

JSM Financial Group AB (publ)

Org nr: 556935-7741

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2018

Årsredovisningen omfattar	Sida
Förvaltningsberättelse med bolagsstyrningsrapport	2
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	11
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	13
Koncernens rapport över kassaflöden	15
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat	16
Moderbolagets balansräkning	17
Moderbolagets förändringar i eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	21

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 Cashbuddy 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 45 000 SEK i Sverige samt max 3 000 EUR i Finland. Vid tecknandet är löptiderna på krediterna mellan ett och fem år. Verksamheten är finansierad av moderbolaget JSM Financial Group AB (publ) genom en obligation noterad på Nasdaq. Verksamheten för dotterbolagen i Sverige bedrivs i Varberg samt för Finland i Helsingfors. Huvudkontoret är beläget i Varberg.

Dotterbolagen i Sverige står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd att bedriva konsumentkreditgivning som konsumentkreditinstitut. Det finländska dotterbolaget är registrerat i Kreditgivarregistret.

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

JSM Financial Group AB (publ) är 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

- Övergången från IAS 39 till IFRS 9 har haft en påverkan om 44 MSEK på de ingående balanserna jämfört med 2017-12-31. Se not 26 för ytterligare information.
- Cashbuddy AB förvärvade i maj lånestocken från systerbolaget Cash2you Nordic AB i en inkrämsaffär. All utlåning bedrivs numer under varumärket Cashbuddy.
- Styrelsen beslutade att stoppa utlåningen i Finland vilket medför att volymerna där minskar. Orsaken till beslutet är den valutarisk som påverkar koncernen då moderbolaget upptagit sina krediter i SEK medan utlåningen till det finska dotterbolaget sker i EUR. Under året uppkom en valutakursvinst om 11,7 MSEK.
- Cashbuddy AB har skrivit ett sexårigt avtal med Arvato Finance AB och kommer löpande överlåta förfallna fordringar för den svenska marknaden. Avtalet, som över avtalsperioden har ett signifikant värde, börjar gälla från och med 1 januari 2019
- Dotterbolaget Cashbuddy AB förvärvade obligationer utställda av moderbolaget till ett värde om 158 MSEK föranlett av överlikviditet. Förvärvet leder till lägre räntekostnader i koncernen.
- Rolf Isaksson har valts in i styrelsen för moderbolaget. Rolf har en bakgrund som auktoriserad revisor och partner hos Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Styrelsen har beslutat att makulera obligationer motsvarande 178 MSEK. Återköp och makulering har skett i enlighet med obligationens villkor. Efter makulering uppgår det totala utestående nominella beloppet till 472 MSEK.

Dotterbolaget Cash2you Nordic AB har begärt att få avstå tillståndet att driva viss verksamhet med konsumentkrediter då bolaget inte längre bedriver någon verksamhet.

Den 31 januari beslutade Finansinspektionen att återkalla tillståndet enligt företagets begäran.

Framtida utveckling

Under 2019 ska fokus vara att vända den negativa utvecklingen med minskade volymer i Sverige.

Koncernen har tidigare aviserat att Cashbuddy AB överväger att inge ansökan om att bli kreditmarknadsbolag, detta i syfte att minska räntebelastningen genom upptagande av inlåning från allmänheten. Styrelsen har beslutat om att ansökan ska lämnas in till Finansinspektionen under mars 2019.

Finansiella och andra risker

Koncernen är genom sin utlåningsverksamhet exponerad mot ett antal finansiella risker såväl som mot ett antal övriga 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 och föreskrifter från ansvariga myndigheter såsom exempelvis Finansinspektionen, Konsumentverket och Datainspektionen. Det innebär bland annat skyldighet för verksamheten att följa god kreditgivningssed och att lämna tydlig och riktig information till kunden både innan ett kreditavtal ingås samt under tiden då kreditrelationen varar. Legala och regulatoriska risker omfattar också verksamhetens ansvar för att vidta åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism vilket innebär att kunskap om kunden måste inhämtas genom avstämning av kunden mot EU:s och FN:s sanktionslistor innan en kredit beviljas och betalas ut. Identifiering, kontroll och uppföljning av legala och regulativa risker sker löpande.

Omvärldsrisker

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

Finansieringsrisker

Koncernen är externt finansierad via obligationslån. Obligationsslånet löper till den 30 april 2020. En av finansieringsriskerna är att lösa finansieringen för tiden efter det att obligationen förfaller. Detta arbete är pågående.

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 skulle kunna uppstå till följd av otillräckliga eller misslyckade interna kontrollprocesser och skyddssystem, mänskliga fel, bedrägerier eller externa händelser som stör verksamheten. Detta kan resultera i en förlust av data och en underlåtenhet att tillhandahålla högkvalitativa tjänster till kunder.

Kreditrisker

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte infriar sina avtalsenliga förpliktelser och därmed inte kan fullfölja sitt åtagande. I koncernen uppstår kreditrisken i samband med kreditgivning. Vid varje kreditgivningstillfälle är det kredittagarens sannolika återbetalningsförmåga som är den avgörande bedömningsgrunden. Koncernen följer en av styrelsen fastställd instruktion avseende kreditgivning och kreditriskhantering. Instruktionen delger kriterier för handläggning, prövning och bedömning av krediter. Krediterna är hänförliga till ett stort antal betalningsskyldiga med vardera låga snittkrediter. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds. Koncernen har som rutin att på månadsbasis avyttra nedskrivna fordringar som i sin helhet förfallit till betalning, varmed koncernen uppnår hög andel fullgoda fordringar i låneportföljen. Regelmässigt avyttras dessa fordringar månaden efter att de i sin helhet förfallit till betalning.

Ränterisker

Koncernen har räntebärande finansiella skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. För närvarande sker all upplåning för obligationen till ränta som är STIBOR 3 månader + 700 punkter. Det är den ränterisk koncernen är exponerad för.

Likviditetsrisk

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

Valutarisk

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

Bolagsstyrningsrapport

I bolagsstyrningsrapporten beskrivs bolagsstyrningen, den interna kontrollen, ledningen och förvaltningen i JSM Financial Group AB (publ) avseende räkenskapsåret mellan 2018-01-01 och 2018-12-31. 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 denna bolagsstyrningsrapport 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). 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 Cashbuddy 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 aktier. Aktierna som ägs till 100% av JSM Gruppen AB 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) 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 6 av 6.

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) 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 6 av 6.

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 6 av 6.

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

Rolf Isaksson (1952), Styrelseledamot

Övriga väsentliga uppdrag: Ägare och styrelseledamot i ZUERO AB.

Tidigare väsentliga uppdrag: Auktoriserad revisor och partner i Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Aktieinnehav: -

Närvaro vid styrelsemöten 6 av 6.

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

Resultat och finansiell ställning

Verksamheten i koncernen samt i moderbolaget omfattar perioden 2018-01-01 - 2018-12-31. Koncernen bildades 2013-09-30. Moderbolaget bildades 2013-07-01.

Omsättning, resultat och finansiell ställning

Nettoomsättningen i koncernen för räkenskapsåret uppgick till 193,2 MSEK (252,2).

Rörelseresultat i koncernen för räkenskapsåret uppgick till 68,1 MSEK (87,5).

Resultat före skatt i koncernen uppgick till 27,3 MSEK (35,7).

Utlåning till allmänheten uppgår per 2018-12-31 till 488,0 MSEK (723,9).

Nyckeltal i koncernen (MSEK)	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Nyckeltal - finansiell ställning				
Soliditet i %	15,4	15,0	12,1	9,4
Soliditet i % inkl. efterställda lån	33,1	29,2	25,8	23,1
Räntetäckningsgrad (ggr)	1,46	1,73	2,05	2,01
Rörelsemarginal i %	35,3	34,7	42,0	44,2

Definitioner av nyckeltal

Soliditet i %	Eget kapital dividerat med totalt kapital.
Soliditet i % inkl. efterställda lån	Eget kapital inklusive efterställda lån dividerat med totalt kapital.
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.

C KCF

Dotterbolagen

Koncernen bildades 2013-09-30. Nedan uppställning visar nyckeltal för respektive dotterbolag. Cashbuddy Oy bildades i januari 2015 därav inga jämförelsetal för åren dessförinnan. Årsstämma för de svenska dotterbolagen hålls vid samma tidpunkt som för moderbolaget, dvs. 28 februari 2018.

Cashbuddy AB (KSEK)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	116 012	116 551	135 552	144 626	131 231
Rörelseresultat	50 323	50 422	64 422	74 122	65 942
Resultat före skatt	25 103	66 594	36 542	48 916	36 378
Utlåning till allmänheten	371 577	352 268	428 032	479 941	482 914
Eget kapital	564 542	655 662	107 078	100 468	81 129
Soliditet i %	90,6	99,8	22,9	20,7	16,6
Soliditet i % inkl. efterställda lån	90,6	99,8	35,9	33,0	28,9

Cash2you Nordic AB (KSEK)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	13 118	47 460	57 923	57 443	50 394
Rörelseresultat	13 248	23 856	28 414	26 464	20 221
Resultat före skatt	12 738	20 791	17 250	16 372	10 160
Utlåning till allmänheten	-	136 107	179 887	202 304	184 663
Eget kapital	20 913	181 593	38 147	32 296	25 508
Soliditet i %	99,9	99,9	18,9	15,7	13,6
Soliditet i % inkl. efterställda lån	99,9	99,9	38,7	35,02	35,0

Cashbuddy Oy (KSEK)	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	64 077	88 153	74 192	45 955	-
Rörelseresultat	10 060	21 884	25 573	14 820	-
Resultat före skatt	-7 367	2 828	9 915	4 201	-
Utlåning till allmänheten	116 453	234 510	210 063	138 941	-
Eget kapital	3 832	11 451	9 257	4 195	-
Soliditet i %	2,8	4,2	4,1	2,2	-
Soliditet i % inkl. efterställda lån	2,8	4,2	4,1	2,2	-

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	32 439 611
Årets förlust	<u>-12 309 607</u>
Kronor	20 130 004

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att
i ny räkning överförs

	<u>20 130 004</u>
Kronor	20 130 004

Styrelsens motiverade yttrande över värdeöverföring

Bolaget har erhållit ett koncernbidrag om 62 MSEK. Netto värdeöverföring om 62 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).

C 14

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	2018-01-01	2017-01-01
		– 2018-12-31	– 2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	193 207	252 163
Summa		193 207	252 163
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6,21,22	-63 106	-60 896
Personalkostnader	7	-5 229	-5 519
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	14	-3 077	-7 225
Kreditförluster, netto	13	-53 688	-91 007
Summa rörelsekostnader		-125 100	-164 647
Rörelseresultat		68 107	87 516
Finansiella intäkter	8	5	1
Kursdifferenser	8	11 689	7 243
Finansiella kostnader	8	-52 530	-59 011
Finansiella poster – netto		-40 836	-51 767
Resultat före skatt		27 271	35 749
Inkomstskatt	10	-8 550	-7 872
Årets resultat		18 721	27 877
Övrigt totalresultat:			
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		354	316
Övrigt totalresultat för året		354	316
Summa totalresultat för året		19 075	28 193

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

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Immateriella tillgångar	14	-	2 955
Summa immateriella tillgångar		-	2 955
Finansiella anläggningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	13	369 892	556 125
Fordringar hos koncernföretag	11	8 500	8 500
Summa finansiella anläggningstillgångar		378 392	564 625
Uppskjutna skattefordringar	10	9 075	3 886
Summa anläggningstillgångar		387 467	571 466
Omsättningstillgångar			
Utlåning till allmänheten	13	118 138	167 760
Aktuella skattefordringar	10	7 135	3 743
Övriga fordringar		12 644	15 976
Likvida medel	15	177 877	124 540
Summa omsättningstillgångar		315 794	312 019
SUMMA TILLGÅNGAR		703 261	883 485

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

C 64

KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	16	30 000	30 000
Övrigt tillskjutet kapital		76 750	76 750
Reserver		917	563
Balanserat resultat		-18 365	-2 103
Årets resultat		18 721	27 877
Summa eget kapital		108 023	133 087
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	17,22	467 730	622 314
Skulder till ägarföretag	17,22	65 000	65 000
Skulder till ägare	17,22	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	17,22	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		592 730	747 314
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		772	1 143
Skulder till koncernföretag	22	151	57
Övriga skulder		329	774
Upplupna kostnader	18	1 256	1 110
Summa kortfristiga skulder		2 508	3 084
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
		703 261	883 485

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

C 24

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017		30 000	53 750	247	26 757	110 754
Årets resultat					27 877	27 877
Övrigt totalresultat för året				316		316
Summa totalresultat		30 000	53 750	563	54 634	138 947
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Erhållet aktieägartillskott			23 000			23 000
Lämnade koncernbidrag till aktieägare					-37 000	-37 000
Aktuella skatteeffekter					8 140	8 140
Utgående balans per 31 december 2017		30 000	76 750	563	25 774	133 087

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

C 2017

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, forts.

Belopp i KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					
	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018		30 000	76 750	563	25 774	133 087
Ändrad redovisningsprincip se not 26					-44 139	-44 139
Justerad ingående balans per 1 januari 2018		30 000	76 750	563	-18 365	88 948
Årets resultat					18 721	18 721
Övrigt totalresultat för året				354		354
Summa totalresultat		30 000	76 750	917	356	108 023
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare						
Utgående balans per 31 december 2018		30 000	76 750	917	356	108 023

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

C 6/8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK

	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		68 107	87 516
Ej likviditetspåverkande poster	23	-14 059	14 334
Erhållen ränta		5	1
Betald ränta		-48 860	-64 911
Betalda inkomstskatter		-4 916	-9 124
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		277	27 816
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Minskning/ökning av kort- & långfristig utlåning till allmänheten		212 096	85 271
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar		3 332	-15 582
Minskning/ökning av kortfristiga skulder		-576	-1 512
Summa förändring av rörelsekapital		214 852	68 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten		215 129	95 993
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Återköp av obligation	17	-161 670	-
Upptagna lån till koncernföretag	17	-	8 500
Upptagna obligationslån	17	-	630 000
Amortering av obligationslån	17	-	-670 491
Lämnade koncernbidrag till ägarbolag		-	-37 000
Erhållna aktieägartillskott	16	-	17 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-161 670	-51 741
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		124 540	79 972
Årets kassaflöde		53 459	44 252
Kursdifferenser i likvida medel		-122	316
Likvida medel vid årets slut	15	177 877	124 540

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

C not

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	-	-
Summa rörelsens intäkter			
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-5 524	-8 646
Summa rörelsens kostnader		-5 524	-8 646
Rörelseresultat		-5 524	-8 646
Resultat från andelar i koncernföretag	25	-12 673	-
Kursdifferens	8	-	-405
Ränteintäkter	8	-	13 768
Räntekostnader	8	-56 009	-58 855
Finansiella poster - netto		-68 682	-45 492
Resultat före skatt		-74 206	-54 138
Bokslutsdispositioner	9	62 000	54 000
Skatt på årets resultat	10	-104	41
Årets resultat		-12 310	-97

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

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	527 400	781 097
Fordringar hos koncernföretag	11	65 685	8 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24	181 995	-
Uppskjutna skattefordringar	10	-	27
Summa finansiella anläggningstillgångar		775 080	789 624
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank	15	63 483	40 730
Summa omsättningstillgångar		63 483	40 730
SUMMA TILLGÅNGAR		838 563	830 354

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, forts.

Belopp i KSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		30 000	30 000
Summa bundet eget kapital		30 000	30 000
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		32 440	32 537
Årets resultat		-12 310	-97
Summa fritt eget kapital		20 130	32 440
Summa eget kapital		50 130	62 440
Långfristiga skulder			
Obligationslån	17,22	645 730	642 314
Skulder till koncernföretag		17 237	-
Skuld till ägarföretag	17,22	65 000	65 000
Skuld till ägare	17,22	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	17,22	20 000	20 000
Summa långfristiga skulder		787 967	767 314
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		64	-
Skulder till koncernföretag		5	7
Skatteskulder		77	353
Övriga skulder		120	120
Upplupna kostnader	18	200	120
Summa kortfristiga skulder		466	600
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		838 563	830 354

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Not	Aktiekapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017		30 000	9 537	39 537
Årets resultat			-97	-97
Summa totalresultat		30 000	9 440	39 440
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Erhållet aktieägartillskott			23 000	23 000
Utgående balans per 31 december 2017		30 000	32 440	62 440
		Aktiekapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018		30 000	32 440	62 440
Årets resultat			-12 310	-12 310
Summa totalresultat		30 000	20 130	50 130
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare				
Utgående balans per 31 december 2018		30 000	20 130	50 130

Noterna på sidorna 21 till 45 utgör en integrerad del av denna års- och koncernredovisning.

C R 8

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Not	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		-5 524	-8 646
Ej likviditetspåverkande poster	23	3 416	-405
Erhållen ränta		-	12 292
Betald ränta		-56 009	-65 080
Betald inkomstskatt		-353	-1 147
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet			
		-58 470	-62 986
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Minskning/ökning av utlåning till dotterbolag		75 191	724 447
Minskning/ökning av kortfristiga skulder		141	-413
Summa förändring av rörelsekapital		75 332	724 034
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
		16 862	661 048
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Tillskott till dotterföretag	11	-4 110	-695 151
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 110	-695 151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån till koncernföretag	17	-	8 500
Upptagna obligationslån	17	-	650 000
Amortering obligationslån	17	-	-670 490
Erhållna aktieägartillskott		-	17 250
Lämnat koncernbidrag		-	-37 000
Erhållet koncernbidrag		10 000	91 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 000	59 260
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		40 730	15 573
Årets kassaflöde		22 752	25 157
Likvida medel vid årets slut	15	63 482	40 730

Noterna på sidorna 21 till 45 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 Cashbuddy 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 45 000 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 28 februari 2019 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsstämman hålls den 28 februari 2019.

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

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. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

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 och ändrade standarder som tillämpats av koncernen

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018:

- IFRS 9 "Finansiella instrument"
- IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

Se not 26 för förklaring på inverkan på redovisade belopp under innevarande och föregående räkenskapsår avseende IFRS 9. Avseende IFRS 15 har övergången inte haft någon inverkan på redovisade belopp varken under innevarande eller föregående räkenskapsår.

IFRS 16 "Leasing".

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. För koncernen innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, bilar och andra leasingobjekt där hyreskontrakt av lokaler är den väsentligaste delen. Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. Leasingskulden har värderats till nuvärdet av återstående leasingavgifter. Leasingperioderna är beräknade till den icke uppsägningsbara leasingperioden samt förlängningsperioder om det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Diskonteringsräntan är koncernens marginella låneränta med hänsyn till lånets löptid. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och skulder i balansräkningen, se de uppskattade effekterna på balansräkningen i tabellen nedan. Det kommer även framåttriktat få en positiv påverkan på rörelseresultatet då en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad i finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom den löpande verksamheten och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten. Beräknade effekter redovisas i tabellen nedan. Se not 21 för ytterligare information.

Effekt på ingående balansräkning 1 januari 2019	Tidigare redovisat 181231	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 190101
Nyttjanderätter	0	3 160	3 160
Leasingskulder	0	3 160	3 160

2.2 Koncernredovisning

Dotterbolag

Dotterbolag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterbolag 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 överlätna 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 köpeskilling 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 orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Samtliga dotterföretag, förutom det finska dotterföretaget som har funktionell valuta EUR, är verksamma i Sverige och har funktionell valuta SEK. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta. Vid upprättande av koncernredovisningen omräknas den finska verksamhetens balansräkning till svenska kronor med balansdagens valutakurs medan resultaträkningen omräknas till periodens genomsnittskurs. Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i koncernens rapport över totalresultat.

2.4 Segmentsrapportering

JSM Financial Group AB (publ) har identifierat ett rörelsesegment vilket är koncernen i sin helhet. Omsättningen utgörs av ränta på utlånat kapital samt ersättning för administrativa avgifter och påminnelser, se Not 5. Storleksmässigt utgörs intäkterna dock i princip uteslutande av ränteintäkter och för att kunna göra en mer noggrann analys av denna fördelning så bedöms kostnaden inte stå i paritet med nyttan. Bedömningen baseras på att koncernens ledningsgrupp utgör "högsta verkställande beslutsfattare" och följer upp koncernen som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en koncerngemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

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

2.5 Finansiella instrument

IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar när ett finansiellt instrument redovisas i och tas bort från balansräkningen, klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder samt nedskrivning av finansiella tillgångar och säkringsredovisning. Tillämpningen av IFRS 9 från 1 januari 2018 gav upphov till ändrade redovisningsprinciper och justeringar av redovisade belopp, se även not 26. Koncernens finansiella tillgångar utgörs av utlåning till allmänheten, långfristiga fordringar hos koncernföretag, likvida medel samt de finansiella instrument som redovisas bland övriga kortfristiga fordringar. Övriga finansiella skulder består av obligationslån, skulder till ägare, övriga långsiktiga skulder, leverantörsskulder, skulder till koncernföretag samt den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument.

2.5.1 Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

2.5.2 Finansiella tillgångar – Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar samtliga finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se nedskrivning nedan). Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter.

2.5.3 Bortbokning finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, eller en del av, tas bort från balansräkningen när de avtalsrättsliga rättigheterna att erhålla kassaflöden från tillgångarna har löpt ut eller överförts och antingen (i) koncernen överför i allt väsentligt alla risker och fördelar som är förknippade med ägande eller (ii) koncernen överför inte eller behåller i allt väsentligt alla risker och fördelar förknippade med ägandet och koncernen har inte behållit kontrollen över tillgången.

2.5.4 Finansiella skulder - Klassificering och värdering

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Koncernens övriga finansiella skulder klassificeras som efterföljande värderade till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.5.5 Bortbokning finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektivräntan.

2.5.6 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. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

C vif

2.5.7 Nedskrivning av 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. Koncernen väljer en nedskrivningsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte. För utlåning till allmänheten tillämpar koncernen en förenklad metod vilken innebär att förlustreserven värderas till ett belopp som motsvarar de förväntade kreditförluster för den återstående löptiden. Kreditförlustreserven baseras på den förväntade kreditförlusten där beloppet motsvaras av nuvärdet av skillnaden mellan det förväntade återvinningsbara beloppet och beloppet enligt avtalet. Reserveringen görs genom en bedömning av det återvinningsbara beloppet och av när beloppet kommer att återbetalas.

2.6 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av förvärvad kundstock, kundregister samt system och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden och avskrivningstiden uppgår till 3,75 år med en årlig avskrivning om 26,6% per år.

Immateriella tillgångar bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

2.7 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl koncernens balansräkning som i koncernens rapport över kassaflöden, banktillgodohavanden.

2.8 Upplåning

Upplåning (omfattande posterna obligationslån, skulder till ägarföretag, skulder till ägare samt övriga långfristiga skulder) 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.

2.9 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 realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

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 saldon genom nettobetalningar.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 Leasing

Koncernen är enbart leasetagare och har operationella leasingavtal i form av hyra av kontorslokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i koncernens rapport över totalresultat linjärt över leasingperioden.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget 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 dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. När det finns en indikation på att andelar i dotterbolag 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".

e 14

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget 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, likviditetsrisk och valutarisk. 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. För närvarande sker all upplåning till fast ränta som uppgår till mellan 7,5-8%. I syfte att begränsa riskexponeringen matchas i möjligaste mån räntebindningstiden för koncernens upplåning med koncernens utlåning till allmänheten.

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.

Eftersom utlåningen uteslutande utgörs av blacolån till hög ränta, betraktas även kreditrisken som högre än vid en sådan utlåning som traditionellt banker med säkerheter tillhandahåller, vilket även framgår av årsredovisningens räkenskaper rörande förhållandet mellan kreditförluster och omsättning. Därför är en högre andel kreditförlust att förvänta sig av utestående fordringar, men vilka väl kompenseras av en högre utlåningsränta, vilket även det tydligt framgår av årsredovisningens räkenskaper.

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 rapport över totalresultat 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 likviditetshandling är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens ekonomiavdelning med rapportering till styrelsen. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Ekonomiavdelningen säkerställer också att koncernen löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att dessa inte nyttjas på ett sätt så att koncernen bryter mot avtalade lånevillkor.

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. Upplåning sker till STIBOR 3 månader + 700 punkter som avser upplåningen för obligationen samt fast ränta om 8% till efterställda lånen om 125 MSEK.

Per 31 december 2018 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån		706 875		
Skulder till ägarföretag		72 800		
Skulder till ägare		44 800		
Övriga långfristiga skulder		22 400		
Summa	-	846 875	-	-

Per 31 december 2017 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Obligationslån			758 669	
Skulder till ägarföretag			78 000	
Skulder till ägare			48 000	
Övriga långfristiga skulder			24 000	
Summa	-	-	908 669	-

Per 31 december 2018 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Utlåning till allmänheten	141 917	162 648	1 062 916	7 703
Övriga kortfristiga fordringar	19 779			
Kassa och bank	177 877			
Summa	339 573	162 648	1 062 916	7 703

Per 31 december 2017 (KSEK)	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Utlåning till allmänheten	210 623	226 303	1 473 906	12 200
Övriga kortfristiga fordringar	15 976			
Kassa och bank	124 540			
Summa	351 139	226 303	1 473 906	12 200

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 nettoresultat negativt.

Ledningen för diskussion med finansiärer att kunna låna upp medel i EUR istället för SEK och därigenom undvika risken på förändringen av skilda valutor. Fordran på dotterbolag uppgår på balansdagen till 13 MEUR. En förändring av valutakursen om +/-50 öre/EUR innebär en förändring av resultatet om +/- 6,5 MSEK. På motsvarande sätt påverkar en sådan förändring det egna kapitalet med 6,0% i koncernen då detta uppgår till 108 MSEK (133 MSEK) och för moderbolaget med 13,0% då det egna kapitalet i moderbolaget uppgår till 50 MSEK (62 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.

	2018-12-31	2017-12-31
Total upplåning (not 17)	592 730	747 314
Avgår: likvida medel (not 15)	-177 877	-124 540
Nettoskuld	414 853	622 774
Eget kapital	108 023	133 087
Summa totalt kapital	522 876	755 861
Skuldsättningsgrad	73,9 %	78,6 %

3.3 Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde för övriga fordringar, leverantörsskulder 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 klassificeringen i den verkliga 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).

Verkligt värde för obligationslån, skulder till ägarföretag, skulder till ägare samt övriga långfristiga 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.

Per 31 december 2018

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Utlåning till allmänheten			488 030	
Summa finansiella tillgångar	-	-	488 030	488 030
Finansiella skulder				
Obligationslån		467 730		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa finansiella skulder	-	467 730	125 000	592 730
Moderbolaget	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Fordringar hos koncernföretag			65 685	
Summa finansiella tillgångar	-		65 685	65 685
Finansiella skulder				
Obligationslån		645 730		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa finansiella skulder	-	645 730	125 000	770 730

Per 31 december 2017

Koncernen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Utlåning till allmänheten			723 885	
Summa finansiella tillgångar	-	-	723 885	723 885
Finansiella skulder				
Obligationslån		622 314		
Checkräkningskredit				
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa finansiella skulder	-	622 314	125 000	747 314
Moderföretaget	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar				
Fordringar hos koncernföretag				
Summa finansiella tillgångar	-			
Finansiella skulder				
Obligationslån		642 314		
Skulder till ägarföretag			65 000	
Skulder till delägare			40 000	
Övriga långfristiga skulder			20 000	
Summa finansiella skulder	-	642 314	125 000	767 314

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Koncernen och moderbolaget 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. I nivå 2 återfinns obligationslånet. Moderbolagets finansiella instrument som återfinns i nivå 2 utgörs av obligationslånet. På koncernnivå utgörs de finansiella tillgångar som återfinns i nivå 3 av utlåning till allmänheten. Utlåningen utgörs av så kallade blacolån där säkerhet saknas.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3. Koncernen och moderbolaget har finansiella skulder 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 lån till närstående, samt STIBOR 3 månader + 700 punkter på obligationslånet om 650 MSEK.

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

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 bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Koncernen anser att det inte finns några uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år. Detta beror på att koncernen på månadsbasis avyttrar de fordringar som 107 dagar efter ursprunglig förfallodag är förfallna och därmed via realisering bokför konstaterade kundförluster månatligen.

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. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå en finansiell rekonstruktion med uteblivna eller försenade betalningar som följd, utgör indikationer på att ett nedskrivningsbehov av en fordran kan föreligga. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

Not 5 Nettoomsättning/Segmentsinformation/Moderbolagets försäljning till och inköp från koncernföretag

Nettoomsättningen för koncernen utgörs av ett rörelsesegment; "Utlåning till allmänheten" och fördelar sig på följande intäkter;

Koncernen

	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Ränteintäkter	169 454	212 895
Avgiftsintäkter	23 753	39 268
Summa	193 207	252 163

Koncernövergripande information:

Koncernen har sin verksamhet i Sverige och i Finland. Intäkterna i Sverige uppgår till 129 130 KSEK (164 010 KSEK) och summa intäkter i Finland 64 077 KSEK (88 153 KSEK).

Summa finansiella anläggningstillgångar som avser den svenska verksamheten uppgår till 291 229 KSEK (389 268 KSEK) och för den finska verksamheten 96 238 KSEK (179 243 KSEK).

Moderbolagets försäljning till och inköp från koncernföretag:

Moderbolaget har under året fakturerat dotterbolagen 0 KSEK (0 KSEK) för koncerngemensamma tjänster. Moderbolaget har köpt tjänster från dotterbolagen uppgående till 0 KSEK (75 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

	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	-992	-642
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-221	-270
Koncernen totalt	-1 213	-912

Moderbolaget

	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
PwC		
Revisionsuppdraget	-943	-597
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-171	-159
Moderbolaget totalt	-1 114	-756

Not 7 Ersättningar till anställda mm.

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

Pensioner

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

	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Koncernen		
Löner och andra ersättningar	-3 565	-3 889
Sociala avgifter	-1 029	-770
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-277	-543
Koncernen totalt	-4 871	-5 202

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2018-01-01 - 2018-12-31	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-	- (-)
Övriga anställda	-3 565	-1 029 (-277)
Koncernen totalt	-3 565	-1 029 (-277)

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

	2017-01-01 - 2017-12-31	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare	-1 234	-416 (-282)
Övriga anställda	-2 655	-897 (-261)
Koncernen totalt	-3 889	-1 313 (-543)

Könsfördelning i koncernen (inkl dotterbolag) för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

2018-01-01-
2018-12-31

	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	5	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2
Koncernen totalt	7	6

2017-01-01 –
2017-12-31

	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	2	2
Koncernen totalt	6	6

Medelantal anställda i koncernen

2018-01-01 –
2018-12-31

	Medelantal anställda	Varav män
Dotterbolag	8	4
Summa dotterbolag	8	4
Koncernen totalt	8	4

Medelantal anställda i koncernen

2017-01-01 –
2017-12-31

	Medelantal anställda	Varav män
Dotterbolag	7	5
Summa dotterbolag	7	5
Koncernen totalt	7	5

Könsfördelning för styrelse och övriga ledande befattningshavare i moderbolaget

2018-01-01-
2018-12-31

	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1
Moderbolaget totalt	5	5

Könsfördelning för styrelse och övriga ledande befattningshavare i moderbolaget

2017-01-01-
2017-12-31

	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	4	4
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	1	1
Moderbolaget totalt	5	5

C 5

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

	Koncernen	Moderbolaget
	2018-01-01 – 2018-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Finansiella intäkter/Ränteintäkter		
Ränteintäkter, fordringar på koncernföretag	-	-
Ränteintäkter, långfristiga värdepappersinnehav	5	-
Summa finansiella intäkter/ränteintäkter	5	-

	Koncernen	Moderbolaget
	2018-01-01 – 2018-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Finansiella kostnader/Räntekostnader		
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	-38 860	-46 009
Avskrivning övervärde vid återköp av obligationslån	-3 670	-
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-12 673
Summa finansiella kostnader/räntekostnader	-52 530	-68 682
Kursdifferens	11 689	-
Summa finansiella poster – netto	-40 836	-68 682

	Koncernen	Moderbolaget
	2017-01-01 – 2017-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Finansiella intäkter/Ränteintäkter		
Ränteintäkter, fordringar på koncernföretag	-	13 768
Ränteintäkter, långfristiga värdepappersinnehav	1	-
Summa finansiella intäkter/ränteintäkter	1	13 768

	Koncernen	Moderbolaget
	2017-01-01 – 2017-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Finansiella kostnader/Räntekostnader		
Räntekostnader på skulder till ägare	-3 200	-3 200
Räntekostnader på skulder till ägarföretag	-5 200	-5 200
Räntekostnader på övriga långfristiga skulder	-1 431	-1 600
Räntekostnader på obligationslån	-48 855	-48 855
Avskrivning övervärde vid återköp av obligationslån	-325	-
Summa finansiella kostnader/räntekostnader	-59 011	-58 855
Kursdifferens	7 243	-405
Summa finansiella poster – netto	-51 767	-45 492

Not 9 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Lämnade koncernbidrag	-	-37 000
Erhållna koncernbidrag	62 000	91 000
Summa	62 000	54 000

Not 10 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen	Moderbolaget
	2018-01-01 - 2018-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-9 485	-77
Summa aktuell skatt	-9 485	-77
Uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skattefordran	935	-27
Summa uppskjuten skatt	935	-27
Inkomstskatt	-8 550	-104

Uppskjuten skattefordran utgörs av 20% (20%) av reserverat belopp av "Utlåning till allmänheten" till den del som avser det finska dotterbolaget. Bedömningen är att 100% (100%) av denna fordran kommer att kunna nyttjas under 2019.

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:

	Koncernen	Moderbolaget
	2018-01-01 - 2018-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Resultat före skatt	27 271	-12 206
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats;		
Sverige, 22%	-7 621	2 685
Finland, 20%	1 473	-
Skatteeffekter av:		
- Ej avdragsgilla kostnader	-55 885	-57 734
- Ej skattepliktiga intäker	54 945	54 945
- Ändrad skattesats	-14	-
- Skatt hänförlig till tidigare år redovisade resultat	-1 448	-
Skattekostnad	-8 550	-104

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen uppgår till 31%.

C 1.8

	Koncernen	Moderbolaget
	2017-01-01 – 2017-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Aktuell skatt:		
Aktuell skatt på årets resultat	-9 077	14
Summa aktuell skatt	-9 077	14
Uppskjuten skatt:		
Uppskjuten skattefordran	1 205	27
Summa uppskjuten skatt	1 205	27
Inkomstskatt	-7 872	41

	Koncernen	Moderbolaget
	2017-01-01 – 2017-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Resultat före skatt	35 749	-138
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats;		
Sverige, 22%	-7 242	30
Finland, 20%	-566	-
Skatteeffekter av:		
- Ej avdragsgilla kostnader	-962	-3
- Ej skattepliktiga intäkter	-	-
- Skatt hänförlig till temporära skillnader	681	-
- Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	217	14
Skattekostnad	-7 872	41

Vägd genomsnittlig skattesats för koncernen uppgår till 22%.

Not 11 Andelar i koncernföretag/fordringar hos koncernföretag

Moderbolaget	Redovisat värde 2018-12-31	Redovisat värde 2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	781 097	85 946
Inköp av andelar	-	-
Lämnade aktieägartillskott	8 840	695 151
Nedskrivning	-262 534	-
Utgående anskaffningsvärde	527 400	781 097

Moderbolaget innehar andelar i följande dotterbolag:

Namn	Organisations-nummer	Säte	Kapital-andel	Antal aktier	Redovisat värde 2018-12-31
Cash2you Nordic AB	556365-1206	Varberg	100 %	1 447 995	11 400
Cashbuddy AB	556686-9938	Varberg	100 %	500	516 000
Cashbuddy Oy	2660334-4	Helsingfors	100 %	1 000 000	-
Summa					527 400

Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

Koncernen	Redovisat värde	Redovisat värde
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	8 500	2 750
Tillkommande fordringar	-	8 500
Amorterade fordringar	-	-2 750
Utgående redovisat värde	8 500	8 500

Åldersanalysen av dessa fordringar avseende utlåning till koncernföretag framgår nedan:

31 december 2018	Upp till 29 dagar förfallna	Mer än 30 dagar förfallna	Mer än 90 dagar förfallna	Summa
Förväntad kreditförlust	0%	0%	0%	0%
Redovisat värde brutto – utlåning till allmänheten	8 500	-	-	8 500
Förlustreserv	0	0	0	0

Moderbolaget	Redovisat värde	Redovisat värde
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	8 500	734 221
Tillkommande fordringar	57 185	8 500
Amorterade fordringar	-	-734 221
Utgående redovisat värde	65 685	8 500

Åldersanalysen av dessa fordringar avseende utlåning till koncernföretag framgår nedan:

31 december 2018	Upp till 29 dagar förfallna	Mer än 30 dagar förfallna	Mer än 90 dagar förfallna	Summa
Förväntad kreditförlust	0%	0%	0%	0%
Redovisat värde brutto – utlåning till allmänheten	65 685	-	-	65 685
Förlustreserv	0	0	0	0

Not 12 Finansiella instrument per kategori

Koncernen	Lånefordringar och kundfordringar	Lånefordringar och kundfordringar
	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar i balansräkningen		
Utlåning till allmänheten	488 030	723 885
Övriga fordringar	12 644	15 976
Fordringar hos koncernföretag	8 500	8 500
Likvida medel	177 878	124 540
Summa	687 052	872 901

Moderbolaget	Lånefordringar och kundfordringar	Lånefordringar och kundfordringar
	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar i balansräkningen		
Fordringar hos koncernföretag	65 685	8 500
Kassa och bank	63 482	40 730
Summa	129 167	49 230

Koncernen	Övriga finansiella skulder 2018-12-31	Övriga finansiella skulder 2017-12-31
Skulder i balansräkningen		
Obligationslån	467 730	622 314
Skulder till ägarföretag	65 000	65 000
Skulder till ägare	40 000	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	20 000
Leverantörsskulder	772	1 143
Skulder till koncernföretag	151	57
Övriga skulder	328	774
Summa	593 981	749 288

Moderbolaget	Övriga finansiella skulder 2018-12-31	Övriga finansiella skulder 2017-12-31
Skulder i balansräkningen		
Obligationslån	645 730	642 314
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
Summa	770 850	767 434

Not 13 Utlåning till allmänheten

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till allmänheten	543 774	754 747
Minus: reservering för kreditförluster	-55 744	-30 862
Utlåning till allmänheten – netto	488 030	723 885

Utlåning sker enbart till privatpersoner och 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 bolaget göra bedömningar kring huruvida observerbara data om försämrade framtida kassaflöden föreligger. Vid denna bedömning utgår bolaget från faktorer såsom kreditkvalitet, portföljstorlek och andra ekonomiska faktorer och använder historisk information som underlag för reservering. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå en finansiell rekonstruktion med uteblivna eller försenade betalningar som följd, utgör indikationer på att ett nedskrivningsbehov av en fordran kan föreligga. Metod och antaganden är föremål för årlig genomgång.

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

Reserv vid årets början	30 862	25 376
Reservering vid övergång till IFRS 9 (se not 25)	56 460	-
Årets reservering exklusive ränta och avgifter, netto	-30 578	5 486
Reserv vid årets slut	55 744	30 862

Avsättningar till respektive återföring av reserver för osäkra fordringar ingår i posten "Kreditförluster netto" i koncernens rapport över totalresultat.

Åldersanalysen av dessa fordringar avseende utlåning till allmänheten framgår nedan:

31 december 2018	Upp till 29 dagar förfallna	Mer än 30 dagar förfallna	Mer än 90 dagar förfallna	Summa
Förväntad kreditförlust	7,0 %	15,5%	42,6%	10,3%
Redovisat värde brutto – utlåning till allmänheten	436 943	75 138	31 693	543 774
Förlustreserv	30 600	11 631	13 513	55 744

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

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	21 341	21 341
Ingående avskrivningar	-18 521	-11 296
Årets avskrivning	-3 077	-7 225
Valutakursdifferens	257	135
Utgående bokfört värde	0	2 955

Moderbolaget saknar immateriella tillgångar.

Not 15 Likvida medel/Kassa och bank

I likvida medel i balansräkningen och kassaflödesanalyserna ingår följande poster:

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Banktillgodohavanden	177 877	124 540
Koncernen totalt	177 877	124 540
Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Banktillgodohavanden	63 482	40 730
Moderbolaget totalt	63 482	40 730

Not 16 Aktiekapital och vinstdisposition

	Antal aktier	Aktiekapital
Per 31 december 2017	3 000	30 000
Per 31 december 2018	3 000	30 000

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

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	32 439 611
Årets resultat	-12 309 607
kronor	20 130 0041

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	
kronor	20 130 004

På bolagsstämman 2019-02-28 kommer inte någon utdelning att beslutas. För 2017 såväl som för 2016 har inte någon utdelning lämnats till ägarbolaget. Under 2018 har inget koncernbidrag lämnats och för 2017 har ett koncernbidrag om 37 MSEK lämnats till ägarbolaget.

Not 17 Upplåning

Koncern	2018-12-31	2017-12-31
Långfristig		
Obligationslån		
Skulder till ägarföretag	467 730	622 314
Skulder till ägare	65 000	65 000
Övriga långfristiga skulder	40 000	40 000
Summa långfristig upplåning	20 000	20 000
	592 730	747 314
Kortfristig		
Obligationslån	-	-
Summa kortfristig upplåning	-	-
Summa upplåning	592 730	747 314
Moderbolag	2018-12-31	2017-12-31
Långfristig		
Obligationslån		
Skulder till koncernföretag	645 730	642 314
Skulder till ägarföretag	17 237	-
Skulder till ägare	65 000	65 000
Övriga långfristiga skulder	40 000	40 000
Summa långfristig upplåning	20 000	20 000
	787 967	767 314
Kortfristig		
Obligationslån	-	-
Summa kortfristig upplåning	-	-
Summa upplåning	787 967	767 314

Skulder till närstående parter

Efterställda lån till ägare, ägarbolag och närstående om 125 MSEK har en löptid till 2020-07-01 och en ränta om 8%. Lånen är ej säkerställda.

Obligationslån

Obligationslån består av företagsobligation om 650 MSEK. Företagsobligationen har en löptid till 2020-03-31, är icke säkerställd samt löper med en kupongränta om STIBOR 3 månader + 700 punkter med utbetalning kvartalsvis. Villkor kopplade till lånet avser räntetäckningsgrad samt soliditet.

Not 18 Upplupna kostnader

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Semesterlöneskuld	606	526
Skuld för sociala avgifter	170	236
Övriga upplupna kostnader	480	348
Koncernen totalt	1 256	1 110

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Övriga upplupna kostnader	200	120
Moderbolaget totalt	200	120

Not 19 Ställda säkerheter

Varken moderbolaget eller koncernen har några ställda säkerheter.

Not 20 Eventualförpliktelser

Varken moderbolaget eller koncernen har några eventualförpliktelser.

Not 21 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	2018-12-31	2017-12-31
Inom ett år	1 580	1 580
Senare än ett men inom fem år	1 580	1 580
Koncernen totalt	3 160	3 160

Kostnader för operationell leasing i koncernen har under räkenskapsåret uppgått till 1 580 KSEK (1 580 KSEK).

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

Moderbolaget innehar inga leasingavtal.

Not 22 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 tre dotterbolagen 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

	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Köp av varor och tjänster:		
- Hyra avseende lokal	1 602	1 581
- Konsulttjänster	2 104	602
- Redovisningstjänster	508	437
- Varor	214	134
- Övriga tjänster	30	26
Summa	4 458	2 780

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

Lån från närstående

	2018-12-31	2017-12-31
Vid årets början	125 000	125 000
Lån som upptagits under året	-	-
Amorterade belopp	-	-
Räntekostnader	10 000	10 000
Utbetald ränta	-10 000	-10 000
Vid årets slut	125 000	125 000

Villkor avseende upplåning från närstående återfinns i not 17.

Not 23 Kassaflödesanalys

Specifikation över ej likviditetspåverkande poster:

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Resultateffekt av IFRS	-32 241	
Avskrivningar	6 493	7 225
Valutakursdifferenser	11 689	7 109
Summa	-14 059	14 334

Moderbolaget	2018-12-31	2017-12-31
Avskrivningar	3 416	-
Valutakursdifferenser	-	-405
Summa	3 416	-405

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Koncernen	2018-01-01	Kassa- inflöde	Kassa-utflöde	2018-12-31
Obligationslån	622 314	3 416	-178 000	467 730
Skulder till ägarföretag	65 000	-	-	65 000
Skulder till ägare	40 000	-	-	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	-	-	20 000
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	747 314	3 416	-178 000	592 730

Moderbolaget	2018-01-01	Kassa- inflöde	Kassa-utflöde	2018-12-31
Obligationslån	642 314	3 416	-	645 730
Skulder till koncernföretag	-	17 237	-	17 237
Skulder till ägarföretag	65 000	-	-	65 000
Skulder till ägare	40 000	-	-	40 000
Övriga långfristiga skulder	20 000	-	-	20 000
Summa skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	767 314	20 653	0	787 967

Not 24 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående ackumulerat anskaffningsvärde	-	-
-Tillkommande värdepapper	181 995	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	181 995	-
-Avgående värdepapper	-	-
Utgående redovisat värde, totalt	181 995	-
Varav noterade företagsobligationer		
Redovisat värde	181 995	0

Not 25 Resultat från andelar i koncernföretag

	2018-12-31	2017-12-31
Utdelning	249 752	-
Nedskrivning	-262 425	-
Redovisat värde	-12 673	0

Not 26 Övergång från IAS 39 till IFRS 9

Denna not förklarar effekterna i koncernens finansiella rapporter vid tillämpningen av IFRS 9 Finansiella instrument.

Förändringen av koncernens redovisningsprinciper innebär att föregående års finansiella rapporter måste räknas om. IFRS 9 har, så som beskrivs i not 2, implementerats utan att jämförelsesiffrorna räknats om med undantag för vissa delar avseende säkringsredovisning. Omklassificeringar och justeringar hänförliga till de nya nedskrivningsreglerna har därför inte påverkat de omräknade siffrorna för 31 december 2017 utan är med i öppningsbalansen per 1 januari 2018.

Nedanstående tabell visar justeringarna som påverkat de olika posterna. De poster som inte påverkats inkluderas inte vilket innebär att delsummor och totaler kan inte räknas fram utifrån informationen i tabellerna. Justeringarna förklaras närmare i avsnitten för respektive standard.

KSEK	Not	2018-01-01		Enligt IFRS 9
		Enligt tidigare redovisningsprinciper (IAS 39)	Total effekt av övergång till IFRS 9	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar	a)	571 466	-29 426	542 040
Omsättningstillgångar				
Upplåning och andra fordringar (inkl förutbetalda kostnader och upplupna intäkter)	a)	187 479	- 14 713	172 766
Kassa och bank		124 540	-	124 540
Summa tillgångar		883 485	-44 139	839 346
KSEK	Not	Enligt tidigare redovisningsprinciper (IAS39)	Total effekt av övergång till IFRS 9	Enligt IFRS 9
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Aktiekapital		30 000	-	30 000
Övrigt eget kapital		103 087	-44 139	58 948
Summa eget kapital		133 087	-44 139	88 948
Långfristiga skulder		747 314	-	747 314
Kortfristiga skulder		3 084	-	3 084
Summa eget kapital och skulder		883 485	-44 139	839 346

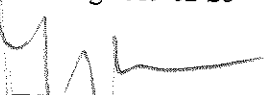
- a) IFRS 9 kräver att redovisningen av nedskrivningar av fordringar baseras på förväntade kundförluster inte historiska förluster. Företaget tillämpar den förenklade ansatsen för att beräkna reserven för förväntade kundförluster som finns i IFRS 9 gällande kundfordringar. Metoden kräver att en reservering görs för förväntade kundförluster för kundfordringarnas och avtalstillgångarnas hela löptid. Detta resulterade i en ökning av förlustreserven om 56 mkr för utlåning till allmänheten samt en positiv skatteeffekt om 12 mkr.

Not 27 Händelser efter balansdagen

Styrelsen har beslutat att makulera obligationer motsvarande 178 MSEK. Återköp och makulering har skett i enlighet med obligationens villkor. Efter makulering uppgår det totala utestående nominella beloppet till 472 MSEK.

Dotterbolaget Cash2you Nordic AB har begärt att få avstå tillståndet att driva viss verksamhet med konsumentkrediter då bolaget inte längre bedriver någon verksamhet. Den 31 januari beslutade Finansinspektionen att återkalla tillståndet enligt företagets begäran.

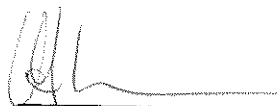
Varberg 2019-02-28



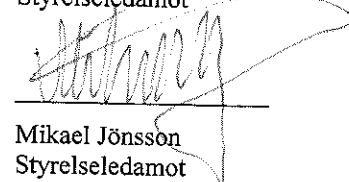
Magnus Stéen
Styrelseordförande



Martin Jönsson
Verkställande direktör



Rolf Isaksson
Styrelseledamot



Mikael Jönsson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-02-28

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Clas Rydén
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i JSM Financial Group AB, org.nr 556935-7741

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för JSM Financial Group AB för år 2018.

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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet


Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om



enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. 

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Redovisning och värdering av lånefordringar – Reservering för befarade kreditförluster

JSM Financial Group AB (publ)-koncernen har principer och processer för löpande reservering för förlustrisk i bolagets utestående lånefordringar. Per 31 december 2018 uppgår koncernens, lång- och kortfristiga utlåning till allmänheten till MSEK 488 netto efter avdrag för reserv för befarade kreditförluster om MSEK 55,7. Posten utgör därmed en väsentlig del av koncernens balansräkning.

Redovisning av lånefordringar och beräkning av reserv för befarade kreditförluster baseras på förväntade kundförluster enligt IFRS 9 från och med 2018.

För att fastställa storleken på reserven för kreditförluster har företagsledningen vid ingången till 2018 implementerat IFRS 9 (se not 2). Där reserven motsvarar de förväntade förlusterna på lånens återstående löptid.

Felaktiga antaganden för principen eller i tillämpningen av den, kan leda till väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Därför utgör redovisning och värdering av lånefordringar ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Från och med 2018 tillämpas nya redovisningsprinciper avseende reservering för befarade kreditförluster. I not 26 beskriver koncernen effekterna av övergången till IFRS 9 där framförallt nya regler för reservering för befarade kreditförluster innebär en väsentlig förändring.

Enligt IFRS 9 redovisas en befarad nedskrivning av ett nytt lån redan samma dag som ett nytt lån beviljas. Reserveringens storlek baseras på utförda analyser av historisk information och statistik för verksamheten som har applicerats på den bedömda framtida kreditrisken. Beräkningen görs för varje individuellt lån, varför denna beräkning ställer krav på en fungerande IT miljö, beaktat den stora volymen av lån.

För en beskrivning av fordringarnas typ och storlek hänvisar vi till sid 2 beskrivning i Förvaltningsberättelsen och till not 13. För en beskrivning över förknippade risker hänvisar vi till not 3 och för viktiga redovisnings- och värderingsprinciper till not 2.5. För information kring ledningens väsentliga uppskattningar hänvisas till not 4.

Vår revision av bolagets redovisning och värdering av lånefordringar har omfattat både test av den interna kontrollen avseende tillämpning av principer och processer och substansgranskning.

Vår test av intern kontroll har innefattat:

- Styrningen av kreditreserveringsprocessen inklusive ledningens utvärdering av principen för kreditreserveringar.
- Granskning av godkännandeprocessen av kreditreserveringarna och väsentliga kontroller i utlåningsprocessen.

Vår substansgranskning har innefattat:

- Utvärdering och stickprovvis validering av modeller och antaganden avseende beräkning av kreditreserveringarna.
- Jämfört och bedömt att modellerna och antagandena har tillämpats i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Avseende övergången till IFRS 9 har vi, utöver granskningsåtgärder enligt ovan, diskuterat den nya beräkningsmetoden med ledningen. Vi har särskilt tagit del av och bedömt de genomgångar som koncernen har gjort för avseende konstaterade och befarade förlustrisker för att kunna bedöma riktigheten i beräkningen av reserv för förlustrisk i lånefordringar enligt de nya principerna i IFRS 9. *c*

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för JSM Financial Group AB för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka



tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utsågs till JSM Financial Group ABs revisor av bolagsstämman den 4 juli 2013 och har varit bolagets revisor sedan 12 juli 2013.

Kungsbacka den 28 februari 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Clas Rydén', written over a faint circular stamp or watermark.

Clas Rydén
Auktoriserad revisor