		14 049
<b>Per 31 december 2015</b>		<b>-19 406</b>

Avsättningar till respektive återföring av reserver för osäkra fordringar ingår i posten "Kreditförluster netto" i resultaträkningen.

Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående fordringar avseende utlåning till allmänheten finns ej.

### Not 14 Immateriella tillgångar

<b>Koncernen</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Aktiveringar under året	27 538	-
Årets avskrivning	-5 614	-
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>21 924</b>	<b>-</b>
<b>Moderföretaget</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Moderbolaget saknar immateriella tillgångar.	-	-
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 15 Likvida medel/Kassa och bank

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalysen ingår följande poster:

<b>Koncernen</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Banktillgodohavanden	62 887	168 872
<b>Koncernen totalt</b>	<b>62 887</b>	<b>168 872</b>
<b>Moderföretaget</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Banktillgodohavanden	37 981	168 872
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>37 981</b>	<b>168 872</b>

## Not 16 Aktiekapital

	<b>Antal aktier (tusental)</b>	<b>Aktiekapital</b>
Per 31 december 2014	3	30 000
Per 31 december 2015	3	30 000

Aktiekapitalet består av 3 000 st aktier. Aktierna har ett röstvärde på 1 röst/aktie.  
Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

## Not 17 Upplåning

<b>Koncern</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Långfristig</b>		
Obligationslån	511 376	345 857
Checkräkningskredit	174 233	297 958
Skulder till ägarföretag	65 000	65 000
Skulder till ägare	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	20 000
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>810 609</b>	<b>768 815</b>
<b>Kortfristig</b>		
Summa kortfristig upplåning	-	-
<b>Summa upplåning</b>	<b>810 609</b>	<b>768 815</b>
<b>Moderföretag</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
<b>Långfristig</b>		
Obligationslån	511 376	345 857
Skulder till ägarföretag	65 000	65 000
Skulder till ägare	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	20 000
<b>Summa långfristig upplåning</b>	<b>636 376</b>	<b>470 857</b>
<b>Kortfristig</b>		
Summa kortfristig upplåning	-	-
<b>Summa upplåning</b>	<b>636 376</b>	<b>470 857</b>

*Skulder till närstående parter*

Efterställda lån till ägare, ägarbolag och närstående om 125 MSEK har en löptid till 2017-07-01 och en ränta om 8%. Lånen är ej säkerställda.

*Obligationslån*

Företagsobligationen om 350 MSEK har en löptid till 2017-03-31, är icke säkerställd samt löper med en kupongränta 8% med utbetalning halvårsvis. Villkor kopplade till lånet avser räntetäckningsgrad samt soliditet. Företagsobligationen om 166 MSEK har en löptid till 2017-06-30, är icke säkerställd samt löper med en kupongränta 7,5% med utbetalning halvårsvis. Villkor kopplade till lånet avser räntetäckningsgrad samt soliditet.

*Checkräkningskredit*

JSM Capital AB har en beviljad kredit om 350 MSEK. Cash2you Nordic AB har en beviljad kredit om 100 MSEK. Båda krediterna säkerställs genom företagsinteckningar i respektive bolag. Dessutom är checkräkningskrediterna garanterade av JSM Gruppen AB (556772-0890), JSM Invest AB (556839-5817), och JSM Holding AB (556707-1500). Villkor kopplade till lånet avser räntetäckningsgrad samt soliditet. Checkräkningskrediterna löper årsvis till den 31 december varje år och har historiskt förlängts sedan 2007. Vilket är anledningen till att den rubriceras som långfristig skuld.

**Not 18 Upplupna kostnader**

<b>Koncernen</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Semesterlöneskuld	552	284
Skuld för sociala avgifter	182	142
Upplupna räntekostnader	-	14 000
Övriga upplupna kostnader	1 378	184
<b>Koncernen totalt</b>	<b>2 112</b>	<b>14 610</b>

<b>Moderföretaget</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Upplupna räntekostnader	-	14 000
Övriga upplupna kostnader	120	84
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>120</b>	<b>14 084</b>

**Not 19 Resultat från andelar i koncernföretag**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderföretaget</b>	
	<b>2015-01-01 - 2015-12-31</b>	<b>2014-01-01 - 2014-12-31</b>	<b>2015-01-01 - 2015-12-31</b>	<b>2014-01-01 - 2014-12-31</b>
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-	-	-24 500	-25 000
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25 000</b>	<b>-25 000</b>

**Not 20 Ställda säkerheter**

<b>Koncernen</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Företagsinteckningar	450 000	450 000
<b>Koncernen totalt</b>	<b>450 000</b>	<b>450 000</b>

<b>Moderföretaget</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Företagsinteckningar	-	-
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 21 Ansvarsförbindelser

Varken moderföretaget eller koncernen har några ansvarsförbindelser.

## Not 22 Leasingavtal

### Operationell leasing

Koncernen innehar leasingavtal avseende hyra av kontorslokaler.

Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal gällande vid rapport periodens slut förfaller till betalning enligt följande:

Koncernen	2015-12-31	2014-12-31
Inom ett år	1 563	1 957
Senare än ett men inom fem år	1 563	4 546
Senare än fem år	-	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3 126</b>	<b>6 503</b>

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 3 075 KSEK.

Kostnader för operationell leasing i moderföretaget har under räkenskapsåret uppgått till 0 KSEK.

Koncernens leasingavtal avser hyra av kontorslokaler som är klassificerade som operationella leasingavtal. Vidareuthyrning förekommer ej.

Moderföretaget	2015-12-31	2014-12-31
Inom ett år	-	-
Senare än ett men inom fem år	-	-
Senare än fem år	-	-
<b>Moderföretaget totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 23 Transaktioner med närstående

JSM Invest AB samt JSM Holding AB äger vardera 50 % av JSM Gruppen AB. 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.

Följande transaktioner har skett med närstående:

### Köp av varor och tjänster

	2015-01-01 – 2015-12-31	2014-01-01 – 2014-12-31
Köp av varor och tjänster:		
- Hyra avseende lokal	1 289	1 234
- Konsulttjänster	562	99
- Redovisningstjänster	966	354
- Varor	1 032	204
- Övriga tjänster	53	-
<b>Summa</b>	<b>3 902</b>	<b>1 891</b>

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

*Lån från närstående*

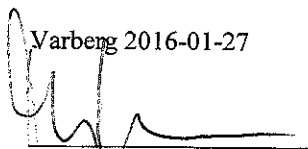
	2015-12-31	2014-12-31
Vid årets början	125 000	125 000
Lån som upptagits under året	-	-
Amorterade belopp	-	-
Räntekostnader	7 500	10 000
Utbetald ränta	-7 500	-10 000
<b>Vid årets slut</b>	<b>125 000</b>	<b>125 000</b>

Villkor avseende upplåning från närstående återfinns i not 17.

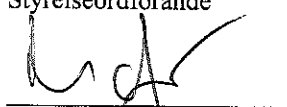
**Not 24 Händelser efter balansdagen**

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Varberg 2016-01-27



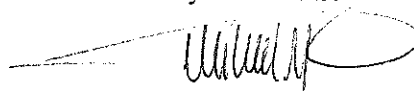
Magnus Stéen  
Styrelseordförande



Martin Jönsson  
Verkställande direktör



Lassi Salmivuori  
Styrelseledamot



Mikael Jönsson  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-01-27

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Clas Rydén  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i JSM Financial Group AB (publ), org.nr 556935-7741

#### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för JSM Financial Group AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningen på sidorna 5-6.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-6.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för JSM Financial Group AB (publ) för år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 5-6 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

#### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

#### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Kungsbacka den 27 januari 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Clas Rydén  
Auktoriserad revisor