

Delårsrapport

1 januari – 30 sept. 2018

Josab Water Solutions AB (publ), org nr 556549-1114

1 januari – 30 september 2018

- **Vattenprojektet i Hyderabad, 189 maskiner klara och levererar vatten.**
- **Tester påbörjade av Josabs teknik i Kina baserat på avtal med partner och vattenmyndighet.**
- **Josab medverkar i upphandling av vattenrening i Etiopien efter lyckade tester.**
- **Josab Ungern avslutat lyckade tester i Serbien på arsenikhaltigt vatten.**
- **Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 3 513 tkr, varav 877 tkr Q3.**
- **Resultat efter skatt för koncernen uppgick till -12 057 tkr, varav -3 903 tkr Q3.**

OM JOSAB WATER SOLUTIONS AB

Josab Water Solution AB är ett innovativt företag, specialiserat på vattenreningssystem baserat på ett eget patent vilket erhöles 2001. Bolaget som bildades 1999 har idag fyra helägda dotterbolag, Josab Hungary Kft, Josab India Private Ltd, Josab China Ecological Water Treatment Systems Co Ltd samt JOSINT Financial Services AB. Företaget säljer ekologiska vattenreningssystem med helt unika egenskaper avseende rening och filtrering av tungmetaller, organiskt material och bakterier. Teknologin baseras på bolagets unika Aqualite™ vilket är det kommersiella namnet på den naturligt förekommande mineralen Zeolit - Clinoptilolit som utvinns ur den egna gruvan, Ratka Mines i Ungern.

Aqualite™ utgör den filtermassa som används i vattenreningssystemen och som tillsammans med ett speciellt UV ljus möjliggör produktion av säkert och bakteriefritt dricksvatten utan några tillsatta kemikalier.

Aqualite™ har egenskaper som möjliggör effektivt partikel- och tungmetallreducering, adsorbering av kemikalier och petroleumprodukter samt reduktion av bakterier, parasiter och svampar. Aqualite™ har lång livslängd och är motståndskraftigt mot mekaniskt slitage. Aqualite™ kan filtrera bort partiklar ned till en storlek om 1 micron, att jämföra med 25-50 mikron för traditionella sand- och kolfilter. Sedan 2006 äger Josab International via sitt helägda dotterbolag i Ungern mineralrättigheterna till gruvfyndigheten Ratka Mines i Ungern.

Det område där gruvan är belägen är sedan den 15 februari 2012 en så kallad historisk plats. Den av ungerska regeringen offentliggjorda förvaltningsplanen för världsarvet, som också berör vårt gruvområde, har fastställt att befintliga verksamheter även fortsättningsvis får bedrivas under förutsättning att kapaciteten understiger 500 ton/dag, och att inga nya gruvrättigheter kommer att beviljas som exploaterar mycket värdefull mark i området.

Vattenreningssystemen byggs främst i containers, kan även platsbyggas, och levereras i olika utföranden med kapaciteter från 100 m³ upp till 3000 m² per dygn och som vid utökat kapacitetsbehov även kan parallellkopplas. Det är en "plug and play"-lösning som färdigställs i fabrik och därmed kan driftsättas inom samma dag som den ankommit till en lämplig vattenkälla. Den tekniska lösningen är således unik, ekologisk, skalbar och energieffektiv.

Josab Water Solutions AB är noterat på Spotlight Stock Market.

FINANSIELL UTVECKLING

OMSÄTTNING UNDER PERIODEN

Nettoomsättningen i koncernen, under Q3, uppgick till 877 tkr, (fg år 195 tkr), och under årets första nio månader till 3 513 tkr. Intäkterna är främst hänförliga till vattenprojektet i Indien och materialförsäljning i Ungern.

Nettoomsättningen i moderbolaget, under Q3, uppgick till 1 304 tkr, (fg år 17 tkr), och under årets första nio månader till 1 372 tkr, (fg år 81 tkr). Av intäkterna avser 1 260 tkr koncernfakturerings som elimineras koncernmässigt. Faktureringen har tillkommit pga ny tolkning av aktiva och passiva holdingbolag, som för avdragsrätt för ingående moms kräver fakturerings av koncerntjänster till dotterbolag.

Övriga intäkter avser EU-stöd för produktionsanläggningen i Ungern.

RÖRELSENS KOSTNADER

Koncernens rörelsekostnader uppgick under Q3 till 4 247 tkr, (fg år 3 202), och under årets första 9 månader till 14 428 tkr, (fg år 11 076 tkr). Kostnaderna under Q3 hänför sig till råvaror och material 627 tkr, (9 mån 2 146 tkr), övriga externa kostnader 1 882 tkr, (9 mån 6 639 tkr), personalkostnader 1 357 tkr, (9 mån 4 542 tkr) samt avskrivningar 381 tkr, (9 mån 1 101 tkr). De ökade kostnaderna jämfört med fg år beror i huvudsak på ökade materialkostnader kopplat till den ökade försäljningen, kostnader för ny profil och hemsida, ökade produktutvecklings- och testkostnader samt på högre avskrivningar.

Moderbolagets rörelsekostnader 7 497 tkr, (fg år 7 251 tkr), ligger på plan och totalt sett i paritet med fg år, med något lägre konsultkostnader men högre kostnader för ny profil och hemsida samt testkostnader.

RESULTAT

Rörelseresultatet för koncernen under Q3 uppgick till - 3 266 tkr, (fg år -2 939 tkr), och för 9 månader till 10 612 tkr, (fg år -10 335). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -12 057 tkr, (fg år -10 455 tkr), för 9 månader, och försämringen jämfört med fg år är främst relaterat till räntekostnader på konvertibelt lån.

Rörelseresultatet för moderbolaget för 9 månader uppgår till -6 125 tkr, (fg år -7 170 tkr), där årets resultat inkluderar koncernfakturerings om 1 260 tkr, (fg år 0 tkr). Resultat efter finansiella poster -7 597 tkr, (fg år -7 340 tkr). Räntekostnader för konvertibelt lån uppgår till 1 875 tkr, (fg år 0 tkr).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Under årets första 9 månader var kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen -12 383 tkr, från investeringsverksamheten -2 540 tkr, samt från finansieringsverksamheten +5 tkr. Periodens totala kassaflöde var -14 918 tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 14 769 tkr i koncernen. Styrelsen ser löpande över bolagets finansiella situation baserat på pågående och planerade projekt.

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår under 9 månader till 2 540 tkr, och avser förträdesvis vattenkiosker i vattenprojektet i Indien. Under sista kvartalet 2018 planeras inga större investeringar. Övriga investeringar under året, i form av ny profil och hemsida, produktutveckling, kostnader för tester har löpande kostnadsförts i respektive verksamhet. Inga större investeringar är planerade för sista kvartalet 2018.

FRAMTIDSUTSIKTER

Koncernens organisation är idag i fas med bolagets nuvarande verksamhet. Eventuella nya projekt kan kräva nya investeringar, men prövas från fall till fall. Övrig expansion bedöms klaras av med befintlig personal, och via agenter för nya områden där Josab idag inte är etablerade.

Styrelsen är med dessa förutsättningar positiv till framtiden, och att bolaget med pågående, och kommande, projekt skall kunna öka omsättningen kraftigt kommande år.

Styrelsens prognos är att rörelseresultat för 2018 kommer att ligga i nivå med 2017, trots betydligt högre intäkter, men även belastat med kraftiga investeringar i verksamheten för att kunna vända bolagets resultat under kommande år.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RAPPORTPERIODEN

Vattenprojektet i Hyderabad har fortsatt och 189 maskiner står klara och levererar vatten.

Tekniska tillståndet för gruvbrytning i Ratka, Ungern, förlängt med 10 år.

På årsstämman antogs ny bolagsordning och bolaget ändrade firma till Josab Water Solutions AB.

Pilotprojekt i norra Serbien påbörjat, och avslutat, via Josabs dotterbolag i Ungern, tillsammans med annat ungerskt bolag. Höga halter av arsenik och andra föroreningar i vattnet. Testerna har varit väldigt lyckade och halterna har nedbringats till nivåer för godkänt dricksvatten. Tester av serbiska myndighet pågår för att erhålla lokala tillstånd att använda tekniken.

Josab har tecknat avtal med Global Green Development Capital China Co. Ltd, för att etablera Josabs ekologiska Aqualite™ baserade vattenreningsteknik i Kina. Under september månad började förberedelserna för tester efter avtal med Beijing Win Fortune Technology Co., Ltd och Global Green Development Capital China Co., i samarbete med "Rural Drinking Water Safety Center", en del av ministeriet för vattenresurser för den kinesiska landsbygden. Målet är att erhålla ett licensavtal med en kinesisk affärspartner efter dessa tester.

Josab har under perioden, som ett av tre inbjudna företag, lämnat in ett anbud i en internationell upphandling avseende järn- och manganhaltigt vatten i Etiopien. Upphandlingen administreras via Addis Ababa Water and Sewerage Authority. Upphandlingen avser 5 borrhål, alla i området runt Addis Ababa. Utvärderingstiden var i upphandlingen 90 dagar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förberedelserna för tester i Kina har fortsatt och en containerbaserad maskin har placerats på en testplats. Under december beräknas testerna göras med utvärdering av myndigheter på plats.

Josab har tecknat avtal med franska Alcimex bl.a för att i samband med testerna i Kina dra största möjliga nytta av Dr Wilfrid Balmers kunskaper om applikationer med zeoliter. Balmer kommer att agera som tf. CTO, och teknisk rådgivare och även medverka i utvecklingen av Josabs produktportfölj.

Josab har tecknat ett nytt agentavtal med HummelTrade Kft avseende marknadsutveckling och försäljning av Josabs produkter i mellanöstern och i Ryssland. Detta är ett planerat steg i Josabs utveckling i områden där vi inte är representerade tidigare. Att själva bygga upp organisationer långt ifrån de idag etablerade, är väldigt kostsamt jämfört med att knyta till sig agenter och samarbetspartners som redan har etablerade kontaktytor och partners i områdena.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké för 2018, 2019-02-28

Josab Water Solutions AB (publ)
Stockholm den 23 november 2018

För Styrelsen

Johan Gillgren
CEO

För mer information, kontakta:
Johan Gillgren, CEO
Tel: +46 (0) 8 121 389 00
Email: info@josab.com

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

JOSABS VERKSAMHET

Josab Water Solutions tillverkar och säljer produkter, lösningar och tjänster för ekologisk vattenrening. Med filtermaterialet Aqualite™ kan stora mängder vatten renas ekologiskt och till låg kostnad vilket bidrar till långsiktig hållbarhet.

Josab är en global aktör inom vattenrening. Vi levererar hållbara produkter, ren teknik och bidrar samtidigt med kunskap kring hur vatten kan renas på ett ekologiskt och hållbart sätt.

Josabs ekologiska teknik ger rent vatten världen över. Vi ökar på så sätt förutsättningarna för att nå mänskliga och jämlika levnadsvillkor och skapa en renare värld.

Rent vatten är en bristvara i världen. 2,1 miljarder människor lever idag utan tillgång till rent vatten, trots att det anses vara en mänsklig rättighet enligt FN.

VISION & AFFÄRSIDÉ

Är att bli en ledande och global utvecklare inom ekologisk vattenrening, genom att vara en leverantör av hållbara produkter och ren teknik. Erbjudna produkter, lösningar och tjänster för ekologisk och hållbar vattenrening. Basen är det egna filtermaterialet Aqualite™.

STRATEGI

Att rena förorenat vatten till dricksvatten, som uppfyller kundernas krav på rening och WHO-standard är Josabs huvudsakliga verksamhet. Marknadssatsningar för att ta orders, där Josabs produkter utgör en permanent del av den reguljära vattenförsörjningen och specifikt infrastrukturen för dricksvattenförsörjning, prioriteras. Marknaden för produkter som stödjer infrastruktur för dricksvattenförsörjning är stor, växande och lönsam. Kunderna är återkommande och kontrakten betydande.

KUNDER

Josabs kunder är främst stater, myndighet och större organisationer.

PRODUKTER

Kärnan i Josabs produkter är en reningsprocess, som bygger på ett trycksatt filter med Aqualite™, kombinerat med ett UV-ljus.

Aqualite™ ger en effektiv rening utan att blanda in kemikalier. Just på den platsen vid Ratka-gruvan har mineralen en specifik och mer porös yta inom intervallet 200-500M³/g. Detta gör att Aqualite™ filtrerar bort partiklar större än 1 mikron. Parasiter och bakterier reduceras med 90-98 procent till detta lägger vi till ett UV-filter vilket ger dricksvatten helt fritt från bakterier, virus och parasiter, inklusive Patogener som Giardia och Cryptosporidium, vilket är resistent mot klor och tål många former av UV- bestrålning.

Standardprodukter byggs på en fast plattform, vanligen en container, och anpassas för förutbestämda tryck och flöden. Standardprodukterna togs ursprungligen fram för att passa marknaden för katastrofhjälp i syfte att rena vatten och att fungera i utsatta miljöer. Standardenheterna levereras i olika reningskapaciteter. Den minsta vattenreningsenheten renar 5m³ per dygn och den största enheten renar 3000m³ per dygn.

Vi har även skräddarsydda produkter. Varje reningsbehov och situation ger olika möjligheter och utmaningar vilket är en del av vår vardag. När vi tar oss an ett uppdrag är vi vana att plats- och behovsanpassa våra lösningar utefter varje situation och omgivning.

Genom åren har vi hittat nya användningsområden för Josabs reningsteknik med Aqualite™ när det gäller vattenrening. Att hitta nya användningsområden för våra produkter är en del av vår affärsmodell. Därför kan våra ekologiska lösningar användas i allt från badhus till rening vid djurhållning.

VD HAR ORDET

Det har varit ett aktivt kvartal med många kundbesök och produkttester. Vi har intensifierat marknadsarbetet dels med flera kundbesök, deltagande vid olika event och mässor, främst i Indien, Östeuropa och mellanöstern. I Indien har fokus legat på att marknadsföra våra vattenkiosker, dels i andra regioner och städer men mest på lokal marknadsföring i Hyderabad. Under perioden har det även varit lägre aktivitet på grund av monsunperiod.

Vi har släppt en ny hemsida och uppdaterat vår logotype. Hemsidan kommer vara levande och uppdateras löpande.

Vi känner att det fortsatt är ett stort intresse kring Josab och våra produkter från många olika länder, vilket bekräftar vår attraktionskraft på marknaden.

Allt går dock inte alltid lika fort som vi önskar. Att arbeta med stater, myndigheter och stora organisationer tar tid, även om beslut är tagna, vilket kan vara både irriterande och frustrerande, även om det inte är någon överraskning för oss.

Vi har testat en ny biologisk produkt i Ungern baserad på Aqualite™ för bl.a återanvändning av vatten på djurfarmar. Produkten är framtagen efter förfrågningar från marknaden.

Höga halter av arsenik är ett stort problem i norra Serbien och södra Ungern. I den serbiska staden Bikovo har vi avslutat tester med bra resultat, på vatten med höga halter av arsenik. Nu gör Serbiska myndigheter egna tester innan vi kan få ett godkännande.

Ett samarbete med kinesiska Global Green Development Capital China Co., har inletts. Vi har påbörjat förberedelser för tester och det ska bli intressant och spännande att åter försöka komma in på den enorma kinesiska marknaden. Målet är att hitta en partner med gedigen kunskap om den kinesiska vattenmarknaden, och med erfarenhet från samarbete med myndigheterna i Kina. Vidare är målet att kunna skriva ett kommersiellt licensieringsavtal med en sådan partner.

Trycket och medvetenheten för ekologiska och hållbara produkter, inte minst inom vattenrening, ökar stadigt runt om i världen. Vi känner att det blir lättare att nå ut till kunder och öka kännedomen om Aqualite™ som ekologiskt filtermaterial för vattenrening.

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr	1/7 2018- 30/9 2018	1/7 2017 30/9 2017	1/1 2018- 30/9 2018	1/1 2017- 30/9 2017	1/1 2017- 31/12 2017
Nettoomsättning	877	195	3 513	544	989
Övriga rörelseintäkter	104	68	303	197	302
Rörelsens kostnader	-4 247	-3 202	-14 428	-11 076	-16 985
Rörelseresultat	-3 266	-2 939	-10 612	-10 335	-15 694
Resultat från finansiella poster	-637	-27	-1 445	-120	-321
Resultat efter finansiella poster	-3 903	-2 966	-12 057	-10 455	-16 015
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	331
Periodens resultat	-3 903	-2 966	-12 057	-10 455	-15 684
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,04	-0,18	-0,16	-0,23
Antal aktier vid periodens utgång	67 179 777	67 179 777	67 179 777	67 179 777	67 179 777
Resultat per aktie inklusive optioner	-0,05	-0,04	-0,16	-0,15	-0,21
	74 179 777	69 179 777	74 179 777	69 179 777	74 179 777

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr.	30/9 2018	30/9 2017	31/12 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 385	2 309	2 381
Materiella anläggningstillgångar	38 589	30 978	37 150
Finansiella anläggningstillgångar	2 153	2 021	2 153
Varulager	2 843	3 199	2 677
Kortfristiga fordringar	2 805	1 715	10 184
Likvida medel	14 769	18 506	29 687
Summa tillgångar	63 544	58 728	84 232
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32 254	47 816	45 262
Avsättningar	-	-	927
Långfristiga skulder	25 857	4 880	24 928
Kortfristiga skulder	5 433	6 032	13 115
Summa eget kapital och skulder	63 544	58 728	84 232
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL			
Ingående eget kapital	45 262	38 665	38 665
Nyemission	-	1 034	18 873
Avsättning latens skatteskuld	-	-	-
Överkursfond	-	17 839	-
Optionsavtal	5	117	144
Uppskrivningsfond	-	-	1 439
Valutakursdifferens uppskrivningsfond	-956	616	1 825
Periodens resultat	-12 057	-10 455	-15 684
Utgående eget kapital	32 254	47 816	45 262

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i tkr.	1/7 2018- 30/9 2018	1/1 2018- 30/9 2018	1/1 2017- 30/9 2017	1/1 2017 - 31/12 2017
Nettoomsättning	1 304	1 372	81	75
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Rörelsen kostnader	-2 538	-7 497	-7 251	-10 285
Rörelseresultat	-1 234	-6 125	-7 170	-10 210
Resultat från finansiella poster	-640	-1 472	-170	217
Resultat efter finansiella poster	-1 874	-7 597	-7 340	-9 993
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 874	-7 597	-7 340	-9 993
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,11	-0,11	-0,15
Antal aktier vid periodens utgång	67 179 777	67 179 777	67 179 777	67 179 777

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i tkr.	30/9 2018	30/9 2017	31/12 2017
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	361	215	194
Finansiella anläggningstillgångar	56 456	36 696	43 394
Varulager	100	200	100
Kortfristiga fordringar	919	1 257	9 427
Likvida medel	4 224	12 379	20 460
Summa tillgångar	62 060	50 747	73 575
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	35 519	44 298	43 111
Avsättningar	-	-	-
Långfristiga skulder	24 928	3 607	24 928
Kortfristiga skulder	1 613	2 842	5 536
Summa eget kapital och skulder	62 060	50 747	73 575
FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL			
Ingående eget kapital	43 111	32 648	32 649
Nyemission	-	1 034	1 033
Eget kapitalandel konvertibler	-	-	1 439
Överkursfond	-	17 839	17 839
Optionsavtal	5	117	144
Periodens resultat	-7 597	-7 340	-9 993
Utgående eget kapital	35 519	44 298	43 111