



JOSAB
ECOLOGICAL WATER SOLUTIONS

**Inbjudan till teckning av aktier i en
företrädesemission i Josab International AB (publ)**

Mars/april 2017

INFORMATION TILL INVESTERARE

Väsentlig information och definitioner

Med "Josab International", "Bolaget" eller "Emittenten" avses det listade Josab International AB (publ) med org. nr 556549-1114, med "Josab" eller "Koncernen" avses Josab International AB inklusive dotterbolag och med "Consensus" avses Consensus Asset Management AB (publ) med org. nr. 556474-6518 och med "Aqurat" avses Aqurat Fondkommission AB med org. nr. 556736-0515.

Med anledning av beslutet på extra bolagsstämma i Josab International den 17 mars 2017 om en nyemission av aktier ("Aktier") med företrädesrätt för Josab Internationals aktieägare ("Företrädesmissionen") har detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") upprättats. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om teckning av Aktier enligt villkoren i Informationsmemorandumet. Med "Euroclear" menas Euroclear Sweden AB med org. nr. 556112-8074. Josab Internationals aktier handlas under kortnamnet JOSA på AktieTorget.

Detta Informationsmemorandum har inte upprättats som ett prospekt eftersom emissionsbeloppet understiger 2,5 miljoner EUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Informationsmemorandumet har därför inte heller granskats, godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer, aktieägare eller andra investerare, vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de, som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningsedel eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom land, däribland USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore, Hong Kong, Japan eller Schweiz, eller annat land, där distributionen eller Erbjudandet helt eller delvis förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Inga teckningsrätter, BTA, aktier eller andra värdepapper utgivna av Josab International har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA, eller enligt tillämplig lag i Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore, Hong Kong, Japan eller Schweiz, eller i något annat land, där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller, helt eller delvis, förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de krav, som följer av svensk rätt. Anmälan av teckning av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Information i Informationsmemorandumet

Styrelsen för Josab International är ansvarig för informationen i Informationsmemorandumet. All information i Informationsmemorandumet bör noga studeras, i synnerhet de specifika förhållanden, beskrivna i avsnittet "Riskfaktorer", där risker, sammanhängande med en investering i Aktier i Josab International, beskrivs. Uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär i Informationsmemorandumet återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida händelser, marknadsförhållanden, verksamhet, resultat och finansiell utveckling, där faktiskt utfall är osäkert. Dessa uttalanden

och bedömningar är väl genomarbetade. Inget i Informationsmemorandumet skall ses som en garanti eller utfästelse, oavsett om framtid eller förfluten tid avses. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "kan", "borde" och liknande uttryck anger att informationen avser framtidsinriktade uttalanden och bedömningar. Även om Bolaget anser att uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information, scenarier och målsättningar är rimliga och görs på grundval av förutsättningar, antaganden och förväntningar, som anses vederhäftiga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias på det sätt, som framställs i Informationsmemorandumet. Då dessa framtidsinriktade uttalanden och bedömningar inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall avseende Koncernens framtida utveckling, resultat och framgång väsentligen skilja sig från vad, som uttalas i framtidsinriktad information. Andra faktorer som kan medföra att Josabs faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framtidsinriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, det som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Uppgifterna i Informationsmemorandumet är aktuella och uppdaterade per dess datering. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information eller av annan anledning, utöver vad som krävs enligt lag.

Informationsmemorandumet innehåller information om Josabs marknad och bransch, hämtad från ett flertal källor, bl.a. branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, t.ex. via Internet. Sådant information har återgivits exakt och såvitt Josab kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information, som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt, som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Josab har inte verifierat den information, som tredje part vid sammanställning eller upprättande av sådan information har använt sig av. Varken Josab eller Josab Internationals styrelse kan därför garantera att informationen från dessa källor är fullständig eller korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias. Josabs bedömningar har ej verifierats av oberoende experter eller revisor.

Consensus Asset Management AB är finansiell rådgivare till Bolaget i Erbjudandet, Aqurat Fondkommission AB är emissionsinstitut och Advokatfirma DLA Piper Sweden KB är legal rådgivare. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Consensus och Advokatfirma DLA Piper Sweden KB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Josab International och andra parter rörande direkta och indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut, som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Informationsmemorandumet.

Informationsmemorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.josab.com, på Consensus hemsida, www.consensusam.se/josab, på Aqurats hemsida, www.aqurat.se, samt på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se.

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Erbjudandet och Informationsmemorandumet. Tvist rörande Erbjudandet, Informationsmemorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	33
Teckningsförfarande i korthet	10	Josab Internationals aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	36
Bakgrund och motiv	11	Styrelse, ledning, revisor och tekniska rådgivare	39
Vd har ordet	12	Bolagsstyrning	41
Inbjudan	13	Legala frågor och kompletterande information	43
Villkor och anvisningar	14	Bolagsordning	46
Verksamhetsbeskrivning	17	Skattefrågor i Sverige	47
Marknaden för vattenrening	25	Adresser	49
Riskfaktorer	28		
Finansiell översikt i sammandrag	31		

EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisning för 2016, 20 april 2017

Årsstämma för verksamhetsåret 2016, 12 maj 2017

Delårsrapport för januari – mars 2017, 12 maj 2017

Delårsrapport för april – juni 2017, 25 augusti 2017

Delårsrapport för juli - september 2017, 24 november 2017

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Totalt emissionsbelopp:	22.221.002:50 SEK före emissionskostnader.
Företrädesrätt:	Elva (11) befintliga aktier på avstämningsdagen berättigar till teckning av två (2) nya Aktier om 2,15 (två och 15/100) SEK per Aktie.
Teckningsrätter:	För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålles en (1) teckningsrätt. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av två (2) nya Aktier.
Teckningskurs:	2,15 (två och 15/100) SEK per Aktie.
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen:	22 mars 2017.
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen:	24 mars 2017.
Teckningstid:	29 mars – 20 april 2017.
Handel i teckningsrätter:	29 mars – 18 april 2017.
Handel i Betald Tecknad Aktie ("BTA"):	Från och med 29 mars 2017 till dess Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 20.
Teckning med företrädesrätt:	Teckning sker under teckningstiden genom samtidig betalning.
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om önskemål om teckning skall ske på anmälningsedel under teckningstiden, d.v.s. senast 20 april 2017.
Betalning för Aktier tecknade utan företrädesrätt:	Betalning skall ske i enlighet med utskickad avräkningsnota.
Första dag för handel för de nyemitterade Aktierna:	Beräknas infalla under vecka 21.
ISIN-kod för aktien:	SE0001106469
ISIN-kod för teckningsrätten:	SE0009773799
ISIN-kod för BTA 1:	SE0009773807
Aktiens kortnamn:	JOSA

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar struktureras ofta i form av "punkter", som innehåller väsentlig information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller punkter, som kan förekomma i en sammanfattning för aktuellt värdepapper och Emittent. I de fall relevant information beträffande sådan punkt saknas, innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell informationsparameter tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig". Detta Informationsmemorandum har inte upprättats som ett prospekt eftersom emissionsbeloppet understiger 2,5 miljoner EUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Informationsmemorandumet har därför inte heller granskats, godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Informationsmemorandumet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje beslut att investera i värdepapper i Josab International skall baseras på Informationsmemorandumet i dess helhet.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Informationsmemorandumet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Josab International AB (publ), org.nr. 556549-1114.
B.2	Säte och bolagsform	Josab International är ett publikt aktiebolag, registrerat i Sverige, vars styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Josab tillverkar och säljer produkter för ekologisk vattenrening – d.v.s. utan tillsatser av kemikalier - baserade på egenutvecklad, patenterad teknik. Josab äger gruvan i Ungern, där råmaterialet till det egna filtermaterialet Aqualite™, bryts. Råmaterialet med specifika egenskaper är centralt för Josabs vattenreningsenheter. En välinvesterad, helägd gruva och upprätthållande av tillstånd för gruvdriften säkrar en långsiktig tillgång till den högkvalitativa råvaran. Filtermaterialet Aqualite™, som Josab framställer ur råvaran, har i Josabs reningsprocess egenskaper, som vid filtrering effektivt renar vattnet. Vattenreningsenheterna är konkurrenskraftiga kvalitets- och kostnadsmässigt, har hög kapacitet och kan anpassas till unika kundbehov och komplettera andra reningsmetoder. Josab framställer Aqualite™ och producerar sina vattenreningsenheter i en egen, välinvesterad anläggning i Ungern i anslutning till gruvan och hos en noggrant utvald legoproducent i Indien.</p> <p>Josab har en egen decentraliserad säljorganisation för direktförsäljning och verkar även via fyra samarbetspartners, där den lokala förankringen medför att Josab kan arbeta snabbare och närmare kund och marknad. Josabs vattenreningsenheter har flera tillämpningsområden och marknadsförs mot flera kundkategorier. Josab prioriterar kunder inom den reguljära vattenförsörjningen och specifikt inom rening av dricksvatten. Josabs marknader återfinns i Asien, Afrika och Europa med en kortsiktig fokusering på delmarknader i Indien, södra Kina, Öst- och Centraleuropa och Östafrika.</p> <p>Josabs vattenreningsteknik har accepterats och använts av flera kunder under årens lopp och används av flera kunder. Josab har historiskt inte byggt stabila kundrelationer och har under senare år haft en begränsad försäljning. Josab befinner sig i uppbyggnadsfasen inom marknadsföring och sälj i syfte att expandera verksamheten och går in i 2017 med fokus på omsättningstillväxt. Josab har framgångsrikt byggt ett brofäste på den indiska marknaden.</p>
B.4a	Trender	Knappa, krympande och ojämnt fördelade tillgångar av sötvatten regionalt och över tiden samt stigande efterfrågan på sötvatten och i många fall överexploatering utgör långsiktiga drivkrafter för tillväxt inom vattenreningssektorn. Vidare inverkar vattenföroreningar och klimatförändringen negativt på tillgången på sötvattenresurserna och sötvattenkvaliteten liksom en i många stycken otillräcklig och ineffektiv förvaltning och användning av vattenresurserna samt den snabba och omfattande förändringen av mark- och vattenanvändningen i takt med industrins utbredande och urbaniseringen. Befintliga reningssystem är dessutom ofta undermåliga, slitna och omoderna.

B.4a	Trender (forts.)	<p>Fem huvudtrender driver tillväxten på efterfrågesidan på vattenreningsmarknaden. Världens befolkning förväntas fortsätta växa, i synnerhet i områden med vattenbrist och i utvecklingsländer. Vidare förväntas en fortsatt ekonomisk tillväxt globalt och fortsatt industrialisering i utvecklings- och tillväxtländer. För det tredje har under de senaste årtiondena vattenförbrukningen ökat i snabbare takt än befolkningstillväxten p.g.a. stigande BNP/capita och förbättrad levnadsstandard. Denna trend förväntas fortsätta, framförallt i tillväxtländer, särskilt i de två länderna med störst befolkning - Kina och Indien. Vidare medför en betydande urbanisering ett förväntat ökande vattenbehov under kommande decennier, särskilt i utvecklingsländerna. Slutligen stimulerar även allt striktare regleringar och strängare miljölagstiftning, stigande kvalitetsstandards för vatten i industrin och ökande miljömedvetenhet hos befolkningen tillväxten på vattenreningsmarknaden.</p> <p>Allt ovan beskrivet har sammantaget givit upphov till en stor och ökande marknad, som förväntas stiga i en takt överstigande den förväntade BNP-tillväxten fram till 2025.</p> <p>Några centrala trender på marknaden för vattenrening omfattar kemikaliefri vattenrening, energieffektivitet, hantering av biprodukten slam, vattenåteranvändning, i stigande grad vattenreningsutrustning för användning i utvecklingsländer samt vattenrening i mindre samhällen.</p>																																																																																																																												
B.5	Beskrivning av Koncernen och Emittentens position i Koncernen	<p>Koncernen omfattar moderbolaget Josab International AB (publ) och fyra helägda dotterbolag, varav ett är vilande.</p>																																																																																																																												
B.6	Större aktieägare	<p>Per 31 december 2016 hade Josab International 2.496 aktieägare. De tio största aktieägarna hade per detta datum 75,0 procent av kapital och röster. Interchina Water Treatment Hong Kong Co Ltd, den största aktieägaren, innehade 30,8 procent av röster och kapital i Josab International. HSBC Broking Securities (Asia) Ltd, den näst största aktieägaren, innehade 12,3 procent av röster och kapital i Josab International. Ingen aktieägare förutom de tio största hade per ovan datum direkt eller indirekt ett ägande, överstigande en procent av röster eller kapital, såvitt Josab International känner till.</p> <p>Det finns endast ett aktieslag. Såvitt Josab Internationals styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt direkt eller indirekt inflytande i Bolaget.</p>																																																																																																																												
B.7	Utvald historisk finansiell information (TSEK om ej annat anges)	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Koncernens resultaträkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>633</td> <td>1 866</td> <td>11 802</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat efter avskrivningar</td> <td>-18 815</td> <td>-16 676</td> <td>-3 850</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>-18 469</td> <td>-16 931</td> <td>-3 651</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Koncernens balansräkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31 dec. 2016</th> <th>31 dec. 2015</th> <th>31 dec. 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>35 255</td> <td>32 462</td> <td>31 524</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>16 985</td> <td>11 206</td> <td>27 188</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>52 240</td> <td>43 668</td> <td>58 712</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>38 665</td> <td>31 858</td> <td>50 624</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>7 065</td> <td>1 559</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>6 510</td> <td>10 251</td> <td>8 038</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>52 240</td> <td>43 668</td> <td>58 712</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</td> <td>-17 405</td> <td>-16 569</td> <td>-3 388</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-22 290</td> <td>-3 493</td> <td>-15 296</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-2 709</td> <td>-1 660</td> <td>-3 383</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>31 615</td> <td>612</td> <td>28 277</td> </tr> <tr> <td>Årets kassaflöde</td> <td>6 616</td> <td>-4 541</td> <td>9 598</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="4">Koncernens nyckeltal i sammandrag</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finansiella skulder</td> <td>7 407</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kassa och bank</td> <td>13 033</td> <td>6 417</td> <td>10 958</td> </tr> <tr> <td>Nettoskuld</td> <td>-5 626</td> <td>-6 417</td> <td>-10 958</td> </tr> <tr> <td>Nettoskuldsättningsgrad (ggr)</td> <td>-0,15</td> <td>-0,20</td> <td>-0,22</td> </tr> <tr> <td>Soliditet</td> <td>74%</td> <td>73%</td> <td>86%</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie (SEK)</td> <td>0,68</td> <td>0,65</td> <td>1,06</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)</td> <td>-0,35</td> <td>-0,35</td> <td>-0,09</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie (SEK)</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nettoskuld - Nettot av finansiella skulder minus kassa och bank vid periodens slut. Nettoskuldsättningsgrad - Nettoskuld vid periodens slut dividerad med eget kapital vid periodens slut. Soliditet - Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutningen vid periodens slut. Eget kapital per aktie - Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Resultat per aktie - Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.</p>	Koncernens resultaträkning i sammandrag					2016	2015	2014	Intäkter	633	1 866	11 802	Rörelseresultat efter avskrivningar	-18 815	-16 676	-3 850	Årets resultat	-18 469	-16 931	-3 651	Koncernens balansräkning i sammandrag					31 dec. 2016	31 dec. 2015	31 dec. 2014	Anläggningstillgångar	35 255	32 462	31 524	Omsättningstillgångar	16 985	11 206	27 188	Summa tillgångar	52 240	43 668	58 712	Eget kapital	38 665	31 858	50 624	Långfristiga skulder	7 065	1 559	50	Kortfristiga skulder	6 510	10 251	8 038	Summa eget kapital och skulder	52 240	43 668	58 712	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag					2016	2015	2014	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 405	-16 569	-3 388	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 290	-3 493	-15 296	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 709	-1 660	-3 383	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 615	612	28 277	Årets kassaflöde	6 616	-4 541	9 598	Koncernens nyckeltal i sammandrag					2016	2015	2014	Finansiella skulder	7 407	0	0	Kassa och bank	13 033	6 417	10 958	Nettoskuld	-5 626	-6 417	-10 958	Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,15	-0,20	-0,22	Soliditet	74%	73%	86%	Eget kapital per aktie (SEK)	0,68	0,65	1,06	Resultat per aktie (SEK)	-0,35	-0,35	-0,09	Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00
Koncernens resultaträkning i sammandrag																																																																																																																														
	2016	2015	2014																																																																																																																											
Intäkter	633	1 866	11 802																																																																																																																											
Rörelseresultat efter avskrivningar	-18 815	-16 676	-3 850																																																																																																																											
Årets resultat	-18 469	-16 931	-3 651																																																																																																																											
Koncernens balansräkning i sammandrag																																																																																																																														
	31 dec. 2016	31 dec. 2015	31 dec. 2014																																																																																																																											
Anläggningstillgångar	35 255	32 462	31 524																																																																																																																											
Omsättningstillgångar	16 985	11 206	27 188																																																																																																																											
Summa tillgångar	52 240	43 668	58 712																																																																																																																											
Eget kapital	38 665	31 858	50 624																																																																																																																											
Långfristiga skulder	7 065	1 559	50																																																																																																																											
Kortfristiga skulder	6 510	10 251	8 038																																																																																																																											
Summa eget kapital och skulder	52 240	43 668	58 712																																																																																																																											
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag																																																																																																																														
	2016	2015	2014																																																																																																																											
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 405	-16 569	-3 388																																																																																																																											
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 290	-3 493	-15 296																																																																																																																											
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 709	-1 660	-3 383																																																																																																																											
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 615	612	28 277																																																																																																																											
Årets kassaflöde	6 616	-4 541	9 598																																																																																																																											
Koncernens nyckeltal i sammandrag																																																																																																																														
	2016	2015	2014																																																																																																																											
Finansiella skulder	7 407	0	0																																																																																																																											
Kassa och bank	13 033	6 417	10 958																																																																																																																											
Nettoskuld	-5 626	-6 417	-10 958																																																																																																																											
Nettoskuldsättningsgrad (ggr)	-0,15	-0,20	-0,22																																																																																																																											
Soliditet	74%	73%	86%																																																																																																																											
Eget kapital per aktie (SEK)	0,68	0,65	1,06																																																																																																																											
Resultat per aktie (SEK)	-0,35	-0,35	-0,09																																																																																																																											
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00																																																																																																																											

B.7	Utvald historisk finansiell information (forts.)	<p>Omsättning och rörelseresultat</p> <p>Josab befinner sig sedan några år tillbaka i ett uppbyggnadsskede inom i första hand produktion, marknadsföring och sälj. Koncernens omsättning har under åren 2014-16 varierat mellan 633 och 11.802 TSEK. Leveranser har under åren gjorts till kunder i främst Europa, Indien, Afrika och Kina. Rörelseresultatet under perioden 2014-16 har pendlat mellan -3.850 och -18.815 TSEK - med ett relativt sett sämre resultat 2015 och 2016 - i första hand p.g.a. att Josab befunnit sig i nämnd uppbyggnadsfas samt till följd av en fluktuerande omsättning under nämnd period.</p> <p>Kassaflöde, finansiering och finansiell ställning</p> <p>Kassaflödet i den löpande verksamheten under 2014-16 har varit svagt av samma huvudskäl som rörelseresultatet varit svagt under denna period, nämligen att Josab befunnit sig i en uppbyggnadsfas och uppvisat en fluktuerande omsättning. Koncernen har till följd av det negativa kassaflödet i rörelsen samt en del investeringar under perioden 2014-16 finansierat sig till stor del externt – förutom under 2015 då kapital frigjordes i väsentlig mängd i korta fordringar och skulder - och då främst via nyemissioner. Koncernens nettoskudsättningsgrad och soliditet har under perioden 2014 -16 pendlat mellan -0,15 och -0,22 ggr respektive mellan 73 och 86 procent.</p> <p>Tillgångar och investeringar</p> <p>Josabs immateriella anläggningstillgångar om 2.281 TSEK per den 31 december 2016 består av brytningsrätten för området "Ratka-Vasut menti Zeolite" i Ungern. Koncernens materiella anläggningstillgångar per den 31 december 2016 om 30.953 TSEK består huvudsakligen av mark och dagbrott, relaterat till Ratkagruvan, samt av anläggningen för förädling av råmaterialet zeolite till filtermaterial Aqualite™ och produktion av vattenreningsenheter och till en mindre del av övriga maskiner, andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installationer. Josabs finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 2.021 TSEK och avser ett innehav om 7 procent av aktierna i Chromafora AB.</p> <p>Josabs investeringar 2016 på 2.709 TSEK avsåg köp av aktier i Chromafora AB samt investeringar i mark, maskiner och inventarier i Ungern och Indien. Koncernens investeringar 2015 om 1.660 TSEK stod att hänföra till i första hand en investering i aktier i företaget Chromafora AB. Under 2014 investerade Josab 3.383 TSEK, där investeringarna i huvudsak var relaterade till produktionsanläggningen i Ungern.</p> <p>Josab har inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga investeringar.</p>
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelserna	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Rörelsekapital	<p>Koncernens befintliga rörelsekapital är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för Koncernen för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till 6-7 MSEK, baserat på prognoser för rörelsen, framtida investeringar och amorteringar/räntor.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har på extra bolagsstämma i Josab International den 17 mars 2017 styrelsens förslag av den 28 februari 2017 godkänts om en Företrädesemission av Aktier. Den förestående Företrädesemissionen kan tillföra Josab International högst 22,22 MSEK kontant före emissionskostnader.</p> <p>Syftet med den förestående Företrädesemissionen är att möjliggöra för Josab att i första hand expandera på prioriterade marknader och även att tillföra rörelsekapital. Josab bedömer att dess rörelsekapital efter Företrädesemissionen kommer att säkerställa behovet av finansiering av främst rörelsekostnader och till en mindre del amorteringar/räntekostnader under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande.</p>

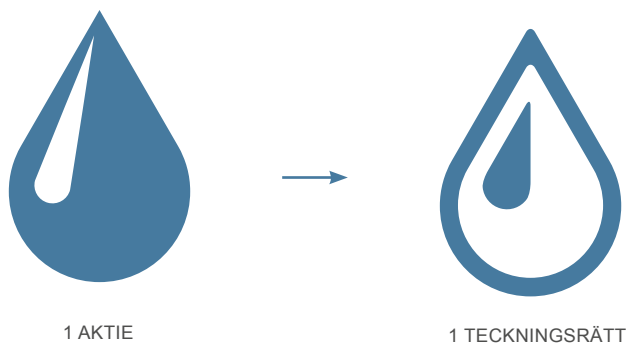
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet avser Aktier i Josab International AB (publ) med org. nr. 556549-1114. ISIN-koden är SE0001106469.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i Josab International uppgår till 5.684.442:70 SEK fördelat på 56 844 427 aktier. Aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK per aktie. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Samtliga aktier i Josab International medför en röst. På årsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla och företrädda antal aktier utan begränsning. Vid nyteckning av aktier, konvertibler och teckningsoptioner har aktieägare som huvudregel företräde i förhållande till det antal aktier, som aktieägaren har innan emissionen, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den, som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier ger lika rätt till Josabs resultat, tillgångar, vinstutdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Josab International.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Samtliga aktier är fritt överlåtbara.
C.6	Upptagande till handel	De nya Aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.
C.7	Vinstutdelningspolitik	Josab International har inte lämnat utdelning till aktieägarna. Bolaget har som mål att dela ut 25-50 procent av Koncernens vinst efter skatt med hänsyn tagen till Koncernens expansion, konsolideringskrav och likviditet.
AVSNITT D – RISKER		
D.1	Omvärlds-, bransch- och verksamhetsrelaterade risker	<p>Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Vid en bedömning av Josabs framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Josabs verksamhet. Josabs verksamhet är förenad med risker, som kan få negativ inverkan på Koncernen. Riskerna nedan är inte rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Dessa risker inkluderar följande omvärlds-, bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <p>Risk med verksamhet i tillväxt- och utvecklingsländer Huvuddelen av Josabs verksamhet idag avser tillväxt- och utvecklingsländer. Att göra affärer i dessa länder är förenat med risker, vilka skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Politiska och samhällsrelaterade risker Josab bedriver affärsverksamhet i många länder. Politiska och/eller samhällsrelaterade förändringar i länder, där Josab är verksam, skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Avtalsrisk Koncernen har ingångna avtal med kunder, leverantörer och samarbetspartners. Risk finns att ingångna avtal avbryts i förtid eller inte får det förväntade utfallet liksom att eventuella tvister uppstår, vilket skulle kunna påverka Josabs verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Kundkreditrisk Josabs rätt till kundfordringar är förknippade med en kreditrisk. För sena samt helt eller till del uteblivna betalningar från Josabs kunder skulle kunna få negativa effekter på Josabs verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Samarbetspartnerrisk Förutom risken att en samarbetspartner betalar för lite, för sent eller inte alls föreligger risk att samarbetspartnern agerar på ett för Josab ofördelaktigt sätt eller inte håller tillräckligt hög kvalitet i sitt utövande och därmed skadar Josab, vilket skulle kunna få negativa effekter på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konjunktur och marknadstillväxt Efterfråge- och konjunkturutveckling påverkar marknaden för Josabs produkter och tjänster, där en försämring skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Patentrisk När patentet, som skyddar Josabs reningsmetod, inte längre är gällande kan även konkurrenter producera vattenreningsenheter innehållande zeolite, trycktank och UV-ljus, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Risk i gruva i Ungern och brytningstillstånd Josab bedömer att den zeolite, som bryts i den av Koncernen ägda Ratkagruvan, är den enda zeoliten, som kan bearbetas till filtermaterialet Aqualite™ och som därmed passar de vattenreningsenheter Josab erbjuder. Om brytningen av mineralet skulle komma att begränsas, skulle detta kunna få negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Marknadsacceptans Josab marknadsför och säljer en metod för att rena vatten på kemikaliefri väg. Skulle inte Josab i tillräcklig grad lyckas få marknaden att acceptera sina produkter, finns risk att detta skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p>

<p>D.1</p>	<p>Omvärlds-, bransch- och verksamhetsrelaterade risker (forts.)</p>	<p>Konkurrens Marknaden för vattenrening kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens. En förändrad konkurrenssituation riskerar påverka både försäljning och rörelsemarginaler negativt, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Produktansvar Josab säljer produkter för vattenrening, vilka omfattas av ett generellt produktansvar för hela produkten och dess användande. Skulle Josab brista i sitt produktansvar skulle det kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Funktions- och analysansvar Josab säljer egenframtagna produkter för vattenrening. Om Josab gör felbedömningar i analysen av vattnet, som skall renas, eller om Josabs produkter fungerar på ett sämre sätt än antaget, skulle det kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Risk i utveckling av produkter och tjänster Om Josab inte lyckas i sin utveckling och lansering av produkter och tjänster skulle det kunna få negativa effekter på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Beroende av nyckelpersoner Koncernens utveckling är beroende av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Skulle Josab misslyckas med att behålla eller attrahera nyckelpersoner eller göra felrekryteringar, skulle det kunna få negativa konsekvenser för Josabs verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Leverantörsrisk Försenade leveranser, uteblivna leveranser eller leveranser av för låg kvalitet från leverantörer skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Osäkerhet i marknadsbedömningar Beskrivningarna och bedömningarna i Informationsmemorandumet av marknader, som Josab verkar på eller kan verka på - baserat på egna och externa källors bedömningar - är förknippade med kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer, varför verkligt utfall avseende Koncernens framtida utveckling, resultat och framgång väsentligen kan skilja sig från vad, som uttalats i Informationsmemorandumet. Detta riskerar få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Finansiella risker Josab uppvisar valutarisker vid köp och försäljning, amorteringar och räntebetalningar samt vid konsolidering av utländska dotterbolags räkenskaper liksom ränterisker avseende lån och kassaförvaltning. Förändringar av valutors inbördes relation och ändrade räntor skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Finansieringsrisk Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas i tillräcklig omfattning eller alls, då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Josabs verksamhet.</p>
<p>D.3</p>	<p>Risker förenade med Aktierna</p>	<p>Risker förknippade med Aktierna och Företrädesemissionen är:</p> <p>Kursrisk En investering i aktier är förknippad med risk avseende kursutveckling. Aktiekursen i Bolaget påverkas av utvecklingen i Josab, där ett flertal faktorer ligger utanför Koncernens påverkan och kontroll, och av faktorer med liten eller ingen egentlig koppling till Josabs verksamhet. Aktieinnehavare i Josab International löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Likviditetsrisk Risk finns att likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera över tiden av olika skäl. Ett eventuellt begränsat börsvärde kan också komma att påverka likviditeten negativt. Risk finns vidare att omsättningen i Bolagets aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför risk att aktier i Josab International inte kan säljas tillräckligt snabbt eller till förmånlig eller acceptabel kurs vid varje tidpunkt.</p> <p>Vinstutdelningsrisk I samband med uppbyggnaden av Josab kan investeringar och andra satsningar komma att genomföras, vilket riskerar begränsa möjligheterna till vinstutdelning. Vidare finns risk att Josab International i framtiden inte har utdelningsbara medel och risk föreligger att styrelsen inte föreslår eller att årsstämman inte fattar beslut om vinstutdelning.</p> <p>Handelsplats Bolagets aktier är listade på AktieTorget, vilken är en alternativ marknadsplats. Aktier listade på AktieTorget omfattas inte av ett lika omfattande regelverk som aktier, upptagna till handel på reglerade marknader. Som en följd av detta kan en teckning av aktier, som handlas på AktieTorget, vara mer riskfylld än en teckning av aktier, som handlas på en reglerad marknad.</p>

D.3	Risker förenade med Aktierna (Forts.)	<p>Utspädningseffekter Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare, som inte deltar fullt i Företrädesemissionen. Vidare kan framtida eventuell finansiering genom t.ex. nyemissioner av aktier innebära en utspädning av ägarandelen i Josab International för befintliga aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella nyemissioner.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Efter fullföljandet av Företrädesemissionen finns risk att ett fåtal av Josab Internationals aktieägare fortsättningsvis tillsammans kommer att äga en väsentlig andel av Josab Internationals samtliga utestående aktier och därmed finns en risk att dessa aktieägare kan komma att utöva inflytande på ärenden, behandlade på bolagsstämmor, på ett för övriga aktieägare negativt sätt.</p> <p>Skatter och avgifter Det finns risk att framtida förändringar i lagstiftningen avseende skatter, avgifter m.m. kan förändras så att en teckning av Aktier blir mindre fördelaktig. Dyliga förändringar skulle kunna höja kostnaden för investeraren och därmed påverka en teckning av Aktier i Josab International på ett negativt sätt.</p> <p>Risk relaterad till förestående Företrädesemission Josab International har från ett antal investerare och större aktieägare inklusive ledning erhållit teckningsförbindelser, en förhands-teckning och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 22,22 MSEK. Teckningsförbindelserna, förhandsteckningen och garantiåtagandena är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal, vilket medför att det finns risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsintäkter och emissionskostnader	Företrädesemissionen kan tillföra Josab International högst 22.221.002:50 SEK kontant före avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till 3,1 MSEK, vilket sammantaget tillför Bolaget högst 19,12 MSEK netto kontant.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>Syftet med den förestående Företrädesemissionen är att möjliggöra för Josab att i första hand expandera på prioriterade marknader och även att tillföra rörelsekapital.</p> <p>Josab avser med förestående Företrädesemission förstärka sin närvaro i Indien med ytterligare sälj- och projektledningskapacitet. Josab ska vidare återstarta sin marknadsbearbetning i Kina med början i södra Kina genom att fördjupa tekniska och kommersiella samarbeten med lokala företag. Företrädesemissionen gör det också möjligt för Josab att etablera försäljning i Europa med start i Öst- och Centraleuropa. Den ger medel för en satsning även i Östafrika.</p>
E.3	Villkor	<p>På extra bolagsstämma i Josab International den 17 mars 2017 godkändes styrelsens förslag presenterat på styrelsemöte den 28 februari 2017 om en Företrädesemission på högst 22.221.002:50 SEK före emissionskostnader, motsvarande högst 10.335.350 nya Aktier.</p> <p>Innehav av elva (11) aktier på avstämningsdagen den 24 mars 2017 berättigar till teckning i Företrädesemissionen av två (2) nya Aktier i Josab International till en teckningskurs om 2,15 (två och 15/100) SEK per Aktie. Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden 29 mars – 20 april 2017. Intresseanmälan avseende teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter sker på separat anmälningsedel under samma period, varefter betalning för tilldelade Aktier erläggs enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	De som garanterar förestående Företrädesemission har intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt och att emissionsgarantiersättningen betalas ut. Även de som har lämnat teckningsförbindelser och skrivit på en förhandsteckning har intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt. Förutom detta finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Rådgivarna erhåller en på förhand avtalad ersättning (fast och rörlig) för utförda tjänster i samband med den förestående Företrädesemissionen. Därutöver har rådgivarna inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Rådgivarna äger inga aktier i Josab International. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna, vilka enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	Säljare av värdepappren och lock-up avtal	Ej tillämplig. Inga lock-up avtal finns och inga befintliga aktier ingår i Erbjudandet.
E.6	Utspädningseffekt	Vid full teckning i Företrädesemissionen kan antalet aktier i Josab International öka med högst 10.335.350 Aktier från 56.844.427 aktier till högst 67.179.777 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med högst 18,2 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare, som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, uppgår därmed till högst 10.335.350 Aktier, vilket motsvarar högst 15,4 procent av rösterna och kapitalet.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Investeraren åläggs ej avgifter eller skatt vid teckning. Ej heller courtage utgår vid teckning.

TECKNINGSFÖRFARANDE I KORTHET

För varje på avstämningsdagen den 24 mars 2017 innehavd aktie i Josab International erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs elva (11) teckningsrätter för teckning av två (2) nya Aktier i Josab International för 2,15 (två och 15/100) SEK per Aktie. Således möjliggör elva (11) befintliga aktier teckning av två (2) nya Aktier.



TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under perioden från och med 29 mars till och med 20 april 2017. Handel med teckningsrätter sker från och med 29 mars till och med 18 april 2017.

För aktieägare i Josab International, som har aktier i Josab International på ett VP-konto hos Euroclear, framgår antalet teckningsrätter på emissionsredovisningen från Euroclear. Om samtliga tilldelade teckningsrätter utnyttjas för att teckna Aktier används den förtryckta inbetalningsavin på emissionsredovisningen. Ingen anmälningsedel behövs i detta fall fyllas i. Teckning sker genom kontant betalning.

För aktieägare - som köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till eller från sitt VP-konto eller om ett annat antal teckningsrätter än det, som följer av emissionsredovisningen från Euroclear, skall utnyttjas för teckning - används "Särskild an-

mälningssedel" som underlag för teckning. Teckning av Aktier med "Särskild anmälningsedel" som underlag sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut.

Aktieägare i Josab International, som har aktier i Josab International i en depå hos bank eller värdepappersinstitut, får information om Erbjudandet från sin förvaltare, som lämnar anvisningar om vad aktieägare med depå skall göra för att delta i Erbjudandet.

TECKNING OCH BETALNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning utan stöd av teckningsrätter görs på "Anmälningsedel för teckning utan företräde". I det fall tecknare utan teckningsrätter tilldelas Aktier, skall tecknaren erlagga full betalning för tilldelade Aktier enligt anvisningar på avräkningsnota, som sänds till tecknaren.

BAKGRUND OCH MOTIV

INLEDNING

Föreningar av luft, jord och vatten påverkar allt fler människor i deras vardag. Att lösa problemen är en angelägen uppgift, som ligger högt på agendan hos beslutsfattare och lagstiftare världen över. Josab utvecklar, tillverkar och säljer produkter för vattenrening, baserade på en egenutvecklad och patenterad reningsprocess. Produkterna uppvisar en väl avvägd kapacitet för att passa i länder och regioner, som avser förbättra sin infrastruktur och försörjning avseende rent vatten. Josab har huvudkontor i Stockholm och dotterbolag i Indien, Ungern och Kina.

BAKGRUND

Josab fick ny ledning och styrelse i mars 2016. Efter ledningsbytet har verksamhet och omvärld analyserats för att bestämma den framtida inriktningen för Josab. Josab har sedan många år ett genomarbetat och väl fungerande produktutbud med ett flertal möjliga tillämpningar. Genom åren har Josab haft avsättning för sina produkter för bl.a. dricksvattenrening, rening av simbassänger, rening av vatten till och från jord- och vattenbruk och genom att tillhandahålla produkter för insatser vid katastrofer. Även om alla tester har varit lovande och det under åren 2002-2008 såldes ett antal hundra produkter till krävande hjälporganisationer, som Internationella Röda Korset, UNHCR och svenska MSB, har Josab historiskt inte byggt stabila kundrelationer. Josab har därför visat stora förluster historiskt. Josabs vattenreningsteknik har dock accepterats och använts av flera kunder under årens lopp och används av flera kunder. Den nya styrelsen och ledningen har stor kunskap om att bygga bolag och om marknaden för vattenrening, väl medvetna om att marknader för vattenrening har införsäljningskostnader och lång uppstartstid och att Josabs resurser är begränsade.

Styrelse och ledning i Josab har utifrån analysen ovan beslutat om Koncernens framtida inriktning. Josab ska huvudsakligen adressera marknaden för rening av vatten där produkterna som säljs utgör ett komplement till, eller en del av, befintlig infrastruktur.

Att leverera installationer för rening av vatten, som utgör en del av den reguljära vattenförsörjningen, har många fördelar för Josab. Behovet av att förbättra och höja allmänhetens tillgång till rent vatten är stort och ökar. Kontrakten är väsentliga. Kunderna är stora och strukturerade och framgångsrika leveranser bygger Josabs varumärke och skapar nya affärsmöjligheter. Josab har lång erfarenhet av vattenrening och produkterna och tekniken passar väl vid rening av vatten inom den reguljära vattenförsörjningen kvalitets- och kapacitetsmässigt. Josab har på denna marknad alla förutsättningar att nå uthållig tillväxt och lönsamhet.

I november 2016 slöt Josab ett kontrakt, där Josabs produkter ska rena vatten i 150-250 vattenkiosker i sju miljonerstaden Hyderabad i Indien. Redan innan de första vattenkioskerna har placerats ut har flera indiska tidningar skrivit om Josab och projektet. Vattenkiosker är en del av den reguljära vattenförsörjningen i Indien och röner ett stort intresse från allmänheten och publicitet bygger Josabs varumärke. Josabs fokus på reguljär vattenförsörjning har därmed redan burit frukt och fler kontrakt beräknas ingås under 2017. Josab har funnit en väg för att nå ut med sina produkter.

FÖRETRÄDESEMISSIONENS SYFTEN

Företrädesemissionen ger Josab i första hand möjlighet att expandera på prioriterade marknader och tillför även rörelsekapital.

Josab avser med denna Företrädesemission förstärka sin närvaro i Indien. Med ytterligare sälj- och projektledningskapacitet blir Josab Indien en stark enhet för design av kundpassade vattenreningslösningar. Med en förstärkt organisation i Indien och ett tätare samarbete mellan Josab Indien och Josab Kina kan Josab även delta i stora projekt, om de är kommersiellt intressanta och finansiellt hanterbara.

Josab ska vidare återstarta sin marknadsbearbetning i Kina med början i södra Kina genom att fördjupa tekniska och kommersiella samarbeten med lokala företag. Under 2016 slöts bl.a. ett samarbetsavtal med Estone Environmental Protection Technology Company gällande tillverkning, marknadsföring och försäljning i Kina och delar av nordöstra Asien.

Förestående Företrädesemission gör det även möjligt för Josab att etablera försäljning i Europa, där behov finns för Josabs teknologi, bl.a. inom reguljär vattenförsörjning. Starten sker i Öst- och Centraleuropa, då Josab Ungern redan har relationer i Ungern och i närliggande länder. Företrädesemissionen ger medel också för en satsning på Östafrika, främst via samarbetspartnern SAFAB inom marknadsföring och försäljning.

Företrädesemissionen kan tillföra Josab International högst 22,22 MSEK kontant före emissionskostnader¹⁾, d.v.s. högst 19,12 MSEK netto kontant. Josab International har från ett antal investerare och större aktieägare inklusive ledning erhållit teckningsförbindelser, en förhandsteckning (ett avtalat teckningsåtagande att teckna Aktier, se vidare tabell sidan 44) och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 22,22 MSEK. Styrelsen i Josab International bedömer att Koncernens rörelsekapital efter Företrädesemissionen kommer att säkerställa behovet av finansiering av den planerade expansionen samt tillförsäkra tillräckligt rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande.

Under 2016 har Josab decentraliserat försäljningsprocessen i Koncernen, vilket har medfört att kostnaderna för huvudkontoret minskat med drygt 30 procent på årsbasis, vilket slår igenom 2017. Styrelsen bedömer att ovanstående är rätt åtgärder. Josab beräknas redovisa en kraftigt ökad omsättning under 2017 jämfört med 2016.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Informationsmemorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Josab International AB (publ) med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Josab International AB (publ) är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 28 mars 2017
Josab International AB (publ)
Styrelsen

1. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,1 MSEK och avser huvudsakligen provisionsbaserade arvoden till finansiella rådgivare, emissionsinstitut och garantier, arvoden och kostnader för revisorer och juridisk rådgivning samt kostnader för layout, tryck och marknadsföring av Erbjudandet liksom avgifter till Euroclear.

VD HAR ORDET



Bäste aktieägare och investerare!

Behovet av rent vatten ökar explosionsartat i världen bland annat på grund av klimatförändringar, industrialisering, urbanisering och inte minst en stor befolkningstillväxt.

Josab har ett antal fördelar jämfört med sina konkurrenter. Josabs produkter och teknik är konkurrenskraftiga kvalitets- och kostnadsmässigt, där det sistnämnda avser

både investering och drift. Produkterna är utvecklade och designade att användas under svåra förhållanden. De är samtidigt enkla att handha, driftsäkra och kräver minimalt underhåll. Produkterna kan enkelt produceras i utvecklingsländer. Vi äger råmaterialet och våra produkter renar på ekologisk väg.

Under 2016 har vi decentraliserat försäljningsprocessen till våra dotterbolag, som med sin lokala förankring kan arbeta snabbare och närmare kund och marknad. Detta har medfört att vi kunnat minska våra kostnader för huvudkontoret med drygt 30 procent på årsbasis, vilket slår igenom 2017. Huvudkontoret i Stockholm kommer i fortsättningen fungera som stöd för dotterbolagen i strategiska frågor, administration, nätverksbyggande och som samordnare i Koncernen.

De prioriterade marknaderna för Josab är på kort sikt delmarknader i Indien, södra Kina, Öst- och Centraleuropa samt Östafrika. Dessa delar av världen har historiskt prioriterat ekonomisk och industriell tillväxt på bekostnad av miljön. Utvecklingen har fört med sig krav på åtgärder mot negativa miljöeffekter på jord, luft och vatten. Med produkter för rening av vatten av hög kvalitet, lokal närvaro nära kunden och ett utvecklat kontaktnät, fokuserad marknadsföring mot kunder inom den reguljära vattenförsörjningen och specifikt inom rening av dricksvatten, ekologisk profil och finansiellt starka ägare finns stora möjligheter att skapa långsiktiga kundrelationer och många affärer.

Vi har under 2016 fått ett genombrott i delstaten Telangana i Indien. Indien är en av världens största marknader för vattenrening med mordande konkurrens och med en av världens tuffaste byråkratier. Vi har gjort allting rätt i Indien. Vi har gjort det med lokal närvaro och genom att vara lyhörda för vad som efterfrågas. Det har tagit tid och nu är vi där.

I november 2016 slöt Josab Indien ett kontrakt med Natures Spring Eco Tap Pvt Ltd. avseende utplacering av s.k. vattenkiosker i sjumiljonersstaden Hyderabad i delstaten Telangana, Indien. Det är det största projektet i Josabs historia. Projektet bygger på en s.k. BOO (Build Own Operate), där betalning sker via vattentariffer, d.v.s. Josab erhåller en del av intäkterna, under avtalstiden på sju år med möjlighet till förlängning. Det är för Josab ett nytt sätt att ta betalt. Kalkylen

är fördelaktig för oss och projektet är ett stort steg framåt för Josab. Josab producerar, levererar och äger vattenkioskerna samt hanterar den tekniska delen i vattenreningsprocessen i vattenkioskerna i detta BOO-projekt. Kunden behöver inte göra någon investering. Jag tror på flera liknande projekt under de kommande åren.

Josab kommer att nystarta i Kina och adressera relevanta kunder genom samarbeten med lokala partners. Samarbetspartners väljs utifrån två parametrar, dels där Josabs produkter adderar värde till dessa samarbetspartners erbjudanden, dels där dessa samarbetspartners kontaktnät underlättar för Josab i sina kundkontakter. Under 2016 slöt vi ett samarbetsavtal med Estone Environmental Protection Technology Company för tillverkning, marknadsföring och försäljning av våra lösningar i Kina och delar av nordöstra Asien. Ytterligare samarbeten förväntas under 2017.

Satsningen på den öst- och centraleuropeiska marknaden kommer att underlättas av den moderna och effektiva produktionsenheten i Ungern. Anläggningen ligger dessutom geografiskt fördelaktigt och kommer att användas för tillverkning av vattenreningsenheter samt för teknisk support till kunder. Josab kommer att ha vattenreningsenheter på plats för demonstration och utbildning. Produktionsanläggningen ligger strategiskt i anslutning till vår gruva, där vi bryter råmaterialet till det för våra vattenreningsenheter så viktiga, egenproducerade filtermaterialet Aqualite™.

Vi kommer fortsätta supportera vår samarbetspartner SAFAB i Östafrika och arbeta närmare SAFAB för att snabbare göra ett genombrott även på den marknaden. Etiopiska staten har godkänt Josabs teknik efter flera tester under både regn- och torrperioder. Josab Ungern kommer producera vattenreningsenheterna för den afrikanska marknaden och supportera marknaden.

Josab går in i 2017 med fokus på omsättningstillväxt och med en konkurrenskraftig portfölj av produkter, lösningar och metoder. All försäljning av vattenrening måste utgå från kundens specifika önskemål samt aktuella och framtida behov.

Utifrån vårt välutvecklade kontaktnät och med stöd av finansiellt starka ägare kan vi delta även i stora projekt, om vi finner det ekonomiskt lönsamt och finansiellt hanterbart.

Josab kan komma att bredda sitt utbud av vattenreningslösningar tillsammans med samarbetspartners i Kina och Indien och även erbjuda andra välbeprövade metoder och tekniker, som används världen över. Josabs ekologiska vattenreningslösningar kommer dock alltid att vara basen.

Förestående Företrädesemission ger Josab i första hand möjlighet att expandera på prioriterade marknader och tillför även rörelsekapital.

Vi har byggt grunden, nu tar Josab nästa steg. Josab beräknas redovisa en kraftigt ökad omsättning under 2017 jämfört med 2016.

Välkommen att teckna Aktier i Josab International i enlighet med detta Informationsmemorandum.

Johan Gillgren

VD för Josab International AB (publ)

INBJUDAN

På extra bolagsstämma i Josab International den 17 mars 2017 godkändes styrelsens förslag, presenterat på styrelsemöte den 28 februari 2017, om en Företrädesemission på högst 22.221.002:50 SEK kontant före emissionskostnader, motsvarande högst 10.335.350 Aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Josab Internationals aktiekapital öka med högst 1.033.535:00 SEK från 5.684.442:70 SEK till högst 6.717.977:70 SEK och antalet aktier med högst 10.335.350 Aktier från 56.844.427 aktier till högst 67.179.777 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med högst 18,2 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare, som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, uppgår till högst 10.335.350 Aktier, vilket motsvarar högst 15,4 procent¹⁾ av rösterna och kapitalet.

Innehav av elva (11) aktier på avstämningsdagen den 24 mars 2017 berättigar till teckning i Företrädesemissionen av två (2) nya Aktier i Josab International. Teckningskursen är satt till 2,15 (två och 15/100) SEK per Aktie, vilket motsvarar en rabatt om 33,1 procent vid en jämförelse med tjugo dagars historisk handelsviktad betalkurs per den 28 februari 2017. Koncernens värde till teckningskursen 2,15 SEK uppgår till 122,2 MSEK.

Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden 29 mars – 20 april 2017. Intresseanmälan avseende teckning av Aktier utan stöd

av teckningsrätter sker på separat anmälningsedel under samma period, varefter betalning för tilldelade Aktier erläggs enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Josab International har från ett antal investerare och större aktieägare inklusive ledning erhållit teckningsförbindelser, en förhandsteckning (ett avtalat teckningsåtagande att teckna Aktier) och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 22,22 MSEK²⁾.

Första dag för handel för de nyemitterade Aktierna, som är fritt överlåtbara, beräknas infalla under vecka 21 2017³⁾. De nya Aktierna ger samma rättigheter för aktieägare som de befintliga aktierna i Josab International.

Härmed inbjuds nuvarande aktieägare i Josab International AB till teckning av Aktier i Josab International AB i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum.

Stockholm den 28 mars 2017
Josab International AB (publ)
Styrelsen

1. Beräknat som det högsta antalet nya Aktier, som kan tillkomma i Företrädesemissionen, dividerat med det totala antalet aktier efter fulltecknad Företrädesemission.
2. För ytterligare information, se avsnittet "Teckningsförbindelser, förhandsteckning och garantiåtaganden i Företrädesemissionen" på sidan 44 med tillhörande tabell.
3. För fullständiga villkor, se avsnittet "Villkor och anvisningar" på sidorna 14-16.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 mars 2017 var aktieägare i Josab International äger företrädesrätt att teckna Aktier i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. Elva (11) per avstämningsdagen innehavda aktier i Josab International, berättigar till teckning av två (2) nyemitterade Aktier till kursen 2,15 SEK per Aktie.

TECKNINGSRÄTTER ("TR")

Aktieägare i Josab International erhåller för en (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs elva (11) teckningsrätter för att teckna två (2) nya Aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,15 SEK per Aktie. Courtage utgår ej. Investeringen åläggs ej avgifter eller skatt vid teckning.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 24 mars 2017. Sista dag för handel i Josab Internationals aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 mars 2017. Första dag för handel i Josab Internationals aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 mars 2017.

TECKNINGSTID

Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter skall ske under tiden från och med den 29 mars 2017 till och med den 20 april 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 29 mars 2017 till och med den 18 april 2017. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 20 april 2017 eller säljas senast den 18 april 2017 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare, som på avstämningsdagen den 24 mars 2017 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, informationsfolder samt anmälningsedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgänglig på följande hemsidor; www.josab.com, www.consensusam.se/josab, www.aqurat.se samt www.aktietorget.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 20 april 2017. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1. *Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi*
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel skall då ej användas.
2. *Särskild anmälningsedel*
I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärfas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal Aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 20 april 2017. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Josab International

Box 7461, 103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Josab International är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller information utan endast informationsfolder. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta hur tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av företrädesrätt ska ske, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- i) Till de som tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av Aktier och i den mån så ej kan ske genom lottning
- ii) Till de som tecknat Aktier utan stöd av teckningsrätter och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och i den mån så inte kan ske genom lottning
- iii) Till garantier pro rata i förhållande till sådana garantiåtaganden.

Anmälan om att teckna Aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter", som finns att ladda ner från www.aqurat.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av Aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den, som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en sådan anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas och övriga sådana anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 20 april 2017. Anmälan är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT OCH BETALNING

Besked om eventuell tilldelning av Aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer, aktieägare eller andra investerare, vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de, som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningsedel eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom land, däribland USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore, Hong Kong, Japan eller Schweiz, eller annat land, där distributionen eller Erbjudandet helt eller delvis förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan av förvärv av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore, Hong Kong, Japan och Schweiz) och vilka äger rätt att teckna Aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse

på att inbokning av betalda tecknade Aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade Aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, varpå omvandling från BTA till Aktier sker i Euroclear.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i förestående Företrädesemission, kommer flera serier av BTA att utfärdas, varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till Aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning, vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade Aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen, och omvandlas till Aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats på Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL I BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 29 mars 2017 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 20, 2017. För det fall delregistrering av Företrädesemissionen sker och flera serier av BTA utfärdas, kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på AktieTorget.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till Aktier utan särskild avisering från Euroclear, vilket beräknas ske under vecka 21, 2017.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning, som infaller efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden AB. De nya Aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av Aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och ingår i Informationsmemorandumet, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya Aktierna, kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 56 844 427 aktier till 67 179 777 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt för de aktieägare, som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, om 15,4 procent (beräknat som det högsta antalet nya Aktier till följd av Företrädesemissionen, dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission).

GARANTIÅTAGANDEN, FÖRHANDSTECKNING OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

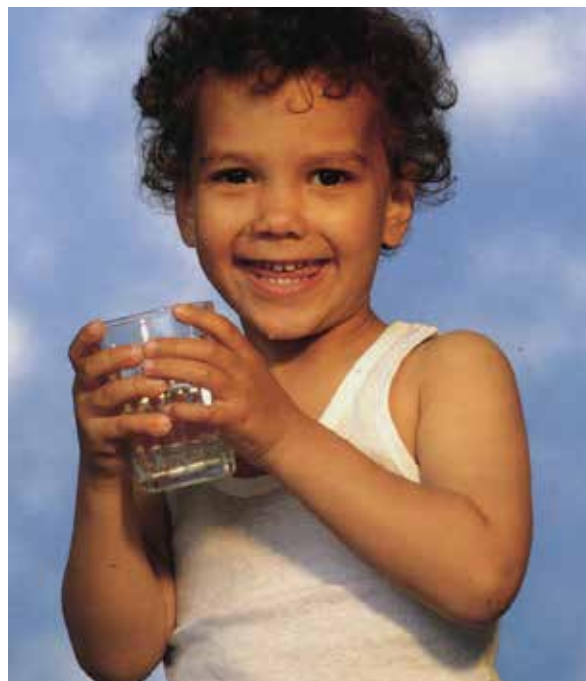
Josab International har erhållit teckningsförbindelser, en förhandsteckning och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala högsta beloppet i Företrädesemissionen.

HANDEL I AKTIEN

Aktierna i Josab International är listade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet JOSA och har ISIN-kod SE0001106469. De nyemitterade Aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till Aktier sker, vilket beräknas ske under vecka 21.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Josab tillverkar och säljer produkter för ekologisk vattenrening – d.v.s. utan tillsatser av kemikalier - baserade på egenutvecklad, patenterad teknik. Josab äger gruvan i Ungern, där råmaterialet till det egna filtermaterialet Aqualite™, bryts. Råmaterialet – mineralen zeolite - med specifika egenskaper är centralt för Josabs vattenreningsenheter. En välinvesterad, helägd gruva och upprätthållande av tillstånd för gruvdriften säkrar en långsiktig tillgång till den högkvalitativa råvaran. Filtermaterialet Aqualite™, som Josab framställer ur råvaran i en egen välinvesterad, effektiv anläggning i anslutning till gruvan i Ungern, har i Josabs reningsprocess egenskaper, som vid filtrering effektivt renar vattnet. Vattenreningsenheterna är konkurrenskraftiga kvalitets- och kostnadsmässigt, har hög kapacitet och kan anpassas till unika kundbehov och komplettera andra reningsmetoder. Josab producerar sina vattenreningsenheter i den egna anläggningen i Ungern och hos en noggrant utvald legoproducent i Indien. Josab har en egen decentraliserad säljorganisation för direktförsäljning och verkar även via fyra samarbetspartners, där den lokala förankringen medför att Josab kan arbeta snabbare och närmare kund och marknad. Josabs vattenreningsenheter har flera tillämpningsområden och marknadsförs mot flera kundkategorier. Josab prioriterar kunder inom den reguljära vattenförsörjningen och specifikt inom rening av dricksvatten.



Josabs marknader återfinns i Asien, Afrika och Europa med en kortsiktig fokusering på delmarknader i Indien, södra Kina, Öst- och Centraleuropa och Östafrika. Josabs vattenreningsteknik har accepterats och använts av flera kunder under årens lopp och används av flera kunder. Josab har historiskt inte byggt stabila kundrelationer och har under senare år haft en begränsad försäljning. Josab befinner sig i uppbyggnadsfasen inom marknadsföring och sälj i syfte att expandera verksamheten och går in i 2017 med fokus på omsättningstillväxt. Josab har framgångsrikt byggt ett brofäste på den indiska marknaden. Josab erhöLL under 2016 en anbudslicens C i delstaten Kerala med möjlighet att delta i statliga upphandlingar avseende mindre projekt i Kerala. I november 2016 slöt Josab ett kontrakt, där Josabs produkter ska rena vatten i 150-250 vattenkiosker – en del av den reguljära vattenförsörjningen - i sju miljonerstaden Hyderabad i delstaten Telangana, Indien.

VISION

Josabs vision är att bli en väsentlig leverantör av ekologisk vattenrening och annan ren teknik.

AFFÄRSIDÉ

Josabs affärsidé är att erbjuda produkter, lösningar och tjänster för vattenrening. Basen är det egna filtermaterialet Aqualite™. Vattenrening erbjuds marknaden i två program:

- Ett program bestående av Josabs standardprodukter, som levereras i kompletta vattenreningsenheter och i olika storlekar med fördefinierade parametrar för kvantitet vatten och flöden.
- Ett program för kundanpassade lösningar, som inte täcks av standardprodukterna. Unika anpassningar av Josabs reningsprocess designas, baserad på befintlig teknik, för att passa unika kundbehov och kan kompletteras med andra metoder för att lösa uppgiften.

MÅLSÄTTNINGAR

Under 2017 är överordnade mål för Josab;

- att öka försäljningen i Indien genom att vinna ytterligare anbud och förbättra försäljningskapaciteten,
- att återstarta den kinesiska marknaden,
- att starta försäljning av Josabs teknik för vattenrening i Öst- och Centraleuropa,
- att komma in på den östafrikanska marknaden, samt

- att ha en opportunistisk syn på affärer och delta i attraktiva anbud där tillfälle ges.

På kort sikt inriktar Josab sina marknadssatsningar på delmarknader i Indien, södra Kina, Östafrika – företrädesvis Etiopien - och Öst- och Centraleuropa – företrädesvis Ungern och Rumänien.

När Josab är lönsamt och uppvisar stabil tillväxt är avsikten att dels koppla till sig andra tekniker för att bli en bredare leverantör av ren teknologi, dels bredda den geografiska fokuseringen till att omfatta ytterligare delar av Asien, Afrika och Europa.

Josab har som mål och beräknas redovisa en kraftigt ökad omsättning under 2017 jämfört med 2016.

STRATEGI

Marknads-, kanal- och kundstrategi

Större marknadssatsningar riktas mot marknader, där det finns en stor och långsiktig ekonomisk potential för Koncernen. Josab är i en uppbyggnadsfas inom marknadsföring och sälj.

För att göra Josabs produkter kända kommer egen säljkår att användas, där så är ändamålsenligt. På övriga marknader söker Josab samarbeten med lokala samarbetspartners för att introducera sina produkter och lösningar.

Att rena förorenat vatten till dricksvatten, som uppfyller kundernas krav på rening och WHO-standard, är Josabs

huvudverksamhet. Marknadssatsningar för att ta orders, där Josab produkter utgör en permanent del av den reguljära vattenförsörjningen och specifikt infrastrukturen för dricksvattenförsörjning, prioriteras. Marknaden för produkter, som stödjer infrastrukturen för dricksvattenförsörjning är stor, växande och lönsam. Kunderna är återkommande och kontrakten betydande. Marknadsföring riktas i första hand mot kunder med ansvar för reguljär vattenförsörjning på delmarknader i Indien, södra Kina, Östafrika – företrädesvis Etiopien - och Öst- och Centraleuropa – företrädesvis Ungern och Rumänien. Marknadssatsningarna omfattar även mindre vattenreningsenheter, t.ex. vattenkiosker utplacerade i städer.

Andra tillämpningsområden än dricksvatten – t.ex. rening av avloppsvatten – är också aktuella för marknadsbearbetning, men erhåller inte samma prioritet som rening av dricksvatten.

Det finns betydande framtida marknadssynergier vid försäljning av kompletterande produkter/tekniker, som ger rena resurser. När Josab byggt sitt varumärke i ett land kan produktpaletten smidigt utökas genom att knyta till sig andra rättigheter, produkter och tekniker. Josab kan då kapitalisera på sitt varumärke och marknadskanaler.

Produktionsstrategi

Josab producerar sina produkter i egen anläggning och outsourcat hos f.n. en legoproducent. Outsourcad, kompletterande produktion har stora fördelar, då den medger snabb omställning av volymer. Josab kan lätt skala upp sin produktion genom att etablera fler samarbeten med legoentreprenörer, där Koncernen är verksam. Dessutom kommer Josab med en lokal legoproducent närmare kund, vilket har stora fördelar.

Råvarustrategi

Josab äger sin egen råvarukälla, Ratkagruvan i Ungern. Mineralråvaran bedöms som mycket svår att ersätta. En väl-investerad, helägd gruva och upprätthållande av tillstånd för gruvdriften säkrar en långsiktig tillgång till den högkvalitativa råvaran.

Patentstrategi

Josab beslutade att 1999 inge en patentansökan. Patentet erhöles 2001 och underhålls i USA, Europa och Kina.

Produktutvecklingsstrategi

Produktutveckling ska på kort sikt väsentligen vara begränsad till och inriktad på att stödja försäljning av kundanpassade lösningar med befintlig teknologi samt anpassningar och optimeringar av standardsortimentet. På längre sikt avser Josab koppla till sig andra tekniker och utveckla nya produkter i syfte att expandera och bredda Koncernen.

FRÅN RÅVARA TILL TILLVERKNING AV VATTENRENINGSENHET

Egen gruva

Råvaran till Josabs filtermaterial är en clinoptilolit, som tillhör familjen zeolite. Den bryts i Ratkagruvan i Ungern, som förvärvades av Josab 2007.

Zeolite är ett vanligt förekommande mineral, som finns på flera platser förutom i Ratkagruvan. Zeolite från andra av Josab kända fyndplatser har dock en mindre specifik yta (50-200 m²/g) och/eller en annan sammansättning än zeoliten i Ratka och fungerar därför inte i Josabs vattenreningsenheter. Josab bedömer att den zeolite, som bryts i Ratkagruvan, är den enda zeoliten i världen, som passar de vattenreningsenheter



Zeolite - råvara till filtermaterialet Aqualite™.

Josab erbjuder.

Ratkagruvan drivs i form av ett dagbrott, som är beläget utanför samhället Mád, ca 300 km nordost om Budapest. Infrastrukturen runt gruvan är god med vägnät, järnväg samt floden Donau i dess närhet. Ratkagruvan ligger på ett område om 2,2 ha, där Josab förvärvat marken.

Verksamheten i Ratkagruvan kräver tillstånd. Josab har en brytningsrätt för gruvan avseende brytning av zeolite under evig tid. Brytningsrätten gäller för ett område på totalt 16 ha, vilket inkluderar de 2,2 ha, som gruvan omfattar. Josab Ungern innehar även miljö tillstånd och ett tekniskt tillstånd för Ratkagruvan, avseende bl.a. volymer och hantering av brutet men ej användbart material, vilka tillstånd förnyas var tionde år (se vidare under "Tillstånd" på sidan 45). Den del av marken på nämnt område om totalt 16 ha, som ligger utanför den förvärvade marken om 2,2 ha, kan förvärvas i framtiden.

För hela området om 16 ha bedömdes 1991 storlek och genomsnittliga metallhalter av Kompetent Person (QP), Dr. József Cseh Németh, geolog på National Ore and Mineral Mining Company i Ungern. Bedömningen gjordes enligt GKZ-metoden, ursprungligen godkänd inom f.d. Comecon, vilken används även idag.

Totalt borrades 57 borrhål på fyndigheten med borrhjup på 28 – 57 meter, totalt 2.380 bormeter. Av dessa 57 borrhål analyserades borrhållarna från 32 borrhål i olika grad för bedömningen av tonnage och metallhalt. Avstånden mellan de analyserade borrhållen understeg 50 meter. De hade ett borrhjup på 28 – 57 meter, totalt 1.590 bormeter, och inkluderade ett område om 70.490 m². Analysen av borrhållarna från de 32 borrhållen samt övrig analys av fyndigheten visade på en genomsnittlig clinoptilolithalt om 55 procent och en total mineral tillgång om 5.787 kton brytbart material – varav 72 kton på Josabs ägda mark om 2,2 ha, omfattande dagbrottet.

Tonnaget och halterna fördelar sig på olika kategorier mineral tillgång enligt följande:

- B; 1.996 kton med en genomsnittlig clinoptilolithalt om 55 procent ,
- C1; 1.542 kton med en genomsnittlig clinoptilolithalt om 55 procent,
- C2; 2.249 kton med en genomsnittlig clinoptilolithalt om 55 procent.

Kategorierna B, C1 och C2 kan jämföras med JORC-metodens¹⁾ kategoriseringar; "känd mineraltillgång" (B), "indikerad mineraltillgång" (C1) och "antagen mineraltillgång" (C2), där känd mineraltillgång uppvisar högst grad av geologisk kännedom och tillförlitlighet och antagen mineraltillgång lägst grad av geologisk kännedom och tillförlitlighet.

Förädling av råvaran till ett filtermaterial

Clinoptiloliten förädlas i en helägd anläggning i anslutning till gruvan i grannbyn Szerencs till ett filtermaterial, som Josab marknadsför under det egna varumärket Aqualite™. Produktionskapaciteten uppgår till 6.000 ton av filtermaterialet Aqualite™ per år.

Filtermaterialet Aqualite™

Filtermaterialet Aqualite™ medger effektiv rening av vatten utan tillsats av kemikalier, d.v.s. ekologisk rening. Clinoptiloliten i Ratkagruvan har en specifik yta (skrymslen och gångar utplattade) inom intervallet 200-500 m²/g. Dess porösa struktur och övriga sammansättning resulterar i att Aqualite™ filtrerar bort partiklar > 1 mikron. Parasiter och bakterier reduceras med 90-98 procent. Med komplettering av ett specifikt UV-filter blir filtrerat dricksvatten fritt från bakterier, virus och klorresistenta parasiter, såsom Giardia och Cryptosporidium. Aqualite™ har dessutom en jonbytande förmåga, vilket medger reduktion av bl.a. tungmetaller och petroleumprodukter. Den stora specifika ytan på Aqualite™, dess porösa struktur, övrig sammansättning samt materialets jonbytande förmåga gör sammantaget Aqualite™ mycket effektiv.

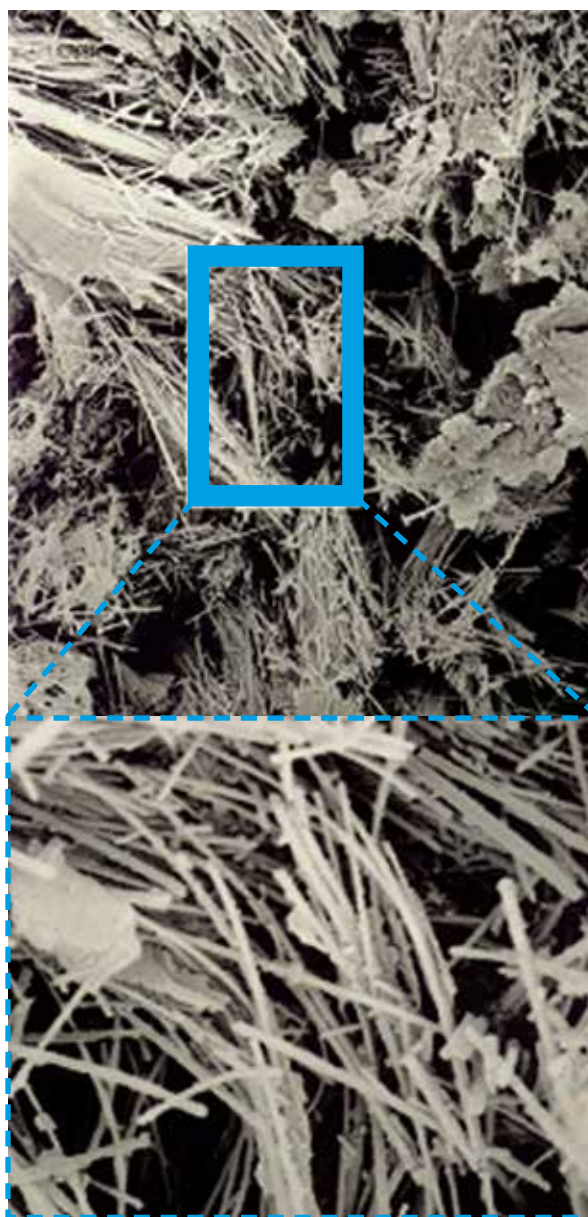


Struktur på filtermaterialet Aqualite™.

Tillverkning av vattenreningsenheterna

Josab har tillverkning av vattenreningsenheter på två ställen – i den helägda anläggningen i Szerencs, Ungern och i Pune, Indien, där Bolagets indiska dotterbolag finns. Viktiga parametrar för att säkerställa rätt kvalitet vid tillverkning av vattenreningsenheterna samt att uppsatta tekniska standards följs, är att bygga produkterna med egen personal i anläggningen i Szerencs samt komplettera med noggrant utvalda legoentreprenörer. I Pune i Indien finns ett väl etablerat samarbete med en legoentreprenör för produktion av vattenreningsenheter.

Efter en sammanlagd investering på 8,6 MSEK (mark, gruva, kross, byggnader) utgör anläggningarna i Szerencs och Ratka en välinvesterad och effektiv produktionsenhet.



Filtermaterialet Aqualite™ i kraftig förstoring. Bland annat den stora specifika ytan gör Aqualite™ mycket effektiv.

1. Den australiensiska koden för rapportering av prospekteringsresultat, mineraltillgångar och mineralreserver ("JORC-koden") är en professionell uppförandekod, som fastställer miniminormer för offentlig redovisning av prospekteringsresultat för mineraler, mineraltillgångar och mineralreserver. JORC-koden erbjuder ett obligatoriskt system för kategorisering i offentliga rapporter av prospekteringsresultat för mineraler, mineraltillgångar och mineralreserver utifrån graden av geologisk kännedom och tillförlitlighet och utifrån graden av kännedom och tillförlitlighet för tekniska och ekonomiska parametrar. Offentliga rapporter som upprättas i enlighet med JORC-koden utarbetas i syfte att informera investerare och potentiella investerare samt deras rådgivare.



Container med vattenreningsenhet, SC900, med en kapacitet om 600-1.000 m³/dygn. Det containerbaserade standardsortimentet uppvisar en kapacitet på 100-3.000 m³/dygn.

PRODUKTER FÖR VATTENRENING

Kärnan i Josabs vattenreningsenheter är en reningsprocess, som bygger på ett trycksatt filter, fyllt med Aqualite™, kombinerat med ett extra reningssteg med UV-ljus. Trycktanken är godkänd för tryck upp till 10 bar, men arbetar normalt med 1,5 - 3,5 bars tryck. Tryck och flöden ställer krav på precision i produktionen. Produkterna erbjuds i två program:

Standardprodukter

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 dricksvatten och fungera i utsatta miljöer.

Kundspecifika produkter

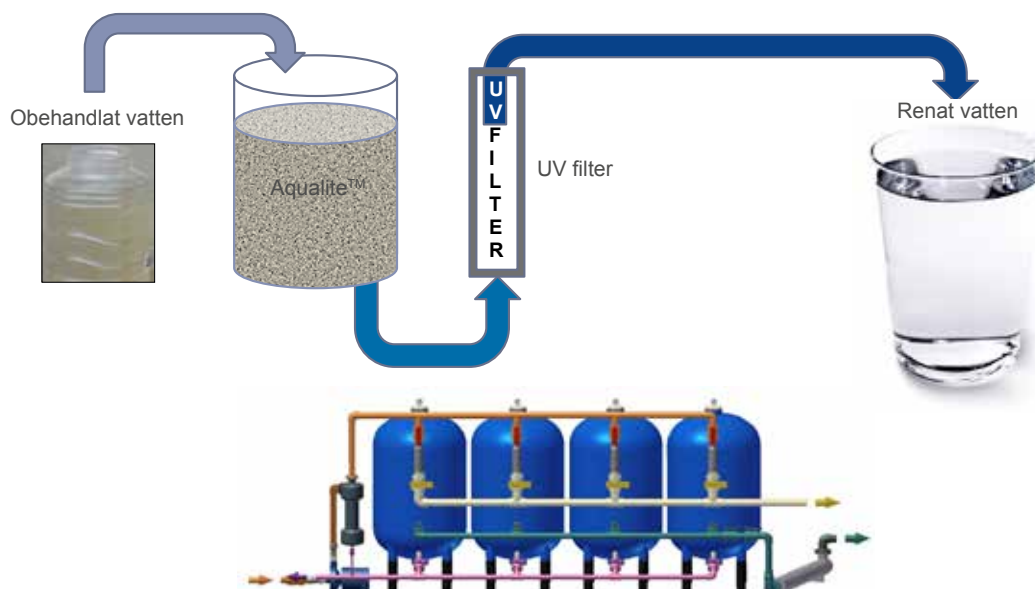
Samma teknik som byggs in i standardprodukterna anpassas även för kundspecifika behov, varvid vattenreningsenheterna anpassas för de tryck, flöden och andra faktorer, som kunden efterfrågar. Kundspecifika produkter kan byggas in i kundens befintliga anläggningar eller monteras på egen plattform. Specialbyggda produkter är ett nödvändigt verktyg för att nå en bredare marknad och medge inbyggnad i permanent infrastruktur för vattenförsörjning.

Josabs produkter för vattenrening är konkurrenskraftiga kvalitets- och kostnadsmässigt, där det sistnämnda avser både



Containerbaserad vattenreningsenhet - SC100 - med en kapacitet av 100-170 m³/dygn, manuell drift.

Schematisk illustration av reningsprocessen



investering och drift. De byggs av standardkomponenter och är lätta att tillverka. De robusta standardenheterna levereras som en "plug and play", är enkla att transportera samt kan installeras snabbt och lätt. Vidare är den färdiga tekniska lösningen ekologisk – d.v.s. renar vatten utan tillsatser av kemikalier – och mobil och skalbar. Josabs tryckfilter kan parallellkopplas, vilket således gör filtreringskapaciteten skalbar, d.v.s. produkterna har hög kapacitet. De kan också seriekopplas i syfte att skapa ytterligare filtrerings- och reningssteg. Produkterna kompletterar även andra reningsmetoder.

Josabs vattenreningsenheter är dessutom driftsäkra, energieffektiva, enkla att handha och underhålla, har en lång driftslängd och arbetar utan förluster av vatten, vilket gör dem kostnadseffektiva för kunden. Långtidstester av filtermaterialet Aqualite™ har visat på lång livslängd, i normalfallet minst 6 år om vattenreningsenheterna underhålls rätt. Produkterna kräver relativt konkurrerande lösningar litet underhåll. Löpande underhåll utförs normalt av kunden. Det är en stor fördel för kunden att lokala tekniker redan efter några dagars utbildning och med tekniskt stöd från Josab kan sköta normala reparationer och periodiskt underhåll.

Standardenheterna levereras i olika storlekar. Den minsta vattenreningsenheten renar 5 m³ vatten per dygn och den största enheten renar 3.000 m³ per dygn.

Standardsortiment

Modell	Plattformstyp, storlek i fot	Kapacitet, m ³ /dygn producerat vatten	Effekt, kWh	Effektåtgång i watt per liter producerat dricksvatten
SC2700	Container, 40 fot	1800 - 3000	36	0,28 - 0,47
SC1800	Container, 40 fot	1200 - 2000	24	0,29 - 0,47
SC900	Container, 20 fot	600 - 1000	13	0,29 - 0,49
SC500	Container, 20 fot	400 - 650	12	0,46 - 0,75
SC100	Container, 20 fot	100 - 170	3,5	0,41 - 0,69
P100	Modulär	78 - 130	2,5	0,46 - 0,76
P25	Modulär	20 - 33	0,8	0,58 - 0,96
PortableBasic	Pirra	14 - 24	0,8	0,88 - 1,37
PortablePro	Pirra	10 - 15	0,6	0,96 - 1,44
WK20A	Vattenkiosk	24	2,5	2,5
WK10A	Vattenkiosk	12	2,1	4,25
WD5A	Vattenautomat	5	4,2	20,20



Pallmonterad vattenreningsenhet - P25 - med en kapacitet av 20-33 m³/dygn, manuell drift med UV och klorering.

PATENTSKYDD

Josab erhöll 2001 ett patent för sin reningsprocess att rena förorenat vatten och efterbehandla med UV-ljus. Patentet, som går ut 2021, avser användning av en zeolite av den typ, som förädlas till Josabs filtermaterial Aqualite™, i kombination med UV-filter.

Produkten avser ett system för vattenrening omfattande minst två enheter, där den första enheten innefattar åtminstone en filterenhet, vilken utgörs av en behållare, innehållande en filterbädd av zeolite, och där den andra enheten utgörs av en behållare, som omsluter en UV-lampa. Dessa två enheter är förbundna med varandra med en ledning för transport av vatten.

TILLÄMPNINGAR FÖR JOSABS TEKNOLOGI

Även om Josab prioriterar rening av dricksvatten har Josabs reningsprocess många andra identifierade tillämpningar, vilket ger ett brett möjligt användande av Josabs vattenreningsenheter. Exempel på användningsområden - förutom rening av dricksvatten – är rening av avloppsvatten och bassängvatten, rening av vatten i industriella processer och i jord- och vattenbruk samt rening av vatten till och från djurbesättningar, rening av industriellt spillvatten, vattenrening i byggprojekt samt rening av lakvatten från gruvor och soptippar. Systemets effektivitet och kapacitet medger rening av vatten även vid återvinning av vatten.

Nedan beskrivs några av tillämpningarna vid sidan av Josabs huvudfokus - rening av dricksvatten.

Avloppsvatten

Avloppsvatten är ett stort och växande problem. Problemet erhåller ökat fokus från regeringar och allmänheten. Josab sålde Aqualite™ till filterbäddar för rening av avloppsvatten i början av 2000-talet med gott resultat. Tester av Josabs vattenreningsenheter har genomförts under 2016 i Filoha, en SPA-anläggning i centrala Addis Abeba i Etiopien, med lika goda resultat.

Simbassänger och badhus

Josabs ekologiska filtermaterial Aqualite™ tål klor och kan rena vatten i simbassänger och badhus. Josab har levererat



Containerbaserad vattenreningsenhet - SC500 - med en kapacitet av 400-650 m³/dygn, manuell drift.

filter till badhus i Norden med gott resultat. När Josabs teknik kompletterar klorreningen kan klorförbrukningen minskas med ca. 50 procent och en bättre miljö för badande och personal skapas därmed.

Djurbesättningar

Josabs vattenreningsenheter lämpar sig också väl för rening av vatten, som används som dricksvatten för djurbesättningar, ett eftersatt område i många länder. Ofta ges vatten från förorenade källor på egen mark till djuren. Rent dricksvatten till djurbesättningar leder till färre sjukdomar hos djuren och ökar avkastning av och kvaliteten på köttet. Aqualite™ kan även avlägsna ammonium ur djurspillning, vilket är ett stort problem på sina håll. Detta har utretts av Josab i samarbete med Sveriges Lantbruksuniversitet. Testanläggningar för rening av grisspillning har uppförts av Josab i Holland med goda resultat.

Fisk- och räkodlingar

Josabs vattenreningsenheter kan även användas för att rena vatten i vattenbruk. Frånvaron av kemiska tillsatser i Josabs vattenreningsenheter minimerar tillväxt av alger och bakterier i t.ex. fisk- och räkodlingar. Fiskar och skaldjur mår därmed bättre och växer snabbare, vilket leder till ökad produktion. Tester med Josabs vattenreningsenheter har genomförts i Vietnam under 2013 och 2014.

Byggarbetsplatser

Stora mängder vatten används på byggarbetsplatser för att producera betong. I betongproduktion är det viktigt att vattnet är rent för att säkerställa rätt kvalitet på betongen och uppfylla miljönormer. Josabs system skulle kunna vara lämpligt i byggprojekt, där reguljär vattentillgång är begränsad.

ÖKAT FOKUS PÅ SÄLJ

Josab har under 2016 förstärkt säljorganisationen väsentligt. En egen decentraliserad säljkår för direktförsäljning används liksom samarbeten med lokala samarbetspartners i syfte att underlätta introduktionen av Josabs produkter, där den lokala förankringen medför att Josab kan arbeta snabbare och närmare kund och marknad.

Egen säljkår

Moderbolaget utgör ett generellt säljstöd i Koncernen. Josab Indien har en sälj- och projektledningsfunktion med fyra anställda tekniker/säljare. Josab Kina med f.n. en person inom sälj har också en sälj- och projektledningsfunktion omfattande, förutom Kina, även Sydostasien. Josab Indien utgör stöd för Josab Kina och vice versa. Josab Ungern fungerar bl.a. som försäljningscentrum.

Samarbetspartners

För att Josab ska nå marknaden effektivt behöver Josab komplettera med samarbetspartners, som bistår Josab i att bearbeta kunder lokalt. För närvarande har Josab fyra samarbeten.

Josab ingick 2012 och 2013 agentavtal med Layan for Development Co Ltd rörande försäljning av Josabs produkter i Sudan, Sydsudan och Jemen.

Vidare ingick Josab 2014 ett agentavtal med Sherif Abamecha Fahima AB ("SAFAB") rörande försäljningen av vattenreningssystem med rätt för SAFAB att marknadsföra och sälja Josabs produkter i ett antal länder i Afrika och i Mellanöstern.

Josab ingick i november 2016 ett samarbetsavtal med Natures Spring Eco Tap Pvt om tillhandahållande av 150-250

vattenkiosker i sju miljonersstaden Hyderabad i delstaten Telangana i Indien, vilket beskrivs närmare nedan.

I november 2016 ingick Josab även ett samarbetsavtal med Sichuan Estone Environmental Protection Technology Company gällande tillverkning, marknadsföring och försäljning av Josabs vattenreningsprodukter i Kina och delar av nordöstra Asien för att underlätta introduktionen av Josabs produkter och lösningar.

Säljsatsningar i Indien, Kina, Öst- och Centraleuropa samt Östafrika

Indien

Josab Indien ska tillföras ytterligare sälj- och projektledningskapacitet för att öka takten i försäljningen. Josab Indien blir då en stark enhet för design av kundanpassade vattenreningslösningar. Med en förstärkt organisation i Indien medges även ett tätare samarbete mellan Josab Indien och Josab Kina, varvid Josab kan delta i stora projekt om de är kommersiellt intressanta och finansiellt hanterbara.

Josab är f.n. verksamt i delstaterna Kerala och Telangana. Josab Indien erhöll i mars 2016 en anbudslicens giltig i Kerala. Licensen möjliggör för Josab Indien att medverka i statliga upphandlingar avseende vattenrening i Kerala. Josab Indien har som ambition att ansöka om den högre anbudslicensen B med betydligt större potential (se vidare nedan).

I november 2016 slöt, som nämnts ovan, Josab ett kontrakt med Natures Spring Eco Tap Pvt Ltd rörande rening av vattnet i 150-250 vattenkiosker i Hyderabad i delstaten Telangana, där de två parterna har olika ansvarsområden (se vidare nedan). Volymerna i varje vattenkiosk är små, men sammantaget är den prognosticerade volymen betydande för Josab. Vattenkiosker är redan idag en del av den reguljära vattenförsörjningen i Indien och avtalet har därför ett strategiskt värde för Josab.

Kina

I Kina, där Josab har en mindre egen säljorganisation, utgör samarbetspartners, som är etablerade med befintliga affärer och projekt hos potentiella kunder, ett väsentligt komplement och är ofta en mer framkomlig väg in i Kina än en egen säljkår på en komplicerad marknad.

Samarbetspartners väljs utifrån två parametrar, dels där Josabs produkter adderar värde till valda partners erbjudanden, dels där valda partners kontaktnät underlättar för Josab att bygga egna kontakter med kunder. Under 2016 slöt Josab, som nämnts ovan, ett samarbetsavtal med Estone Environmental Protection Technology Company. Ytterligare samarbeten förväntas under 2017.

Samarbetet med Estone har redan gett lokala representanter från Josab möjlighet att ha inledande möten och diskussioner med lokala myndigheter i olika regioner i södra Kina. I enlighet med den senaste miljöreformen ska, efter riktlinjer från Kinas centralregering, lokala myndigheter öka sitt fokus på miljön. Miljöreformen riktar bl.a. in sig på ekologiska aspekter av, och tillgång till, rent vatten i Kina. Arbetet att följa reformen är en prioritet hos lokala myndigheter. Josab bedömer att reformen gör dess teknik mer intressant för lokala myndigheter.

Öst- och Centraleuropa

Bearbetning av kunder i Öst- och Centraleuropa (Ungern, Polen, Tjeckien, Slovakien, Rumänien) kommer att ha hög prioritet under 2017- företrädesvis i Ungern och Rumänien. Marknadssatsningen sker med ledning från huvudkontoret i Stockholm tillsammans med personal från Josab Ungern. Josab Ungern ska förändras från att enbart stå för gruvdrift

och materialbearbetning till att bli en tillverkningsbas av vattenreningsenheter, utgöra försäljningscentrum för den europeiska marknaden och ge service till kunder.

Östafrika

Josabs samarbetspartner för marknadsföring i Afrika, Sherif Abamecha Fahima AB, diskuterar flera möjliga samarbeten och söker avsättning för Josabs teknik i flera länder i Östafrika, men är främst verksam i Etiopien och närliggande länder.

Josab prioriterar i Afrika på kort sikt Östafrika (Kenya, Uganda, Tanzania, Etiopien, Eritrea, Djibouti, Somalia), företrädesvis Etiopien. SAFAB har byggt starka relationer i Etiopien och fått positiv respons på Josabs teknik, framförd direkt av Etiopiens regering. Representanter för Etiopiens regering besökte Josab i Stockholm under sommaren 2016.

KUNDBASEN BÖRJAR BYGGAS

Josab har sedan många år ett genomarbetat och väl fungerande produktutbud med ett flertal möjliga tillämpningar. Josabs vattenreningsteknik har accepterats och använts av flera kunder under årens lopp och används av flera kunder. Genom åren har Josab fått avsättning för sina produkter för olika ändamål. Sedan millennieskiftet har Josab sålt ett antal hundra produkter, bl.a. till krävande hjälporganisationer, som Internationella Röda Korset, UNHCR och svenska MSB. Josab har emellertid historiskt inte byggt stabila kundrelationer och har under senare år haft en begränsad försäljning.

Bland de större kunderna på senare år märks Beijing Interchina Jiayan New Town Investment Development Co Ltd, Marinfloc AB, SAFAB, samt Danvan A.S., vilka under åren 2014-16 köpt containerbaserade vattenreningsenheter, bulkmaterial Aqualite™ samt komponenter. Under 2014-16 har Josab levererat till kunder i Europa – bl.a. i Sverige och Danmark – till kunder i Asien – bl.a. i Kina, Indien och Vietnam – och till kunder i Afrika.

Josab befinner sig i uppbyggnadsfasen inom marknadsföring och sälj i syfte att expandera verksamheten och går in i 2017 med fokus på omsättningstillväxt. Josab har framgångsrikt byggt ett brofäste på den indiska marknaden för framtida förväntad fakturering.

Framgångar i Indien

Josab är etablerat med eget dotterbolag i Pune i Indien sedan 2012. Josab India Pvt Ltd. har kontor med kompetent ledning och personal på plats med uppgift att etablera Josabs teknik på den indiska marknaden. Den lokala ledningen har bra nätverk i det indiska näringslivet liksom hos myndigheter. Under 2016 har Josab Indiens samarbete med Josab Kina tillfört Josab Indien väsentligt kunskande och stöd. Josab har investerat 5,8 MSEK under 2016 i Indien, varav 5,2 MSEK är finansierade med en projektfinansiering från Prime World Ltd och Graceful Win Ltd (se vidare under "Transaktioner och avtal med närstående", sidan 44).

Efter fyra år av tester av Josabs produkter har myndigheterna i delstaten Kerala infört Josabs teknik som en av fem godkända vattenreningstekniker vid offentlig upphandling i delstaten, varefter – som nämnts ovan - Josab Indien i mars 2016 erhöll en anbudslicens C, giltig i delstaten Kerala med möjlighet att delta i statliga upphandlingar avseende mindre projekt. Med ytterligare ett antal leveranser i Kerala, efter initiala leveranser 2016, kvalificerar sig Josab Indien till att ansöka om den högre anbudslicensen B. Med anbudslicens B blir det möjligt för Josab att delta i offentliga upphandlingar i Indiens alla delstater i eget namn. Anbudssummorna i offentliga upphandlingar, tillgängliga med anbudslicens B, är dessutom

väsentligt högre än de, som är tillgängliga för Josab idag med anbudslicens C. Anbudslicens B skulle öka Josabs möjligheter att växa i Indien.

I delstaten Kerala har Världsbanken 2011 avsatt 222 MUSD i ett program för vattenrening och sanitetsprojekt. Programmet är öppet för finansiering av investeringar fram till och med 31 december 2018²⁾. Med delstatens godkännande av Josabs teknik och anbudslicens i Kerala enligt ovan har Josab Indien under 2017 och 2018 möjlighet att delta i de delupp-handlingar, som pågår inom ramen för detta stora projekt.

Delstaten Telangana har tagit del av testresultaten från Kerala, nämnda ovan, och liksom Kerala accepterat Josabs teknik för ekologisk vattenrening. Myndigheterna i Telangana utlyste 2016 en upphandling för utplacering av mellan 150 och 250 vattenkiosker i sju miljonersstaden Hyderabad i Telangana med krav på att Josabs zeolitebaserade, ekologiska reningsmetod skulle användas. Josab saknar anbudslicens i Telangana och kunde därför inte lämna anbud i upphandlingen.



WK20A, vattenkiosk för dricksvatten.

I november 2016 slöt emellertid Josab – som nämnts ovan - ett kontrakt rörande rening av vattnet i dessa vattenkiosker med Natures Spring Eco Tap Pvt Ltd, ett projektbolag som startats i samband med upphandlingen av vattenkioskerna och som i juli 2016 vunnit upphandlingen. Användandet av Josabs teknik har godkänts av Hyderabad Metropolitan Water Works and Sewerage Board samt av Greater Hyderabad Municipal Corporation. Vattenkiosker är redan idag en del av den reguljära vattenförsörjningen i Indien och avtalet har därför ett strategiskt värde för Josab.

Projektet löper på en initial avtalstid om sju år med möjlighet till förlängning och bygger på en s.k. BOO modell (Build Own Operate), innebärande att Josab Indien producerar, levererar och under avtalstiden äger och hanterar den tekniska delen i vattenreningsprocessen i vattenkioskerna - utrustade med Josabs patenterade och ekologiska vattenreningsprocess - och behåller äganderätten till vattenkioskerna efter att avtalet har löpt ut. Kunden behöver inte göra någon investering vid en BOO, vilket var en viktig komponent i upphandlingen. Natures Spring Eco Tap Pvt Ltd står för marknadsföring, samverkan med regeringsorgan för licenser, daglig drift samt väljer uppställningsplatser. Hyderabad Metropolitan Water Supply and Sewerage Board svarar för vattenleveranserna och upplåter lämpliga platser, baserat på stadens statistik över tappvolym i vattenkiosker och bedömt vattenbehov på platser med hög vattnefterfrågan, t.ex. tågstationer, skolor och köpcentra.

2. <http://projects.worldbank.org/P121774/second-kerala-rural-water-supply-sanitation-project-jalanidhi-ii?lang=en>

Produktion av upp till 250 vattenkiosker är avtalad med Josabs legoproducent i Pune för leverans enligt avtalad tidsplan, enligt vilken vattenkioskerna ska vara utplacerade innan juni månads utgång 2017.

De avgifter, som erläggs vid utnyttjande av vattenkioskerna, kommer att fördelas mellan Josab Indien och Natures Spring Eco Tap Pvt. Priset för tappat vatten i dessa vattenkiosker är mycket konkurrenskraftigt jämfört med flaskvattnet. Volymerna i varje vattenkiosk är små, men sammantaget är den prognosticerade volymen betydande för Josab. Baserat på volymbedomningar av Natures Spring Eco Tap Pvt Ltd och staden Hyderabad uppskattas Josabs intäkter enligt det ingångna kontraktet med Natures Spring Eco Tap Pvt Ltd uppgå till 65-100 MSEK under projektets initiala avtalstid på sju år med möjlighet till förlängning.

Potentialen i Indien är stor för Josab. Stora landområden, som bl.a. just delstaten Kerala, har förorenade vattendrag, som är viktiga för vattenförsörjningen, och som är lämpade att rena med Josabs reningsprocess som primär reningsmetod. Indien som land strävar efter ekologiska lösningar för vattenrening och Josabs gröna profil med ekologisk vattenreningsteknik passar väl.

HISTORIK

Josabs grundare, Jan-Olov Sparrman, koordinerade 1983 ett restaureringsarbete av kulturhistoriskt värdefulla fresker i Sixtinska Kapellet i Vatikanen i Rom och upptäckte då att skadorna hade orsakats av ett byggmaterial, bestående av zeolite med en fantastisk förmåga att transportera vatten. Efter restaureringen började Sparrman studera zeoliter och upptäckte dess adsorberande egenskaper och förmåga till jonväxling. Efter återkomsten till Sverige tog Sparrman fram en metod för rening av dricksvatten genom eliminering av bakterier baserad på zeoliten, clinoptilolit. Reningsmetoden patenterades 2001 och filtermaterialet gavs namnet Aqualite™.

Josab sålde initialt i början av 2000-talet filterlösningar för att förbättra klorbaserade reningsmetoder, bl.a. i badhus.

År 2002 började Josab leverera dricksvattenrening på projektbasis i Ghana och Nigeria med samma metod. Därefter, 2003, satsade Josab på massmarknaden för kunder inom avloppsvattensektorn, varvid produkter på fast plattform,

vanligen en container, togs fram för att producera dricksvatten i utsatta miljöer och katastrofsituationer. Vattenreningsenheterna byggdes för att vara enkla att transportera, snabba att installera och enkla att handha och underhålla. Hjälporganisationer som UNHCR, Internationella Röda Korset och Svenska MSB köpte ett antal hundra vattenreningsenheter mellan 2002 och 2008.

Det första dotterbolaget etablerades i Ungern i oktober 2006, där Ratkagruvan i Mád och produktionsenheten i Szerencs för Aqualite™ finns än idag. Brytningsrättigheter och 2,2 ha mark förvärvades 2007.

2012 startade Josab ett dotterbolag i Pune i Indien, Josab India Pvt Ltd.

Josab ingick i april 2012 ett agentavtal med Layan for Development Co Ltd rörande försäljning av Josabs vattenreningsystem i Sudan och Sydsudan. Parterna ingick i februari 2013 ytterligare ett agentavtal för försäljning i Jemen.

Under 2014 förvärvade Heilongjiang Interchina Water Treatment Hong Kong Co. en större post aktier i Josab International (30,8 procent per 31 dec. 2016).

Josab ingick i mars 2014 ett agentavtal med Sherif Abamecha Fahima AB rörande marknadsföring och försäljning av Josabs vattenreningsystem i ett antal länder i Afrika och i Mellanöstern.

Josab startade 2015 dotterbolag i Kina, Josab China Ecological Water Treatment Co LTD.

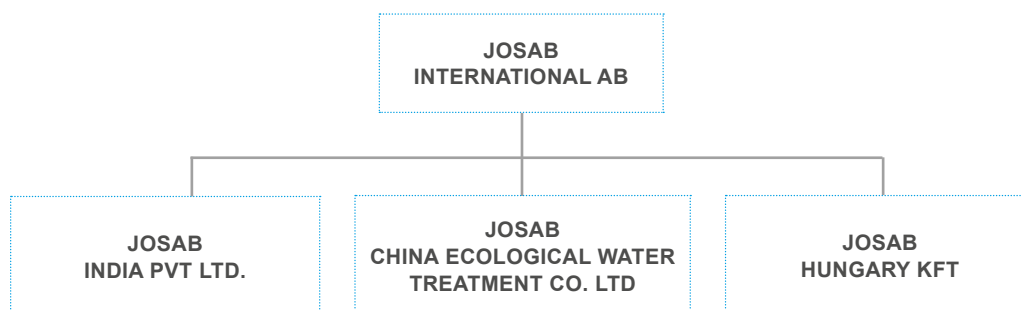
Josab invigde 2015 efter betydande investeringar sin tidigare förvärvade anläggning i Szerencs, där Aqualite™ och vattenreningsenheter idag produceras.

Josab Internationals indiska dotterbolag Josab India Pvt Ltd. ingick i november 2016 ett samarbetsavtal med Natures Spring Eco Tap Pvt om tillhandahållande av 150-250 vattenkiosker i sju miljonerstaden Hyderabad i delstaten Telangana, Indien.

Josab Internationals kinesiska dotterbolag Josab China Ecological Water Treatment Systems Co. Ltd ingick i november 2016 ett samarbetsavtal med Sichuan Estone Environmental Protection Technology Company gällande tillverkning, marknadsföring och försäljning av Josabs vattenreningsenheter i Kina och delar av nordöstra Asien.

ORGANISATION OCH PERSONAL

Koncernen – moderbolag och helägda dotterbolag med verksamhet



Josab består av ett moderbolag och fyra helägda dotterbolag, varav ett vilande, JOSINT Financial Services AB. Dotterbolagen med verksamhet är Josab India Pvt Ltd., Josab China Ecological Water Treatment Co LTD och Josab Hungary KFT. Koncernen hade 2016 22 (20) anställda i medeltal.

MARKNADEN FÖR VATTENRENING

KNAPP OCH KRYMPANDE TILLGÅNG PÅ SÖTVATTEN

Trots att cirka 70 procent av jorden täcks av vatten, är sötvatten en knapp och krympande resurs. Sötvatten utgör endast tre procent av den totala vattenmassan, varav bara en halv procentenhet är användbar för sötvattenförsörjningen¹⁾. Tillgången av sötvatten är dessutom inte jämnt fördelad över världen och uppvisar stora säsons- och månadsvariationer, vilket förstärker knapphetsituationen i vissa regioner och under vissa tider. Överexploatering av vatten leder dessutom till att grundvattennivån stadigt sjunker i ett flertal av världens intensiva jordbruksområden och runt storstäder. Vattenbrist regionalt är ett mycket allvarligt problem.

Vattenförsörjningen påverkas därtill av undermålig och sjunkande sötvattenkvalitet p.g.a. ökande utsläpp från industrin, jordbruk och hushåll av orenat avloppsvatten, vilket begränsar och fördyrar vattenförsörjningen. Befintliga reningssystem i utvecklingsländerna är dessutom ofta undermåliga, slitna och omoderna, vilket även gäller i många industriländer. Enligt en uppföljning 2014 av millennieutvecklingsmålen (FN 2000) förlitade sig 748 miljoner människor fortfarande på osäkra vattenkällor 2012²⁾.

Vidare förväntas klimatförändringen ha en fortsatt betydande negativ inverkan på vattenresurserna och vattenkvaliteten i många regioner de kommande decennierna.

Vattenresurserna tillvaratas därtill ofta på ett ineffektivt och icke-produktivt sätt, vilket stimulerar investeringar i vattenreningssektorn. Detta problem är relaterat till otillräcklig vattenförvaltning och ineffektiv vattenanvändning, dels i industrin och hos hushåll med ofta bristande rutiner och otillräcklig teknologi, dels i vattendistributionen med läckande rör och otillräckliga dammar. Problemet hänför sig även till den snabba och omfattande förändringen av mark- och vattenanvändningen i takt med industrins utbredande och urbaniseringen.

STIGANDE EFTERFRÅGAN PÅ RENAT SÖTVATTEN PÅ EN STOR OCH EXPANDERANDE MARKNAD FÖR RENING AV VATTEN

Det globala vattenuttaget bedöms öka med knappt tre procent årligen till 6.900 km³ 2030³⁾. Vattenuttaget i utvecklingsländer förväntas öka betydligt mer än i OECD-länder, en trend som gällt ett flertal år. Att vattnefterfrågan ökar förklaras av fem centrala trender:

- Världens befolkning förväntas fortsätta växa, i synnerhet i områden med vattenbrist och i utvecklingsländer. Den bedöms öka till 9,7 miljarder människor 2050⁴⁾ från 7,3 miljarder människor 2015.
- Vidare förväntas en fortsatt ekonomisk tillväxt globalt och fortsatt industrialisering i utvecklings- och tillväxtländer. Vattenanvändningen inom den industriella sektorn förväntas öka globalt med 400 procent från år 2000 till 2050^{5,6)}.
- Under de senaste årtiondena har vattenförbrukningen ökat i snabbare takt än befolkningstillväxten p.g.a. stigande BNP/capita och förbättrad levnadsstandard. Denna trend förväntas fortsätta, framförallt i tillväxtländer. I de två länderna



med störst befolkning - Kina och Indien – är detta speciellt påtagligt.

- Även en betydande urbanisering medför att vattenbehovet förväntas öka under kommande decennier. År 2014 bodde 54 procent av världens befolkning i städer, jämfört med 29 procent 1950. Det förväntas att 2/3 av världens befolkning kommer att leva i tätorter 2050^{3, 5, 6)}. Utvecklingsländerna svarar för 93 procent av urbaniseringen. Hushållen globalt förväntas öka vattenkonsumtionen med 130 procent till 2050⁵⁾.
- En väsentlig faktor för tillväxten på vattenreningsmarknaden är dessutom att allt striktare regleringar och strängare miljölagstiftning för begränsning av utsläpp av avloppsvatten i orenad form och för återanvändning av vatten växer fram. Stigande kvalitetsstandards för vatten i industriproduktionen samt människors ökande miljömedvetenhet banar också väg för en expanderande vattenreningsmarknad.

Den globala vattenreningsmarknaden förväntas öka med knappt fem procent per år till 1.000 miljarder USD 2025 från uppskattningsvis 591 miljarder USD 2014³⁾, vilket överstiger den förväntade årliga globala BNP-tillväxten.

FÖR JOSAB CENTRALA GEOGRAFISKA MARKNADER

Josabs geografiska fokus ligger på Asien och på kort sikt på södra Kina och delmarknader i Indien; på Afrika och på kort sikt på Östafrika; på Europa och på kort sikt på Öst- och Centraleuropa. Tillväxt- och utvecklingsländer är en väsentlig del av Josabs marknadsfokus på kort och lång sikt. Nedan belyses Josabs kortsiktiga geografiska fokus; södra Kina där situationen för hela Kina beskrivs, Indien, Östafrika där situationen för Afrika som helhet beskrivs, samt Öst- och Centraleuropa.

1. "Water treatment industry: gearing up for global demand", QuEST Global Services, 2012.
 2. FNs hemsida, <http://www.millenniemaalen.nu/sakra-en-miljomassigt-hallbar-utveckling/>.
 3. "Water: the market of the future", RobecoSAM, 2015.
 4. "Water tight 2.0 The top trends in the global water sector", Deloitte, 2016.
 5. "The United Nations World Water Development report 2015, Water For a Sustainable World", FN, 2015.
 6. "The United Nations World Water Development report 2016, Water and Jobs", FN, 2016.

Kina

Kina har drygt 19 procent av världens befolkning (FN, 2015) men bara ca. sju procent av de globala vattenresurserna⁷⁾. Volymen förbrukat vatten per capita ligger på cirka 1/4 av det globala genomsnittet⁸⁾, en av världens lägsta nivåer. Grundvattennivåerna sjunker snabbt, i synnerhet i de norra delarna. Vattenresurserna är därtill ojämnt fördelade. Endast ca. 25 procent⁹⁾ av dem återfinns i de norra delarna, där cirka 45 procent av befolkningen lever⁷⁾. Jordbruk och landets mest vattenintensiva industrier är till stor del koncentrerade till de torra, norra delarna.

Vidare är vattnet i en majoritet av de kinesiska städerna och byarna förorenat. Föroreningarna gäller i synnerhet de norra och nordvästra delarna. Hela ca. 300 miljoner människor har bara tillgång till osäkert dricksvatten⁷⁾.

Vattenkonsumtionen i Kina domineras av jordbruket. Vattenkonsumtionen, relaterad till industri och hushåll, förväntas öka snabbare än landets totala vattenkonsumtion, som beräknas växa från 583 miljarder m³ 2008 till 832 miljarder m³ 2050⁹⁾. Landet har dessutom mycket låga tariffer för vatten- och avloppsvatten, vilket bedöms leda till överkonsumtion.

Potentialen på vattenreningsmarknaden är stor mot bakgrund av Kinas stora ekonomi, ökande befolkning, den betydande ekonomiska tillväxten samt problemen med vattenförsörjning och vattenrening. Den kinesiska regeringen och lokala myndigheter prioriterar investeringar i rening av avloppsvatten och i vattenåtervinning, vilket bl.a. omfattar vattenreningsutrustning och vattenbesparingsmetoder inom industrin och hushåll samt uppgradering och nybyggnad av vattenreningsverk. Dricksvattenstandards, vilka till stor del överensstämmer med internationell standard, introducerades 2007, vilket också kan tjäna som marknadsdrivkraft.

Kina allokerade 112 miljarder USD för uppgradering av vattenreningen i den tolfte femårsplanen 2011. I den trettonde femårsplanen prioriteras bl.a. förvaltning av vattenkvalitet och grundvattnet samt föroreningar. Reformen på regeringsnivå och lokal nivå samt gräsrotsaktivism bedöms leda till stärkta regleringar. Dessa parametrar sammantaget, kombinerat med ökad efterfrågan på rent vatten från en befolkning med stigande materiellt välstånd och ökad miljömedvetenhet, bedöms bidra positivt till marknadstillväxten.

Indien

Indien upptar 2,5 procent av världens area, står för 18 procent av världens befolkning (2015 enligt The World Bank), men har tillgång till enbart fyra procent av världens sötvatten¹⁰⁾. Grundvattennivån har sjunkit under de senaste decennierna p.g.a. överexploatering, och detta i ett läge där grundvattenkällor bidrar till mer än 85 procent av dricksvattenbehovet på landsbygden. Vattentillgången per capita ligger lågt och Indien betecknas som en vattenstressad¹¹⁾ region med 1.122 m³ tillgängligt sötvatten per år och capita jämfört med internationella gränsvärden om 1.700 m³ ¹²⁾. Befolkningen växer dessutom betydligt. Vattenbrist är ett allvarligt problem i södra Indien.

Topografiska begränsningar, distributionsnätets utformning, tekniska begränsningar och dålig förvaltning av vattensystemet tillåter inte Indien att utnyttja sina vattenresurser på ett effektivt sätt.

Vidare utgör betydande utsläpp från samhällen, jordbruk, industri m.m. ett allvarligt hot mot befolkningens hälsa. Om-

fattande investeringar krävs därmed för att höja standarden på rening av avloppsvatten till en nivå, som står i proportion till landets ekonomiska ställning. Nödvändigheten av åtgärder understryks av att den vanligaste användningen av återvunnet avloppsvatten är till konstbevattning.

Landet har mycket låga tariffer för vatten- och avloppsvatten, vilket bedöms leda till överkonsumtion. En höjning av tarifferna skulle kunna få positiva effekter på investeringsviljan på vattenreningsmarknaden.

Potentialen på vattenreningsmarknaden i Indien är stor mot bakgrund av ovan teknad problembild. I regeringens budget 2016/17 prioriteras konstbevattning, förvaltning av vattensystemet inklusive floder och flodområden. I Indien satsas även på mindre dricksvattenprojekt, där t.ex. vattenkiosker prioriteras.

Afrika

Afrika med omkring 15 procent av världens befolkning¹³⁾ lider av ökande vattenbrist, krympande vattendrag och ökenspridning. Nederbörden är jämförbar med europeiska och nordamerikanska förhållanden, men en väsentligt högre avdunstning skapar problem, bl.a. i jordbruket som regnbevattnas till 90 procent⁹⁾. Kontinenten har nio procent av världens färskvattenresurser, men bara 5,5 procent av kontinentens potentiella vattenresurser är utvecklade¹⁴⁾ och de genomsnittliga vattenlagringsutrymmena per capita är låga, vilket understryker kontinentens utsatthet inom vattenförsörjning. Regionen har mycket låga tariffer för vatten- och avloppsvatten, vilket bedöms leda till överkonsumtion.

Afrika har således en underutvecklad vatteninfrastruktur och begränsad kapacitet för utveckling och hantering av vattenresurser, bl.a. i form av otillräckliga dammar och



7. "Water in China", Lucy Carmody, Responsible Research, 2010.

8. "Market Analysis Report: China's Water Sector", APCO Worldwide, 2010.

9. "Towards a Water & Energy Secure China", China Water Risk, 2015.

10. "Water resources of India", R. Kumar, R. D. Singh and K. D. Sharma, National Institute of Hydrology, 2005.

11. Vattenstress avser förhållandet mellan totalt, årligt vattenuttag och total, tillgänglig, förnybar, årlig vattentillförsel för vattenkonsumtion från områden uppströms.

12. <http://base.d-p-h.info/fr/fiches/dph/fiche-dph-7825.html>, enligt Arghyam i Bangalore, Indien (<http://arghyam.org/>), som ger bidragsmedel till organisationer, som implementerar och hanterar grundvatten- och sanitetsprojekt i Indien.

13. <http://www.ne.se/uppslagsverk/encyklopedi/lång/afrika>.

14. "Key Issues for the African Union Summit on Water and Sanitation", Assembly of the African Union, Eleventh Ordinary Session, Sharm EL-Sheikh, Egypten, 2008.

läckande vattenrör. Dessutom uppvisar Afrika en snabbt växande befolkning och världens högsta urbaniseringsstakt. Utveckling och hantering av vattenförsörjningen försvåras därtill av att floder ofta korsar en eller flera gränser.

Vid millennieskiftet hade så mycket som ca. 65 procent av befolkningen på landsbygden inte tillräckligt med vatten och i tätorter uppgick motsvarande siffra till ca. 25 procent¹⁵. Vidare är vattenkvaliteten ofta låg och vattenföroreningar är ett stort problem. Situationen är relativt sett värre söder om Sahara, där urbaniseringen sker snabbast.

I Östafrika med drygt 200 miljoner invånare är behovet av ny teknologi för vattenrening stort. Kraftigt förbättrad vattenhantering avseende snabb utbyggnad av distribution av rent vatten, samordning av flodanvändning mellan länderna, utbyggd vattenlagringsförmåga och förbättrad vattenhantering i jordbruket är prioriterade områden.

Den Afrikanska Unionen har pekats ut vattnets avgörande roll i ett antal centrala resolutioner och handlingsprogram för Afrika. Afrikanska Utvecklingsbanken ska vidare leda åtgärder i det afrikanska jordbruket avsedda att främja vattenlagring, vattenhantering och omhändertagande av avrinningsvatten.

Öst- och Centraleuropa

Vattenmarknaden i länderna i Öst- och Centraleuropa skiljer sig från marknaderna i Kina, Indien och Östafrika. Dessa länder har kommit längre i sin ekonomiska utveckling och i investeringar i infrastruktur på vattenreningsmarknaden. I många av länderna är vattenanvändningen hög i ett globalt perspektiv, men ökande vattenbrist är ett annalkande problem.



Vatteninfrastrukturen är dåligt utvecklad och hanterad, vilket bl.a. innebär läckande rör och att länderna är dåligt rustade för att hantera översvämningar och förändringar i flödet i större floder. Vattenresursanvändningen är inte tillräckligt effektiv. Länderna lider även i stor omfattning av föroreningar i vattendrag, inte minst från jordbrukssektorn.

Det finns ett stort behov av att reparera, modernisera och bygga en infrastruktur för vattenförsörjningen samt öka effektiviteten i användningen av vatten – inte minst i jordbruket – liksom att reducera avloppsvattenutsläpp, påverka vattenkonsumtionsmönstren samt välja lämplig teknik till vattenreningsmarknaden. Investeringarbehovet är särskilt stort

inom avloppsvattenrening. Åtgärder för att fånga upp negativa effekter från klimatförändringar har också hög prioritet.

Många vattendrag flyter genom två eller flera länder med dålig samordning mellan länder och sektorer avseende vatten-systemets förvaltning. Att samordna vattenanvändningen mellan olika länder och sektorer utmed en flod samt att samordna politik och regleringar mellan länderna, relaterat till vattenanvändningen, står högt på prioritetlistan. Gränsöverskridande samarbeten finns bl.a. för Savas (i f.d. Jugoslavien) och Donaus flodområden, omfattande bl.a. hållbar vattenförvaltning.

På EU-nivå uppmärksammas vattenproblemen bl.a. i EU:s färdplan för ett resurseffektivt Europa, i vilken det har fastslagits att 2020 ska vattenuttaget ligga under 20 procent av de tillgängliga och förnybara vattenresurserna.

KONKURRENS

Marknaden för vattenreningsutrustning kännetecknas av en hög grad av fragmentering. Den är en blandning av några få stora multinationella företag och ett stort antal regionala leverantörer med verksamhet begränsad till mindre geografiska områden.

Majoriteten av relevanta konkurrenter på den kinesiska marknaden utgörs av ett flertal mellanstora företag med en omsättning på 2–10 MUSD och med 50–100 anställda. Ofta används sandfilter och s.k. omvänd osmos (en membran-teknik inom vattenrening, där vattenmolekyler med hjälp av ett yttre tryck vandrar genom ett halvgenomsläppligt membran) som teknisk lösning.

På den indiska marknaden finns ca. 850 företag, varav 15 större med cirka 30 procent av marknaden, 200–250 medelstora aktörer med ca. 50 procent av marknaden samt 600–650 mindre företag med cirka 20 procent av marknadsandel.

I Öst- och Centraleuropa finns, förutom ett flertal regionala och lokala företag, bl.a. fem större, globala bolag – Veolia, RWE, Agbar, Suez och SAUR – som tillsammans svarar för en betydande andel av världsmarknaden.

På den östafrikanska marknaden förekommer de flesta större internationella aktörer samt ett flertal små och medelstora aktörer.

Tekniken som flertalet konkurrenter använder är vanligtvis olika typer av filter med sand eller omvänd osmos. Priserna varierar stort mellan olika konkurrenter och för erbjuden teknik och lösning. Flertalet konkurrenter är ISO9000-certifierade och erbjuder service.

Noterbart är att flertalet konkurrerande metoder inte klarar av att filtrera partiklar ner till en mikron utan kemiska tillsatser, vilket Josabs ekologiska vattenreningsenheter klarar av. Konkurrerande filtermetoder har i de flesta fall dessutom kortare livslängd och betydligt högre energitgång än Josabs metod, baserad på Aqualite™.

TRENDER PÅ VATTENRENINGSMARKNADEN

Ett av de väsentliga framstegen inom vattenreningsindustrin på senare tid är de förbättringar, som gjorts inom membran-teknologi. Några centrala trender på marknaden för vattenrening omfattar vidare kemikaliefri vattenrening av miljö- och ibland kostnadsskäl, energieffektivitet, hantering av biprodukten slam, vattenåteranvändning, i stigande grad vattenreningsutrustning för användning i utvecklingsländer samt vattenrening i mindre samhällen.

15. "The Africa Water Vision for 2025: Equitable and Sustainable Use of Water for Socioeconomic Development", Economic Commission for Africa, African Union, African Development Bank.

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Ett antal faktorer utanför Josabs kontroll liksom ett flertal faktorer vars effekter Josab kan påverka genom sitt agerande, skulle kunna komma att få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning. Detta skulle kunna medföra att värdet på Josab Internationals aktie sjunker väsentligt och att investeraren skulle kunna förlora hela eller delar av sin investering. Vid en bedömning av Josabs framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Josabs verksamhet. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer, som bedöms kunna påverka Koncernens framtidsutsikter. Det finns risker både vad avser omständigheter, som är hänförliga till Josab eller branschen samt risker förenade med Josab Internationals aktie. Riskerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter, som Josab för närvarande inte känner till, skulle också kunna komma att utvecklas till viktiga faktorer, som skulle kunna påverka Koncernen negativt. Utöver information, som framkommer i detta Informationsmemorandum, bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning och sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Koncernens framtida utveckling.

OMVÄRLDS-, BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risk med verksamhet i tillväxt- och utvecklingsländer

Huvuddelen av Koncernens verksamhet idag avser tillväxtländer, som Indien och Kina, utvecklingsländer i Östafrika, såsom Etiopien, samt länder i Öst- och Centraleuropa. Att göra affärer i dessa länder är förenat med risker. Det föreligger bl.a. risk att en, flera eller alla affärer drabbas av bristande transparens i upphandlingar, besvärlig byråkrati, krig, stölder, skadegörelse, förseningar samt material- och logistikproblem. Ovanstående risker skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Politiska och samhällsrelaterade risker

Att verka inom vattenreningsbranschen kräver en djup förståelse av politisk och regulatorisk utveckling samt av beslut rörande vattensektorn. Josab bedriver affärsverksamhet i många länder och är föremål för politiska och samhällsrelaterade risker i dessa länder, bland annat avseende eventuella statliga interventioner, eventuella förändringar i skatterättsliga regleringar, eventuella penningpolitiska åtgärder samt eventuell politisk, social och ekonomisk instabilitet. Politiska och/eller samhällsrelaterade förändringar i länder, där Josab är verksam, skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Avtalsrisk

Koncernen har ingångna avtal med kunder, leverantörer och samarbetspartners. Om ingångna avtal avbryts i förtid eller inte får det förväntade utfallet skulle Josabs verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning kunna påverkas negativt. Dessutom kan Josab bli inblandat i tvister hänförliga till avtalsfrågor. Dessa tvister kan bli kostsamma och tidskrävande. Det finns risk att en avtalstvist skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Kundkreditrisk

Josabs kundfordringar är förknippade med en kreditrisk, d.v.s. en risk för att en kund betalar för lite, för sent eller inte alls. Försenade eller uteblivna betalningar från Josabs kunder skulle kunna få negativa effekter på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Samarbetspartnerrisk

Josab bygger en viss del av sin verksamhet på samarbeten med kommersiella parter, som representerar Josab och marknadsför och säljer Josabs produkter utifrån villkor uppsatta i avtal. Med avtalen följer ofta att Josab har fordringar på samarbetspartnern. Förutom risken att en samarbetspartner

betalar för lite, för sent eller inte alls föreligger risk att samarbetspartnern agerar på ett för Josab ofördelaktigt sätt eller inte håller tillräckligt hög kvalitet i sitt utövande och därmed skadar Josab. Dessa faktorer var för sig eller tillsammans skulle kunna få negativa effekter på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Konjunktur och marknadstillväxt

Efterfråge- och konjunkturutveckling påverkar marknaden för Josabs produkter och tjänster. Försämrad konjunktur och/eller efterfrågan skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Patentrisk

Josabs reningsmetod är skyddad av patent. När patentet inte längre är gällande kan även konkurrenter producera vattenreningsenheter innehållande zeolite, trycktank och UV-ljus, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk i gruva och brytningstillstånd

Josab bedömer att den zeolite, som bryts i Ratkagruvan, är den enda zeoliten, som kan bearbetas till filtermaterialet Aqualite™ och som därmed passar de vattenreningsenheter Josab erbjuder. Gruvan ägs av Josab. Josab innehar nödvändiga tillstånd för gruvdrift och brytningsrätten är evig. Josabs brytningsrätt omfattar ett område på totalt 16 ha, inklusive de 2,2 ha, som gruvan omfattar, där Josab äger marken. Brytningsrätten är belägen i ett område, som 2012 klassades som en "historisk plats", vilket innebär att natur och kultur skall skyddas i området. Den ungerska regeringen har även fastställt att verksamheter i området får bedrivas under förutsättning att kapaciteten understiger 500 ton/dag och att inga nya gruvrättigheter kommer att beviljas, vilka exploaterar mycket värdefull mark i området. Josab har inte fått någon information om att framtida möjligheter att bryta mineral i gruvan eller i det övriga området med brytningsrätt idag är i fara av ovan skäl. Brytningen i gruvan ligger på högst 6.000 ton per år, vilket medför att ovan volymrestriktioner inte överträds med god marginal. Om brytningen av mineralet skulle komma att begränsas av nämnda skäl eller av annat skäl skulle detta kunna få negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans

Josab marknadsför och säljer en metod för att rena vatten på kemikaliefri väg. Skulle inte Josab i tillräcklig grad lyckas få marknaden att acceptera sina produkter, finns risk att detta skulle kunna få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Konkurrensrisk

Marknaden för vattenrening kännetecknas av ett stort antal aktörer och hård konkurrens, där flera konkurrenter är finansiellt starkare än Josab. Josabs konkurrenter kan komma att konkurrera hårt med priset på sina tjänster och produkter. Det finns även risk att Josabs konkurrenter utvecklar konkurrenskraftigare produkter och tjänster än Josab. En förändrad konkurrenssituation riskerar påverka både försäljning och rörelsemarginaler negativt, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Produktansvarrisk

Josab säljer produkter för vattenrening, vilka omfattas av ett generellt produktansvar för hela produkten och dess användande. Produkterna består av mekaniska komponenter, bl.a. trycksatta ledningar och tankar samt elektriska komponenter såsom pumpar och UV-lampor. Josab levererar sina produkter tillsammans med manualer och utbildning. Skulle Josab brista i sitt produktansvar skulle det kunna leda till ersättningskrav, skadestånd och tvister, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Funktions- och analysrisk

Josab säljer egenframtagna produkter för vattenrening. Josab genomför fysiska tester i samråd med kunden vid installationer av sina vattenreningsenheter. Om Josab gör felbedömningar i analysen av vattnet, som ska renas med Josabs produkter, eller om Josabs produkter fungerar på ett sämre sätt än antaget, skulle det kunna leda till ersättningskrav, skadestånd och tvister, vilket skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk i utveckling av produkter och tjänster

Utveckling av produkter och tjänster i Josab medför risker och kan få negativa konsekvenser vid en eventuell felsatsning från Josabs sida. Att verka inom vattenreningsbranschen kräver en djup förståelse av de senaste tekniska framstegen och av industriella lösningar inom vattensektorn. Om Josab inte lyckas i sin utveckling och lansering av produkter och tjänster skulle det kunna få negativa effekter på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Koncernens utveckling är beroende av ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet, förmåga och engagemang. Josab har träffat anställningsavtal och ibland även konsultavtal med sådana personer på villkor, som Josab bedömer vara marknadsmässiga. Skulle Josab misslyckas med att behålla eller attrahera nyckelpersoner eller göra felrekryteringar, skulle det kunna få negativa konsekvenser för Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Leverantörsrisk

Josab använder sig av ett antal leverantörer, som tillhandahåller delar av Josabs produkter samt leverantörer som monterar Josabs utrustning. Att varorna levereras i tid är av stor vikt liksom att de håller god kvalitet. Försenade leveranser, uteblivna leveranser eller leveranser av för låg kvalitet skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Osäkerhet i marknadsbedömningar

I detta Informationsmemorandum beskrivs marknader, som Josab verkar på eller kan verka på, baserat på egna och externa källors bedömningar. Dessa beskrivningar och bedömningar syftar till att underlätta för en investerare att utvärdera Koncernen och dess framtidsutsikter. Beskrivningarna och bedömningarna är förknippade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, varför verkligt utfall avseende Koncernens framtida utveckling, resultat och framgång väsentligen kan skilja sig från vad, som uttalats i beskrivningarna och bedömningarna i Informationsmemorandumet. Detta riskerar få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Josab uppvisar valutarisker vid köp och försäljning i andra valutor än SEK liksom avseende amorteringar och räntebetalningar (transaktionsrisk) i andra valutor än SEK samt vid konsolidering av utländska dotterbolags räkenskaper (översättningsrisk). Josabs valutarisk omfattar indiska Rupie och ungerska Forint, kinesiska Renminbi, EUR samt USD. Det finns även en risk att räntor på tagna lån kan komma att höjas och att avkastningen på placerade medel minskar till följd av räntesänkningar. Förändringar av valutors inbördes relation och ändrade räntor skulle kunna påverka Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisk

Josabs verksamhet har historiskt visat betydande underskott och verksamheten har finansierats genom nyemissioner och lån. För att utvecklas på bästa sätt kan Josab även framdeles komma att behöva tillskott av finansiella resurser, antingen genom tillskott av ytterligare eget kapital eller genom andra former av finansiering. Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas i tillräcklig omfattning eller alls, då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Josabs verksamhet.

RISKER FÖRENADE MED AKTIEN

Kursrisk

En investering i aktier är förknippad med risk avseende kursutveckling. Det är inte säkert att aktiekursen i Josab International kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen i Bolaget påverkas av utvecklingen i Josab, där ett flertal faktorer ligger utanför Koncernens påverkan och kontroll, och av faktorer med liten eller ingen egentlig koppling till Josabs verksamhet. Även om Josabs verksamhet utvecklas positivt, finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav i Bolaget. Kursen i Bolagets aktie kan komma att påverkas av exempelvis offentliggöranden av nya affärer, kvartalsvariationer i Koncernens och konkurrensers försäljning och resultat, förändringar i Koncernens prognoser liksom förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker samt till följd av kommentarer i press. Aktierelaterade värdepapper riskerar tappa i värde också vid exempelvis ränteförändringar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Börsen präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Josab Internationals aktie påverkas liksom andra aktier av ovanstående faktorer. Aktieinnehavare i Josab International löper risk att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Likviditetsrisk

Risk finns att likviditeten i Bolagets aktie kan komma att variera mellan olika perioder som en följd av exempelvis offentliggöranden av nya affärer, kvartalsvariationer i Koncernens och konkurrenters försäljning och resultat, förändringar i Koncernens prognoser liksom förändringar i eventuella rekommendationer av aktieanalytiker samt till följd av kommentarer i press. Ett eventuellt begränsat börsvärde kan också påverka likviditeten negativt. Risk finns vidare att omsättningen i Bolagets aktie kan komma att variera mellan olika perioder och att avståndet mellan köp- och säljkurs från tid till annan kan vara stort. Det finns därför risk att aktier i Josab International inte kan säljas tillräckligt snabbt eller till förmånlig eller acceptabel kurs vid varje tidpunkt.

Vinstutdelningsrisk

I samband med uppbyggnaden av Josab kan investeringar av olika slag och andra satsningar komma att genomföras, vilket riskerar begränsa möjligheterna till vinstutdelningen i Josab International. Vidare finns risk att Josab International i framtiden inte har utdelningsbara medel och risk föreligger att styrelsen inte föreslår eller att årsstämman inte fattar beslut om vinstutdelning.

Handelsplats

Bolagets aktier är listade på AktieTorget. AktieTorget är en alternativ marknadsplats. AktieTorgets regelsystem är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag i syfte att ge ett gott investerarskydd. Aktier listade på AktieTorget omfattas inte av ett lika omfattande regelverk som aktier, upptagna till handel på reglerade marknader. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en teckning av aktier, som handlas på AktieTorget, vara mer riskfylld än en teckning av aktier, som handlas på en reglerad marknad.

Utspädningseffekter

Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum medför vid utgivande av nya Aktier utspädningseffekter för de befintliga aktieägare, som inte deltar fullt i Företrädesemissionen. Vidare kan framtida eventuell finansiering genom nyemissioner av aktier innebära en utspädning av ägarandelen i Josab International för befintliga aktieägare, såvida de inte deltar fullt ut i sådana eventuella nyemissioner. Även i framtida eventuella emissioner av aktierrelaterade instrument, såsom konvertibler, finns en potentiell utspädningsrisk för befintliga aktieägare, som inte deltar fullt ut, i det fall dessa instrument konverteras till aktier.

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Företrädesemissionen finns risk, på samma sätt som innan Företrädesemissionen, att ett fåtal av Josab Internationals aktieägare tillsammans kommer att äga en väsentlig andel av Josab Internationals samtliga utestående aktier, vilket därmed kan medföra att de kommer att kunna utöva ett betydande inflytande på ärenden behandlade på

bolagsstämmor. Detta riskerar få till följd att dessa aktieägare kan komma att kunna utöva inflytande på ärenden, behandlade på bolagsstämmor, på ett för övriga aktieägare negativt sätt.

Skatter och avgifter

Det finns risk att framtida förändringar i lagstiftningen avseende skatter, avgifter m.m. kan förändras så att en teckning av Aktier blir mindre fördelaktig. Detta skulle kunna avse ändrade skattesatser för kapitalvinster och vinstutdelningar, förändringar inom ramen för investeringssparkontot etc. Dyliga förändringar skulle kunna höja kostnaden för investeraren och därmed påverka en teckning av Aktier i Josab International på ett negativt sätt.

Risk relaterad till förestående Företrädesemission

Josab International har från ett antal investerare och större aktieägare inklusive ledning erhållit teckningsförbindelser, en förhandsteckning och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 22,22 MSEK. Teckningsförbindelserna, förhandsteckningen och garantiåtagandena är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, pantor eller andra säkerhetsavtal, vilket medför att det finns risk att Företrädesemissionen inte fulltecknas. Om Företrädesemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad kan Josab komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer. Ytterligare alternativ till att avhjälpa det eventuella underskottet i rörelsekapitalet är att Josab reviderar sin strategi och/eller reducerar planerade investeringar. Som en konsekvens, i det fall dessa åtgärder ej ger avsedd effekt, finns risk att Josab International eller dess dotterbolag, skulle kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

FINANSIELL ÖVERSIKT I SAMMANDRAG

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Josab avseende räkenskapsåren 2014-2016. Informationen har hämtats från Josabs årsredovisningar för 2014-2015 samt från Josabs bokslutskommuniké för 2016. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén, vilka publicerats på sedvanligt sätt, skall infogas genom hänvisning och utgöra en del av Informationsmemorandumet. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information inklusive noter i införlivade årsredovisningar och bokslutskommuniké samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan. Finansiell information om Josab finns att tillgå på Josabs och AktieTorgets hemsidor.

KORT OM REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningarna och bokslutskommunikén har upprättats enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Koncernbokslutet är upprättat enligt förvärvsmetoden. Dotterbolag är företag, i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen med vissa undantag. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR VERKSAMHETSÅREN 2014 – 2016 INFÖRLIVAD GENOM HÄNVISNING

Detta Informationsmemorandum består av, utöver föreliggande dokument, handlingar, som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Investorer bör ta del av den

information, som införlivas i Informationsmemorandumet som en del av Informationsmemorandumet. Dessa handlingar omfattar räkenskaperna för verksamhetsåren 2014 och 2015 samt bokslutskommunikén för 2016. Samtliga rapporter finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för inspektion samt i elektronisk form på Josabs hemsida (www.josab.com).

Josabs årsredovisning för 2014 har reviderats av auktoriserad revisor Kjell Nilsson, Revikonsult Revisionsbyrå AB (Josabs revisor t.o.m. årsstämman 2015) och årsredovisningen för 2015 har reviderats av auktoriserad revisor Magnus Brändström, PricewaterhouseCoopers AB. Revisionsberättelserna för 2014 och 2015 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Bokslutskommunikén för 2016 har ej granskats eller reviderats av Josabs revisor. Utöver revisionen av årsredovisningarna 2014 och 2015, vilka ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Informationsmemorandumet, har Josabs revisor inte granskat några delar av Informationsmemorandumet.

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG

Koncernens resultaträkning (TSEK)	2016	2015	2014
Nettoomsättning	633	1 866	11 802
Övriga rörelseintäkter	840	257	110
Råvaror och förnödenheter	-1 518	-1 790	-4 842
Bruttovinst	-45	333	7 070
Övriga externa kostnader	-8 195	-8 254	-6 111
Personalkostnader	-9 680	-7 878	-4 358
Rörelseresultat före avskrivningar	-17 920	-15 799	-3 399
Avskrivningar	-895	-877	-451
Rörelseresultat efter avskrivningar	-18 815	-16 676	-3 850
Ränteintäkter/-kostnader och liknande resultatposter	45	-255	201
Resultat före skatt	-18 770	-16 931	-3 649
Skatt på årets resultat	301	0	-2
Årets resultat	-18 469	-16 931	-3 651

Koncernens balansräkning (TSEK)	31 dec. 2016	31 dec. 2015	31 dec. 2014
Immateriella anläggningstillgångar	2 281	2 197	2 226
Materiella anläggningstillgångar	30 953	28 966	29 298
Finansiella anläggningstillgångar	2 021	1 299	0
Summa anläggningstillgångar	35 255	32 462	31 524
Varulager och pågående arbeten	2 188	2 151	2 056
Kortfristiga fordringar	1 764	2 638	14 174
Kassa och bank	13 033	6 417	10 958
Summa omsättningstillgångar	16 985	11 206	27 188
Summa tillgångar	52 240	43 668	58 712
Eget kapital	38 665	31 858	50 624
Finansiella långfristiga skulder	5 807	0	0
Icke-finansiella långfristiga skulder	1 258	1 559	50
Summa långfristiga skulder	7 065	1 559	50
Finansiella kortfristiga skulder	1 600	0	0
Icke-finansiella kortfristiga skulder	4 910	10 251	8 038
Summa kortfristiga skulder	6 510	10 251	8 038
Summa eget kapital och skulder	52 240	43 668	58 712

Koncernens rapport över kassaflöden (TSEK)	2016	2015	2014
Resultat efter finansiella poster	-18 469	-16 931	-3 649
Avskrivningar och nedskrivningar	1 180	1 645	451
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-12	-1 188	-126
Betald skatt	-104	-95	-64
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 405	-16 569	-3 388
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager/påg. arbeten	-322	-436	-477
Ökning (-) / Minskning (+) av kortfristiga fordringar	675	11 298	-13 220
Ökning (+) / Minskning (-) av kortfristiga skulder	-5 238	2 214	1 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 290	-3 493	-15 296
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 987	-361	-3 383
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-722	-1 299	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 709	-1 660	-3 383
Nyemission	24 208	612	32 147
Lån	7 407	0	-3 870
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 615	612	28 277
Årets kassaflöde	6 616	-4 541	9 598
Likvida medel vid periodens början	6 417	10 958	1 360
Likvida medel vid periodens slut	13 033	6 417	10 958
Koncernen - nyckeltal	2016	2015	2014
Nettoomsättning (TSEK)	633	1 866	11 802
Rörelseresultat efter avskrivningar (TSEK)	-18 815	-16 676	-3 850
Årets resultat (TSEK)	-18 469	-16 931	-3 651
Antal anställda i medeltal	22	20	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten (TSEK)	-22 290	-3 493	-15 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten (TSEK)	-2 709	-1 660	-3 383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (TSEK)	31 615	612	28 277
Årets kassaflöde (TSEK)	6 616	-4 541	9 598
Kassa och bank (TSEK)	13 033	6 417	10 958
Finansiella skulder (TSEK)	7 407	0	0
Nettoskuld (TSEK)	-5 626	-6 417	-10 958
Eget kapital (TSEK)	38 665	31 858	50 624
Nettoskulsättningsgrad (ggr)	-0,15	-0,20	-0,22
Soliditet	74%	73%	86%
Genomsnittligt antal aktier	52 816 250	48 338 980	38 671 080
Antal aktier vid periodens slut	56 844 427	48 788 980	47 888 980
Eget kapital per aktie (SEK)	0,68	0,65	1,06
Resultat per aktie (SEK)	-0,35	-0,35	-0,09
Utdelning per aktie (SEK)	0,00	0,00	0,00

Definitioner av nyckeltal

Nettoskuld - Nettot av finansiella skulder minus kassa och bank vid periodens slut.

Nettoskulsättningsgrad - Nettoskuld vid periodens slut dividerat med eget kapital vid periodens slut.

Soliditet - Eget kapital vid periodens slut dividerat med balansomslutningen vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier - Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Antal aktier vid periodens slut - Antal utestående aktier vid periodens slut.

Eget kapital per aktie - Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie - Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

2016

Omsättning och resultat

Josab, som sedan några år tillbaka befinner sig i ett uppbyggnadsskede inom i första hand produktion, marknadsföring och sälj, redovisade en nettoomsättning 2016, som minskade till 633 (1.866) TSEK. Under 2016 utfördes mindre leveranser till kunder i främst Europa och även i Indien. Rörelseresultatet efter avskrivningar försämrades till -18.815 (-16.676) TSEK. Försämringen i ett Josab i uppbyggnadsfas inom marknadsföring och sälj berodde på främst dubbla VD-löner i samband med VD-bytet, avgångsvederlag till avgående VD samt en högre rörelsekostnadsnivå i Koncernen liksom den lägre omsättningen 2016. Den högre rörelsekostnadsnivån är relaterad till högre säljkostnader, uppstartkostnader för försäljningsenheten i Ungern, ned- och bortskrivningar av äldre lagervaror och testmaskiner samt nyanställningar i Indien med tillhörande högre lokal- och kontorskostnader. Resultat före skatt försämrades till -18.770 (-16.931) TSEK och årets resultat till -18.469 (-16.931) TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Josab uppvisade ett negativt kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -17.405 (-16.569) TSEK. Kassaflödet hänfört till förändringar i rörelsekapital försämrades till -4.885 (13.076) TSEK, vilket har sin främsta orsak i en reduktion av kortfristiga skulder. Kassaflödet i investeringsverksamheten uppgick till -2.709 (-1.660) TSEK, där investeringarna avsåg köp av aktier i Chromafora AB¹⁾ samt investeringar i mark, maskiner och inventarier i Ungern och Indien. Kassaflödet i finansieringsverksamheten uppgick till 31.615 (612) TSEK, varvid två nyemissioner (teckningsoptionslösen) bidrog med 24.208 TSEK netto och nettouplåning adderade 7.407 TSEK, det sistnämnda i syfte att främst finansiera erhållna projekt i Indien. Det totala kassaflödet uppgick till 6.616 (-4.541) TSEK.

Koncernens balansomslutning uppgick till 52.240 (43.668) TSEK. Eget kapital summerade till 38.665 (31.858) TSEK. Finansiella skulder uppgick till 7.407 (0) TSEK och kassa och bank till 13.033 (6.417) TSEK. En soliditet på 74 (73) procent redovisades och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,15 (-0,20) ggr.

2015

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen 2015 minskade till 1.866 (11.802) TSEK. Under 2015 utfördes leveranser till kunder i främst Afrika och även i Europa. Rörelseresultatet efter avskrivningar försämrades till -16.676 (-3.850) TSEK p.g.a. den lägre nettoomsättningen 2015 samt till följd av högre rörelsekostnader i absoluta tal avseende till stor del högre personalkostnader (+11 anställda i medeltal) och till viss del nedskrivningar av kundfordringar och lager.

Kassaflöde och finansiell ställning

Josab redovisade ett negativt kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -16.569 (-3.388) TSEK, där försämringen förklaras av ett svagare resultat före skatt. Kassaflödet hänfört till förändringar i rörelsekapitalet förbättrades till 13.076 (-11.908) TSEK, vilket har sin orsak i att i första hand kortfristiga fordringar minskade, men även att kortfristiga skulder ökade. Kassaflödet i investeringsverksamheten uppgick till -1.660 (-3.383) TSEK, där investeringarna i första hand avsåg en investering i aktier i företaget Chromafora AB. Kassaflödet i finansieringsverksamheten uppgick till 612 (28.277) TSEK. Det totala kassaflödet

uppgick till -4.541 (9.598) TSEK.

Koncernens balansomslutning uppgick till 43.668 (58.712) TSEK. Eget kapital summerade till 31.858 (50.624) TSEK. Finansiella skulder uppgick till 0 (0) TSEK och kassa och bank till 6.417 (10.958) TSEK. En soliditet på 73 (86) procent redovisades och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,20 (-0,22) ggr.

2014

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen 2014 ökade till 11.802 (1.656) TSEK. Under året utfördes leveranser till främst kunder i Kina av sju ekologiska vattenreningsenheter samt av 360 ton Aqualite™. En leverans av en vattenreningsanläggning till en kund i Vietnam genomfördes också. Rörelseresultatet efter avskrivningar förbättrades till -3.850 (-12.559) TSEK till följd av den högre nettoomsättningen 2014 samt p.g.a. lägre rörelsekostnader i absoluta tal avseende till stor del lägre personalkostnader. Resultat före skatt förbättrades till -3.649 (-12.793) TSEK och årets resultat till -3.651 (-12.794) TSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Josab uppvisade ett negativt kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -3.388 (-12.554) TSEK, där förbättringen förklaras av ett förbättrat resultat före skatt. Kassaflödet relaterat till förändringar i rörelsekapitalet försämrades till -11.908 (3.969) TSEK, vilket har sin orsak i att i första hand kortfristiga fordringar ökade. Kassaflödet i investeringsverksamheten uppgick till -3.383 (-1.579) TSEK, där investeringarna i huvudsak var relaterade till produktionsanläggningen i Ungern. Kassaflödet i finansieringsverksamheten uppgick till 28.277 (5.644) TSEK, varvid en nyemission under 2014 bidrog med 32.147 TSEK netto. Det totala kassaflödet uppgick till 9.598 (-4.520) TSEK.

Koncernens balansomslutning uppgick till 58.712 (26.086) TSEK. Eget kapital summerade till 50.624 (15.901) TSEK. Finansiella skulder uppgick till 0 (3.870) TSEK och kassa och bank till 10.958 (1.360) TSEK. En soliditet på 86 (61) procent redovisades och nettoskuldssättningsgraden uppgick till -0,22 (-0,09) ggr.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING, TILLGÅNGAR, FINANSIELL STÄLLNING OCH FINANSIERINGSBEHOV

Eget kapital, skuldsättning och likviditet

Josabs verksamhet finansierades under 2014 genom en riktad emission, genomförd i februari 2014. Under 2015 finansierades verksamheten främst via kapitalfrigörelse i rörelsekapitalet, varvid i första hand kortfristiga fordringar minskade, men även kortfristiga skulder ökade. Under 2016 och 2017 fram till Informationsmemorandumets avgivande har verksamheten finansierats främst via två emissioner 2016 (lösen av teckningsoptioner) och även via projektlån upptagna 2016.

Per den **31 januari 2017** uppgick **eget kapital** i Josab till 37.449 TSEK, en ökning från 31.858 TSEK den 31 december 2015 och en nedgång från 38.665 TSEK per den 31 december 2016, vilket är ett resultat av två emissioner under 2016 efter minskning för ett negativt resultat efter skatt för 2016 och för januari 2017

Per den **31 januari 2017** hade Koncernen **totala skulder** om 13.817 TSEK, varav 7.407 TSEK i **finansiella skulder** och 6.410 TSEK i **icke-finansiella skulder**. Totala skulder uppvisade under 2016 en ökning med 1.765 TSEK till 13.575 TSEK från 11.810 TSEK och under januari 2017 en ökning

1.. Ett privatägt teknologiföretag, som fokuserar på selektiv tungmetallsreduktion i avloppsvatten och behandling av avfallsmaterial.

med 242 TSEK till 13.817 TSEK. De finansiella skulderna ökade under 2016 med 7.407 TSEK från 0 SEK och under januari 2017 med 0 SEK. De icke-finansiella skulderna minskade under 2016 med 5.642 TSEK till 6.168 TSEK från 11.810 TSEK och ökade under januari 2017 med 242 TSEK till 6.410 TSEK. Ökningen av de finansiella skulderna under 2016 till 7.407 TSEK – kort- som långfristiga - relateras till upptagen projektfinansiering från Prime World Ltd och Graceful Win Ltd (se vidare under "Transaktioner och avtal med närstående", sidan 44) för finansiering av specifika affärsprojekt i Indien. Minskningen av de icke-finansiella skulderna (leverantörsskulder, upplupna kostnader, övriga kortfristiga skulder) från 31 december 2015 (11.810 TSEK) till 31 januari 2017 (6.410 TSEK) hänför sig till främst leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Per den 31 januari 2017 uppgick Josabs kort- och långfristiga skulder mot säkerhet och borgen till 0 SEK. Skulder utan säkerhet och borgen per den 31 januari 2017 uppgick till 13.817 TSEK, varav 7.407 TSEK avser ovan nämnda finansiering av specifika affärsprojekt i Indien och 6.410 TSEK icke-finansiella skulder.

Per den 31 januari 2017 uppgick Josabs kassa och bank till 12.043 TSEK. Kassa och bank ökade med 6.616 TSEK under 2016 till 13.033 TSEK från 6.417 TSEK per den 31 december 2015 till följd av två emissioner och nettoupplåning med avdrag för förbrukad likviditet i den löpande verksamheten. Kassa och bank minskade under januari 2017 med 990 TSEK till 12.043 TSEK från 13.033 TSEK per den 31 december 2016 till följd av förbrukad likviditet i den löpande verksamheten.

Anläggningstillgångar

Josabs immateriella anläggningstillgångar består av brytningsrätten för området "Ratka-Vasut menti Zeolite" i Ungern, "Brytningsrätt i Ungern". Ratkagruvan är utropat gruvområde i enlighet med beslut 1880/1991 KBF of Miskolc District Inspectors of Mines. Brytningsrätten avser brytning av zeolite under evig tid och omfattar ett område på 16 ha, varav befintligt gruvområde omfattar 2,2 ha, där Josab äger marken. Tillgången brytningsrätt i Ungern uppgick den 31 december 2016 till 2.281 TSEK. Brytningsrätten skrivs av enligt plan, baserat på faktiskt årligt uttag.

Koncernens materiella anläggningstillgångar består huvudsakligen av mark och dagbrott, relaterat till Ratkagruvan, samt av anläggningen för förädling av råmaterialet zeolite till Aqualite™ och produktion av vattenreningsenheter och till en mindre del av övriga maskiner, andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installationer.

Ratkagruvan togs upp till ett värde av 26.649 TSEK i koncernbalansräkningen per 31 december 2016. Ratkagruvan skrivs av enligt plan, baserat på faktiskt årligt uttag. Styrelsen prövar vidare gruvans nyttjandevärde årligen eller när det finns indikation på att nyttjandevärdet understiger dagbrottets bokförda värde. Som underlag för styrelsens värdering genomförs en extern värdering, varvid nyttjandevärdet uppskattas genom diskontering av kassaflöden baserade på styrelsens prognoser för framtida uttag, produktionskostnader och försäljningspriser. För 2016 har värderingen genomförts av Property Value Evaluator, en registrerad värderingsfirma i Ungern, specialiserad på tillgångs- och företagsvärdering.

Maskiner, andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installationer togs upp till ett värde om 4.304 TSEK per

Eget kapital och skulder, 2017-01-31, TSEK

Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter ¹⁾	6 752
Summa kortfristiga skulder	6 752

Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter ²⁾	7 065
Summa långfristiga skulder	7 065

Eget kapital	
Aktiekapital	5 684
Reservfond	0
Andra reserver	22 552
Övrigt tillskjutet kapital	82 404
Balanserade medel	-73 191
Summa eget kapital	37 449

Summa eget kapital och skulder 51 266

Nettoskuldsättning, 2017-01-31, TSEK

Likviditet	
A. Kassa och bank	12 043
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper/tillgångar	0
D. Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	12 043

E. Kortfristiga finansiella fordringar 0

Kortfristiga finansiella skulder	
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1 600
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Summa Kortfristig finansiell skuldsättning (F)+(G)+(H)	1 600

J. Netto Kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D) -10 443

Långfristiga finansiella skulder	
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga lån	5 807
N. Summa Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	5 807

O. Nettoskuldsättning (J)+(N) -4 636

1. Projektfinansiering kort del, leverantörsskulder, upplupna kostnader, övriga kortfristiga skulder.

2. Projektfinansiering lång del, latent skatteskuld.

31 december 2016 och skrivs av på fem år.

Josabs finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 2.021 TSEK och består av andra långfristiga värdepappersinnehav. Denna balansräkningspost avser ett innehav om 7 procent av aktierna i Chromafora AB².

Investeringar

Josabs investeringar 2016 på 2.709 TSEK avsåg köp av aktier i Chromafora AB samt investeringar i mark, maskiner och inventarier i Ungern och Indien. Koncernens investeringar 2015 om 1.660 TSEK stod att hänföra till i första hand en investering i aktier i företaget Chromafora AB. Under 2014 investerade Josab 3.383 TSEK i huvudsak i produktionsanläggningen i Ungern.

Josab har inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga investeringar.

Kapitalbehov, finansiering och rörelsekapital

Koncernens befintliga rörelsekapital är enligt Bolagets bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för Koncernen för den kommande tolv månadersperioden bedöms uppgå till 6-7 MSEK, baserat på prognoser för rörelsen, framtida investeringar och amorteringar/räntor.

Mot bakgrund av ovanstående har på extra bolagsstämma i Josab International den 17 mars 2017 styrelsens förslag av den 28 februari 2017 godkänts om en Företrädesemission av Aktier.

Den förestående Företrädesemissionen kan tillföra Josab International högst 22,22 MSEK kontant före emissionskostnader.

Josab International har från ett antal investerare och större aktieägare inklusive ledning erhållit teckningsförbindelser, en förhandsteckning (ett avtalat teckningsåtagande att teckna Aktier) och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 22,22 MSEK (se även sidan 44).

Syftet med den förestående Företrädesemissionen är att möjliggöra för Josab att i första hand expandera på prioriterade marknader och även att tillföra rörelsekapital. Josab bedömer att dess rörelsekapital efter Företrädesemissionen kommer att säkerställa behovet av finansiering av främst rörelsekostnader och till en mindre del amorteringar/räntekostnader under den kommande tolv månadersperioden från Informationsmemorandumets avgivande.

Teckningsförbindelserna, förhandsteckningen och garantiåtagandena, enligt ovan, är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, pantor eller andra säkerhetsavtal, vilket medför att det finns risk att Företrädesemissionen inte

fulltecknas. Om Företrädesemissionen inte skulle bli fulltecknad eller endast delvis tecknad kan Josab komma att behöva söka annan finansiering, i första hand genom upptagande av lån eller omförhandling med kreditgivare och i andra hand genom omförhandling med kunder och leverantörer. Ytterligare alternativ till att avhjälpa det eventuella underskottet i rörelsekapitalet är att Josab reviderar sin strategi och/eller reducerar planerade investeringar. Som en konsekvens, i det fall dessa åtgärder ej ger avsedd effekt, finns en risk att Josab International eller dess dotterbolag, skulle kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

TENDENSER

Josab har under det senaste halvåret sett tendenser till ett ökat antal förfrågningar rörande teknik, vattenreningsenheter och lösningar på en stor och växande marknad inom vattenrening, framförallt från kunder i Indien och även i Östafrika, företrädesvis Etiopien. Josab finner att tekniken efter ett flertal år av tester på dessa marknader har fått ett genomslag och erhållit gehör hos myndigheter och inköpare, vilket inte minst samarbetsavtalet underskrivet i november 2016 med Natures Spring Eco Tap Pvt avseende utplacering av mellan 150 och 250 vattenkiosker i sju miljonerstaden Hyderabad i delstaten Telangana, Indien, ger uttryck för.

Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av Informationsmemorandumet, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittentens affärsutsikter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BOKSLUTSKOMMUNIKÉN FÖR 2016

Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Josabs finansiella ställning, verksamhet eller dess ställning på marknaden sedan bokslutskommunikén för 2016 offentliggjordes.

SÄSONGSVARIATIONER

Josab upplever inga säsongsvariationer, som har en väsentlig inverkan på Koncernens verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning.

2. Ett privatägt teknologiföretag, som fokuserar på selektiv tungmetallsreducering i avloppsvatten och behandling av avfallsmaterial.

JOSAB INTERNATIONALS AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL OCH AKTIER

Aktiekapitalet i Josab International uppgår till 5.684.442,70 SEK fördelat på 56 844 427 aktier. Aktiekapitalet skall enligt bolagsordningen utgöra lägst 2.000.000 SEK och högst 8.000.000 SEK fördelat på lägst 20.000.000 och högst 80.000.000 aktier. Inga optioner är utgivna, som ger rätt till teckning av aktier i Josab International.

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK per aktie. Josab Internationals aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Det finns endast ett aktieslag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Bolagsordningen inkluderar inte särskilda bestämmelser om inlösen och konvertering. Samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Samtliga aktier i Josab International medför en röst. På årsstämman får varje röstberättigad rösta för sitt fulla och företrädda antal aktier utan begränsning. Vid nyteckning av

aktier, konvertibler och teckningsoptioner har aktieägare som huvudregel företräde i förhållande till det antal aktier, som aktieägaren har innan emissionen, om inte annat beslutas av bolagsstämman. Samtliga aktier ger lika rätt till Josabs resultat, tillgångar, vinstutdelning och eventuella överskott vid en eventuell likvidation av Josab International. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktien är listad vid AktieTorget med aktienamn Josab International, kortnamn JOSA, samt ISIN-kod SE0001106469. En handelspost omfattar en aktie. Josab Internationals aktier är kontoförda på person. Aktieboken med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress; Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den, som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Aktiekapitalets utveckling 2010 och framåt

År	Transaktion	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2010	Inlösen konvertibler ¹⁾	3 120 000	23 618 000	312 000,00	2 361 800,00	0,10
	Företrädesemission ²⁾	47 236 000	70 854 000	4 723 600,00	7 085 400,00	0,10
2012	Företrädesemission ³⁾	34 487 000	105 341 000	3 448 700,00	10 534 100,00	0,10
	Nedsättning av aktiekapitalet ⁴⁾	- 94 806 900	10 534 100	-9 480 690,00	1 053 410,00	0,10
	Företrädesemission ⁵⁾	14 819 076	25 353 176	1 481 907,60	2 535 317,60	0,10
2013	Aktieteckning genom teckningsoptioner ⁶⁾	3 700 000	29 053 176	370 000,00	2 905 317,60	0,10
	Aktieteckning genom teckningsoptioner ⁷⁾	400 000	29 453 176	40 000,00	2 945 317,60	0,10
2014	Riktad emission ⁸⁾	5 017 020	34 470 196	501 702,00	3 447 019,60	0,10
	Riktad emission ⁹⁾	989 788	35 459 984	98 978,80	3 545 998,40	0,10
	Aktieteckning genom teckningsoptioner ¹⁰⁾	12 029 000	47 488 984	1 202 900,00	4 748 898,40	0,10
	Aktieteckning genom teckningsoptioner ¹¹⁾	400 000	47 888 984	40 000,00	4 788 898,40	0,10
2015	Aktieteckning genom teckningsoptioner ¹²⁾	900 000	48 788 984	90 000,00	4 878 898,40	0,10
2016	Aktieteckning genom teckningsoptioner ¹³⁾	5 684 443	54 473 427	568 444,30	5 447 342,70	0,10
	Aktieteckning genom teckningsoptioner ¹⁴⁾	2 371 000	56 844 427	237 100,00	5 684 442,70	0,10
2017	Föreliggande företrädesemission	10 335 350	67 179 777	1 033 535,00	6 717 977,70	0,10

1. Teckningskurs 0,25 SEK/aktie

2. Teckningskurs 0,10 SEK/aktie

3. Teckningskurs 0,10 SEK/aktie

4. Nedsättning av aktiekapital med 9 480 690 SEK genom sammanläggning, vilken användes för avsättning till fri fond att användas enligt bolagsstämmans beslut.

5. Teckningskurs 0,10 SEK/aktie

6. Teckningskurs 0,62 SEK/aktie

7. Teckningskurs 1,23 SEK/aktie

8. Teckningskurs 3,00 SEK/aktie

9. Teckningskurs 5,00 SEK/aktie

10. Teckningskurs 0,62 SEK/aktie

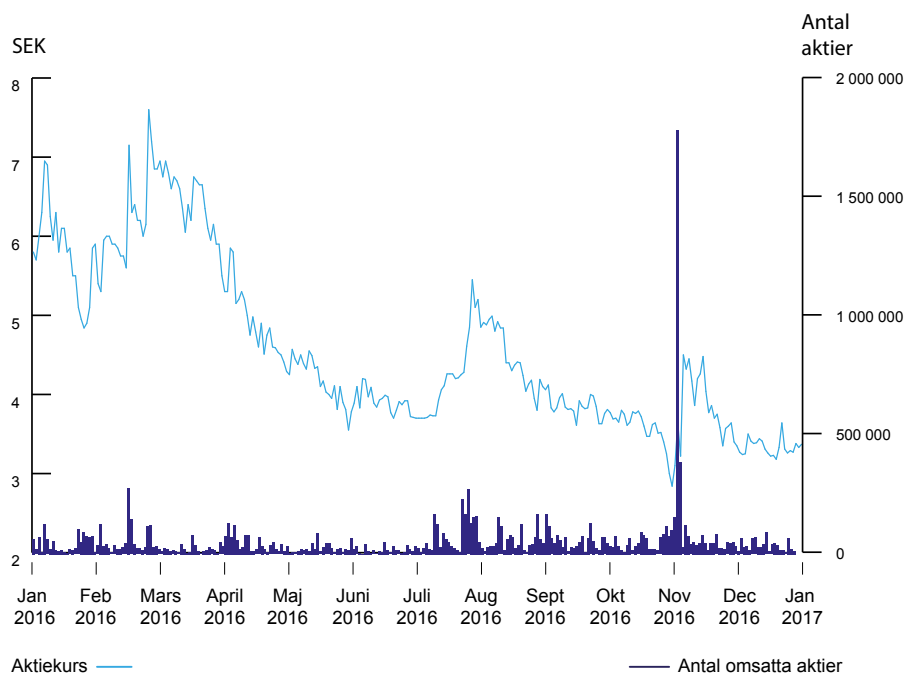
11. Teckningskurs 1,23 SEK/aktie

12. Teckningskurs 0,62 SEK/aktie

13. Teckningskurs 5,00 SEK/aktie

14. Teckningskurs 0,62 SEK/aktie

Kursutveckling för Josab Internationals aktie under perioden 4 januari 2016 – 31 januari 2017, där linje avser den dagliga kursen och staplar avser daglig handlad volym aktier



KURSTUTVECKLING OCH AKTIELIKVIDITET

Aktiekursen har under perioden 4 januari 2016 till 31 januari 2017 rört sig mellan 2,65 och 8,00 SEK. Under nämnd period har 15,0 miljoner aktier omsatts till ett värde av 69,3 MSEK. Genomsnittligt antal omsatta aktier per handelsdag under perioden uppgick till 54,75 tusen aktier, motsvarande 252,9 TSEK per handelsdag. Börsvärdet per den 31 januari 2017 uppgick till 191,6 MSEK till kurs 3,37 SEK. Information om aktien finns att tillgå på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se/Quotes.aspx.

VINSTUTDELNINGSPOLITIK

Eventuell vinstutdelning beslutas av årsstämma efter förslag från styrelsen. Rätt till vinstutdelning tillfaller den, som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Eventuell vinstutdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Josab International avseende vinstutdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid pre-

skription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Josab International. Inga särskilda regler, restriktioner eller förfaranden avseende vinstutdelning föreligger för aktieägare, som är bosatta utanför Sverige.

Josab International har inte lämnat utdelning till aktieägarna. Bolaget har som mål att dela ut 25-50 procent av Koncernens vinst efter skatt med hänsyn tagen till Koncernens expansion, konsolideringskrav och likviditet.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 december 2016 hade Josab International 2.496 aktieägare. De tio största aktieägarna hade per detta datum 75,0 procent av kapital och röster. Interchina Water Treatment Hong Kong Co Ltd, den största aktieägaren, innehade 30,8 procent av röster och kapital i Josab International. HSBC Broking Securities (Asia) Ltd, den näst störste aktieägaren, innehade 12,3 procent av röster och kapital i Josab International. Ingen aktieägare förutom de tio största hade per ovan datum direkt eller indirekt ett ägande, överstigande en procent av röster eller kapital, såvitt Josab International känner till.

Större aktieägare per 2016-12-31

Namn/firma	Antal aktier/röster	Andel aktier/röster
Interchina Water Treatment	17 477 255	30,75%
HSBC Broking Securities (Asia) Ltd	7 012 491	12,34%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	6 438 506	11,33%
Setina, Andrej	3 800 314	6,69%
PW Hong Kong AB	3 184 443	5,60%
Östlund, Stefan	1 860 903	3,27%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	859 894	1,51%
JW Ziglines AB	800 000	1,41%
Askinger, Tomas	625 000	1,10%
Hällström, Gunnar	571 780	1,01%
Övriga	14 213 841	25,00%
Totalt	56 844 427	100,00%

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Vid full teckning i Företrädesemissionen kan antalet aktier i Josab International öka med 10.335.350 Aktier från 56.844.427 aktier till 67.179.777 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 18,2 procent. Utspädningseffekten för de aktieägare, som väljer att inte delta i Företrädesemissionen, uppgår därmed till högst 10.335.350 nya Aktier, vilket motsvarar högst 15,4 procent¹⁾ av rösterna och kapitalet.

BEMYNDIGANDE

Josab Internationals årsstämma den 23 juni 2016 bemyndigade Bolagets styrelse att, intill nästa årsstämma genomföra nyemissioner av aktier samt utfärda teckningsoptioner och konvertibler, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och med rätt att betala även genom kvittning och/eller apport eller eljest med villkor. Bemyndigandet ska vara begränsat till 5.000.000 aktier, alternativt teckningsoptioner eller konvertibler, som ger rätt till teckning av eller konvertering till motsvarande antal aktier, dock det högsta antal aktier, som är tillåtet enligt Bolagets vid var tid gällande bolagsordning.

AKTIEÄGAR- OCH LOCK UP-AVTAL

Såvitt Josab Internationals styrelse känner till, existerar inga aktieägaravtal eller motsvarande i syfte att skapa ett gemensamt direkt eller indirekt inflytande i Bolaget. Det finns heller inga lock up-avtal för styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav eller för andra aktieägare, som begränsar nämnda personers möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsar möjligheterna att fritt förfoga över sina egna aktier.

ÖVRIGT

Det finns ingen aktör eller person, som utlovat att säkerställa likviditeten i Josab Internationals aktie - en likviditetsgaranti - genom en garanterad minivolym på köp- och/eller säljsidan.

Aktierna i Josab International är inte föremål för erbjudande, som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Josab Internationals aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolaget innehar inga egna aktier.

Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Informationsmemorandumet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

1. Beräknat som det högsta antalet nya Aktier, som kan tillkomma i Företrädesemissionen, dividerat med det totala antalet aktier efter fulltecknad Företrädesemission.

STYRELSE, LEDNING, REVISOR OCH TEKNISKA RÅDGIVARE

Josab Internationals styrelse består av sex personer, inklusive ordföranden. Styrelsen har ingen suppleant. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Det är Josab Internationals styrelses uppfattning att den och Josabs ledning har den erfarenhet och expertis, som kan anses vara erforderlig för att bedriva Josabs verksamhet på ett professionellt sätt.

Årsstämman den 23 juni 2016 beslutade att styrelsen skulle bestå av sex ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Årsstämman omvalde för tiden intill årsstämman 2017 Zhu Yongjun, Cai Jianwen, Johan Gillgren och Henry Koskela samt valde Stefan Östlund och Sten Johansson till nya styrelseledamöter.

Samtliga personer i styrelsen och ledande befattningshavare nås på Josab International, besöksadress: Josab International AB (publ), Kungsgatan 8, Stockholm eller postadress: Box 1192, 131 27 Nacka Strand.

STYRELSE

Zhu Yongjun

Styrelseordförande samt styrelseledamot sedan 2014

Född: 1967

Medborgarskap: Kinesiskt

Utbildning: Zhu Yongjun har en MBA från Peking University.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Zhu Yongjun startade sin professionella karriär inom miljöfrågor 2001 och har lång erfarenhet från den kinesiska miljö- och vattenmarknaden liksom från finansmarknaden. Zhu Yongjun var verkställande direktör för EverChina International Holdings Company Ltd, noterat på börsen i Hong Kong, under perioden 2008-2013 samt ordförande för Heilongjiang Interchina Water Treatment Company Ltd, noterat på börsen i Shanghai, under perioden 2009-2015.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Ordförande och CEO för New Concepts Holdings Ltd, ett på börsen i Hong Kong noterat bolag.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Josab International: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Josab och Josabs ledning samt beroende till Josab Internationals större aktieägare (indirekt via Heilongjiang Interchina Water Treatment Company Ltd och Prime World Hong Kong AB, i båda fallen betydande aktieägare i Bolaget).

Johan Gillgren

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1976

Medborgarskap: Svenskt

Utbildning: Gillgren har en MBA i företagsekonomi från Stockholms Universitet.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Gillgren har under åren 2002-2014 haft olika positioner på SEB, främst inom fonder och aktieförvaltning. Gillgren har under åren 2014 – 2016 haft olika konsultuppdrag rörande företagsförvärv, främst i Sydostasien.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Inga

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Josab International: 0

Oberoende: Beroende i förhållande till Josab och Josabs ledning samt oberoende till Josab Internationals större aktieägare.

Cai Jianwen

Styrelseledamot sedan 2015

Född: 1974

Medborgarskap: Kinesiskt

Utbildning: Cai Jianwen har en MBA från China Europe International Business School och är medlem i Chinese Institute of Certified Public Accountants (motsv. till FAR).

Tidigare arbetslivserfarenhet: Cai Jianwen var under åren 2014-2016 VD för InterChina Water Hong Kong Co. Ltd och under åren 2011-2014 CFO för Heilongjiang Interchina Water Treatment Company Ltd, noterat på börsen i Shanghai.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Cai Jianwen är styrelsemedlem i Prime World Ltd.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Josab International: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Josab, Josabs ledning och Josab Internationals större aktieägare.

Sten Johansson

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1966

Medborgarskap: Svenskt

Utbildning: Johansson har en MSc i företagsekonomi från Uppsala Universitet.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Johansson har haft flera befattningar som ekonom och VD på dotterbolag i stora svenska koncerner samt som venture manager på ett litet noterat riskkapitalbolag.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Emission Particle Solution Sweden AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Verksam som rådgivare i egna bolaget Midcorp M&A AB inom rådgivning vid bolagstransaktioner.

Antal aktier i Josab International: 0

Oberoende: Oberoende i förhållande till Josab, Josabs ledning och Josab Internationals större aktieägare.

Henry Koskela

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1963

Medborgarskap: Svenskt

Utbildning: Koskela har en BA i företagsekonomi med finansiell inriktning från universitetet i Örebro.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Koskela arbetade på revisionsbyrå under perioden 1987-2014. Koskela var auktoriserad revisor och delägare på Revisionsfirman Defacto AB under perioden 1994-2012 och på Deskjockey Revision AB under perioden 2012-2014.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i PW Hong Kong AB samt i Ilexaxis AB.

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Josab International: 178.100

Oberoende: Beroende i förhållande till Josab, Josabs ledning och Josab Internationals större aktieägare.

Stefan Östlund

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1967

Medborgarskap: Svenskt

Utbildning: Östlund har ekonomisk utbildning vid Karlbergs skola.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Östlund har varit verksam inom konsulterande verksamhet inom handel mot Ryssland och Östeuropa på Right Management AB under åren 1999-2013, inom affärsutveckling mot Kina och Sydostasien 2003-2015 på HKFP Ltd samt som VD för Daqing Dream City Investment Management Ltd under perioden 2011-2014.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Inga

Övriga väsentliga uppdrag: Inga

Antal aktier i Josab International: 1.860.903.

Oberoende: Beroende i förhållande till Josab, oberoende till Josabs ledning samt beroende till Josab Internationals större aktieägare.

LEDNING

Johan Gillgren

Verkställande Direktör: Anställd sedan 2016.

Se vidare ovan under "Styrelse".

Henry Koskela

CFO: Anställd sedan 2014.

Se vidare ovan under "Styrelse".

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av Josab Internationals styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare, förutom att VD/styrelseledamot Johan Gillgren och styrelseledamot Stefan Östlund är halvbröder. Det föreligger inte några intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Josabs intressen.

Inga särskilda överenskommelser finns med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har valts eller tillsatts.

Ingen av Josab Internationals styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit ställföreträdande för ett bolag, som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit inblandat i konkursförvaltning.

Vidare har ingen av Josab Internationals styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren dömts i bedrägerirelaterade mål.

Ingen av Josab Internationals styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren fått någon anklagelse och/eller sanktion riktad mot sig från i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar).

Vidare har ingen av Josab Internationals styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Det förekommer i övrigt inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

ERSÄTTNINGAR

VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättningar och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare i Bolaget, d.v.s. för Johan Gillgren, VD, och Henry Koskela, CFO, utgår enligt avtal.

En fast månadslön utgår till VD och övriga ledande befattningshavare. Ersättningen till VD förhandlas och beslutas av styrelseordföranden. Ersättning till övriga ledande befattningshavare förhandlas av VD och godkänns av styrelseordföranden.

Pension, sjukförmåner och andra liknande förmåner ska följa de regler och praxis, som gäller på marknaden. Samtliga ledande befattningshavare har individuella pensionslösningar.

En ömsesidig uppsägningstid om tre månader gäller för VD med avgångsvederlag om sex månaders fast lön vid uppsägning från Bolagets sida. För övriga ledande befattningshavare gäller tre till sex månaders ömsesidig uppsägningstid utan rätt till avgångsvederlag.

Under 2016 utgick lön och ersättningar till VD om 2.248 (1.218) TSEK, varav 780 TSEK till nuvarande VD Johan Gillgren (anställd fr.o.m. 19 februari 2016). Pensionskostnaderna för VD uppgick för räkenskapsåret 2016 till 248 (274) TSEK, varav 121 TSEK till nuvarande VD Johan Gillgren. Under 2016 utgick lön och ersättningar om 1.700 (1.842) TSEK till övriga ledande befattningshavare (2 pers. 2015 och 2016). Pensionskostnaderna för övriga ledande befattningshavare uppgick för räkenskapsåret 2016 till 239 (141) TSEK.

För VD och övrig ledning i Bolaget utgår ingen ersättning

efter avslutad anställning förutom sex månaders avgångsvederlag till VD vid uppsägning från Bolagets sida. Bolaget har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för VD och övriga ledande befattningshavare, som faller ut efter frånträdande från tjänst. Det finns inga andra avtal mellan Josab International eller dess dotterbolag och ledande befattningshavare i Koncernen, som ger dessa ledande befattningshavare rätt till någon förmån efter det att anställningen avslutats.

Styrelsen

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Årsstämman den 23 juni 2016 fastställde att styrelsearvode till styrelsemedlemmar fram till och med kommande årsstämma skall utgå med två prisbasbelopp om 88,6 TSEK vardera till Zhu Yongjun, Cai Jianwen och Sten Johansson, vilka ej uppbär lön eller fast arvode från Bolaget. Samma princip för styrelsearvodet beslutades av årsstämman 2015, vilket omfattade 89,0 TSEK till vardera styrelseledamot. Kontant styrelsearvode för perioden årsstämma 2016 till och med årsstämma 2017 uppgår därmed till totalt 265,8 (356,0) TSEK. Styrelseledamöterna Johan Gillgren och Henry Koskela uppbär lön från Bolaget. Styrelseledamöterna Stefan Östlund och Sten Johansson arbetar åt Josab i dess löpande verksamhet, men uppbär ej lön utan fakturerar Josab som konsulter på löpande basis.

Ersättning till styrelseledamöter för arbete utanför det sedvanliga styrelseuppdraget uppgick under 2016 till 835,0 (1.110,0) TSEK. Denna ersättning gick till Sten Johansson, 96,0 TSEK, för hantering/utredningar av frågor kring organisation, administration och strukturella frågor på uppdrag av VD samt till Stefan Östlund, 739,0 TSEK, för hantering av utvecklingen av Josabs affärer i Kina och Sydostasien på uppdrag av styrelsen.

För styrelsen i Bolaget utgår ingen ersättning efter avslutat uppdrag. Bolaget har inte några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller andra liknande förmåner för styrelseledamöter, som faller ut efter avslutat uppdrag. Det finns inga andra avtal mellan Josab International eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot i Koncernen, som ger styrelseledamot rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

SENIORA TEKNISKA RÅDGIVARE

Josab har två seniora teknisk rådgivare, som utför avropade tjänster åt Josab på konsultbasis.

Jan-Olov Sparman, en av grundarna till Bolaget med en gedigen erfarenhet av materialet i Ratkagruvan och dess användningsområden samt tekniska funktion, har en lång erfarenhet från vattenreningsområdet.

Ville Pellmark har med 50 års erfarenhet från vattenreningsområdet och olika projekt och tekniska lösningar för dricks- och processvatten arbetat främst mot kommuner och vattenindustrin både i Sverige och utomlands.

REVISORER

Årsstämman utser revisor i Josab för ett år i taget intill slutet av nästa årsstämma. Josabs nuvarande revisor PricewaterhouseCoopers AB – vald av årsstämman 2015 - omvaldes av årsstämman 2016. Magnus Brändström (född 1962) är huvudansvarig revisor. Magnus Brändström är auktoriserad revisor och liksom PricewaterhouseCoopers AB medlem i FAR.

Arvode till revisorn utgår enligt löpande godkänd räkning.

BOLAGSSTYRNING

Styrningen av Josab International utgår från svenska lagar, t.ex. aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, gällande regler i Sverige samt regelverk för AktieTorget, god sed på aktiemarknaden och bolagsordningen. Bolagets viktigaste dokument avseende bolagsstyrning utgörs av bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och instruktion till VD.

Bolagsstyrning, ledning och kontroll inom Josab fördelas i enlighet med aktiebolagslagen mellan bolagsstämman, styrelsen och VD. För kontrollfrågor används i första hand Josabs valda revisor, som har löpande kontakt med styrelsen och VD och svarar direkt inför bolagsstämman.

Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning, då Bolagets aktie inte handlas på reglerad marknad.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är ett aktiebolags högsta beslutande organ, genom vilket aktieägarna utövar sitt inflytande över företaget. Årsstämman utser styrelseledamöter och revisor samt beslutar i andra frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkningar, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör samt fastställande av styrelse- och revisorsarvodet.

Alla aktieägare i Josab International har rätt att få ärendet behandlat på bolagsstämman, förutsatt att sådan begäran lämnas i rätt tid. Det finns inga begränsningar i antalet röster, som varje aktieägare har rätt att avge vid bolagsstämman.

Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas, skall ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till extra bolagsstämma skall ske tidigast sex

veckor och senast två veckor före bolagsstämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Josabs webbplats. Vid samma tidpunkt, som kallelse sker, skall Josab genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse till bolagsstämma skett.

STYRELSE

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen har säte i Stockholms kommun. Styrelsens arbete regleras främst genom aktiebolagslagen samt en av styrelsen fastställd arbetsordning.

Enligt bolagsordningen skall Josab Internationals styrelse bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Årsstämman den 23 juni 2016 omvalde för tiden intill slutet av årsstämman 2017 Zhu Yongjun, Cai Jianwen, Johan Gillgren och Henry Koskela samt valde Stefan Östlund och Sten Johansson till nya styrelseledamöter.

Styrelsen skall avhålla minst ett sammanträde per kvartal och därutöver när så erfordras. Styrelsen hade under 2016 sju protokollförda möten. På dessa styrelsemöten avhandlades huvudsakligen frågor som rör den löpande verksamheten såsom väsentliga händelser i verksamheten, kostnadsfrågor, delårsrapporter, bokslut, finansieringsfrågor, personalfrågor samt strategiska frågor. Revisorn deltar på ett styrelsemöte varje räkenskapsår för att presentera resultatet av sin revision jämte rekommendationer. Styrelsen har under 2017 haft två protokollförda möten. Dessa styrelsemöten omfattade huvudsakligen allmän uppdatering av affärsprojekt, emissionsfrågor med anledning av förestående Företrädesemission samt fastställande av utdelningspolicy.

Korta fakta om styrelsen

	Invald	Utträtt	Oberoende	Mötesnärvaro 2016	Mötesnärvaro 2017	Arvode, årsstämma 2016 - årsstämma 2017
Zhu Yongjun	2014		Nej ¹⁾	7/7	1/2	88,6 TSEK
Cai Jianwen	2015		Ja	6/7	2/2	88,6 TSEK
Andrej Setina	2013	2016	Nej	1/7		
Klaus Kalb	2014	2016	Nej	1/7		
Henry Koskela	2016		Nej	6/7	2/2	
Johan Gillgren	2016		Nej ²⁾	6/7	2/2	
Stefan Östlund	2016		Nej ³⁾	4/7	2/2	
Sten Johansson	2016		Ja	4/7	2/2	88,6 TSEK

1. Oberoende till Josab och Josabs ledning

2. Oberoende till Josab Internationals större aktieägare

3. Oberoende till Josabs ledning

STYRELSEORDFÖRANDE

Josab Internationals styrelseordförande leder styrelsearbetet och ansvarar för att det är väl organiserat. Styrelseordföranden ansvarar för att ta fram schema för styrelsemöten och tillsammans med VD planera agendan inför styrelsemöten, sammanställa och distribuera material till styrelsemöten samt kalla till styrelsemöten.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDNING

Ledningen består av Johan Gillgren, VD, och Henry Koskela, CFO. Såväl VD som CFO är styrelsemedlemmar och kan därför inte delta i alla styrelsebeslut.

Instruktion till VD antogs på konstituerande styrelsemöte den 28 februari 2014. Verkställande direktören ansvarar för Josabs löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar avseende bl.a. att bokföring och rapportering sköts

ändamålsenligt och i enlighet med lagar och rekommendationer samt att Josabs medel förvaltas med låg risk. Verkställande direktören ansvarar för att styrelsens beslut verkställs samt har att tillse att styrelsen fortlöpande hålls informerad om Josabs resultat och ställning. VD ska leverera en skriven rapport inför varje styrelsemöte.

REVISION

Årsstämman utser revisor i Josab för ett år i taget intill slutet av nästa årsstämma. Josabs revisor är sedan årsstämman 2015 PricewaterhouseCoopers AB. Magnus Brändström är huvudansvarig revisor. Revisorn har till uppgift att granska Josabs årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisionen är utförd i enlighet med god revisionsred i Sverige. Delårsrapporter är ej föremål för översiktlig granskning. Josab har, utöver revisionsuppdraget, ej anlitat PricewaterhouseCoopers för konsultationer under 2016 eller under 2017 fram till Informationsmemorandumets avgivande, förutom vissa konsultationer i samband med förestående Företrädesemission.

Då Josab är ett mindre bolag genomförs ingen intern revision. Särskilda uppföljningar kan dock ske på uppdrag av styrelsen, i de fall de bedöms vara lämpliga.

BOLAGSPOLICY

Bolagets **informationspolicy** hanteras av verkställande direktören och följer AktieTorgets och Finansinspektionens regler. Information inklusive bokslutskommuniké, årsredovisning samt pressmeddelanden publiceras på AktieTorgets och Cisions hemsidor samt på Josabs hemsida, www.josab.com. Frågor från investerare, aktieägare och allmänhet hanteras av ledningen, d.v.s. VD i första hand och därefter av CFO.

Kapitalpolicy saknas formellt men relevanta riktlinjer finns i instruktion till VD samt styrelsens arbetsordning. Riktlinjerna innehåller bl.a. instruktion om att kapitalets ändamål är att trygga verksamhetens bestånd och finansiera drift av den dagliga verksamheten, att kapitalet ska användas i syfte att skapa avkastning till ägarna på kort och lång sikt samt att kapital ska placeras med låg risk.

Likviditetspolicy ingår i instruktion till VD samt i styrelsens arbetsordning. Dessa innehåller bl.a. instruktion om att ledningen ska upprätta likviditetsprognoser, att likviditeten ska följas löpande samt att VD och CFO löpande ska kontrollera att tillräckligt med kassamedel finns för att möta den löpande verksamhetens behov.

Josab saknar **valutapolicy** till följd av dess låga omsättning, men kommer att tillämpa valutasäkringar när omsättningen i utländska valutor når en nivå, där valutasäkringar är relevanta att tillämpa av bl.a. risk- och planeringsskäl.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Josab International AB (publ) med org. nr. 556549-1114 är ett publikt aktiebolag, vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Josab International AB (publ) bildades i Sverige enligt svensk rätt den 10 november 1997 och registrerades den 26 november 1997 hos Bolagsverket under annan firma. Nuvarande firmas registreringsdatum inföll den 25 juli 2003. Josab Internationals verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län, Sverige. Josab Internationals verksamhet bedrivs från huvudkontoret i Stockholm. Josab Internationals besöksadress är Kungsgatan 8, Stockholm och dess postadress är Box 1192, 131 27 Nacka Strand, Sverige. Bolagets telefonnummer är +46-(0)8-121 389 00 och dess hemsida är www.josab.com.

VÄSENTLIGA AVTAL

Varken Josab International eller dess dotterbolag är, utöver vad som anges nedan, part i något avtal av större betydelse eller, som är onormalt för den löpande affärsverksamheten och, som väsentligt kan påverka Koncernens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot aktieinnehavarna.

Gruvrättighet i Ungern

Bolagets dotterbolag Josab Hungary KFT förvärvade 2006 Ratkagruvan i Ungern. I och med förvärvet av gruvan har Josab fått en evig gruvrättighet innebärande äganderätt till marken och till brytningsrätten i det dagbrott som finns i gruvan. Vid förvärvet av gruvan erhöles även en brytningsrätt till ett intilliggande område. Mer information om Josabs gruvrättighet återfinns på sidorna 18-19.

Produktionsanläggning i Ungern

Josab förvärvade 2012 mark inom ett industriområde i närheten av Ratkagruvan, där en produktionsanläggning har uppförts. Uppförandet av produktionsanläggningen genomfördes delvis med stöd av EU-bidrag om totalt ca. 71 MHUF. Uppförandet av anläggningen slutfördes under 2015 och åtföljs av en treårig underhållsperiod. För erhållande av EU-bidraget måste Josab uppfylla vissa villkor under hela projektiden med slutdatum 31 december 2017, bland annat avseende fördelningen av kvinnor och män bland de anställda och storleken på anläggningen, som har byggts. Josab har uppfyllt, eller kommer att uppfylla samtliga villkor under projektiden. Mer information om Josabs produktionsanläggning återfinns på sidan 19.

Agentavtal Sherif Abamecha Fahima AB

Josab ingick i mars 2014 ett agentavtal med Sherif Abamecha Fahima AB rörande försäljning av Josabs vattenreningsystem. Sherif Abamecha Fahima AB har exklusiv rätt att sälja och marknadsföra Koncernens produkter i ett antal länder i Afrika och i Mellanöstern, specificerade i agentavtalet. Den exklusiva rätten innebär att Josab inte kan utse andra agenter eller säljrepresentanter att verka i de länder som omfattas av avtalet. Agentavtalet reglerar sedvanliga rättigheter och skyldigheter för Sherif Abamecha Fahima AB och för Josab. Josab ska bl.a. tillhandahålla teknisk support, marknadsföringsmaterial och säkerställa att Sherif Abamecha Fahima AB alltid har uppdaterad information om produkten och dess priser. Agentavtalet reglerar även Sherif Abamecha Fahima AB:s rätt till provision för utfört uppdrag.

Agentavtalet har en avtalstid om tio år med möjlighet för

Sherif Abamecha Fahima AB att förlänga avtalet i ytterligare fem år. Josab har rätt att ensidigt säga upp agentavtalet i förtid med beaktande av sex månaders uppsägningstid för det fall att Sherif Abamecha Fahima AB inte uppnår överenskomna omsättningskrav med start från år 2017.

Agentavtal Layan for Development Co Ltd

Josab ingick i april 2012 ett agentavtal med Layan for Development Co Ltd rörande försäljning av Josabs vattenreningsystem i Sudan och Sydsudan. Parterna ingick i februari 2013 ytterligare ett agentavtal för försäljning i Jemen. Layan for Development Co Ltd har exklusiv rätt att sälja och marknadsföra Koncernens produkter i Jemen samt i Sudan och Sydsudan med undantag för FN och de NGO:s (icke-statliga organisationer) och andra humanitära organisationer som verkar i området, till vilka Josab har rätt att självständigt sälja Koncernens produkter. Agentavtalen reglerar sedvanliga rättigheter och skyldigheter inom agentförhållandet. Agentavtalen reglerar bl.a. att Layan for Development Co Ltd enbart har rätt att inhämta försäljningsordern från kunder i områdena, men inte rätt att självständigt ingå försäljningsavtal utan godkännande från Josab. Agentavtalen reglerar även Layan for Development Co Ltd:s rätt till provision för utfört uppdrag. Agentavtalen löper tillsvidare och kan sägas upp av endera part med beaktande av sex månaders uppsägningstid.

Samarbetsavtal i Hyderabad i delstaten Telangana

Josab Internationals indiska dotterbolag Josab India Pvt Ltd. ingick den 29 november 2016 ett samarbetsavtal med Natures Spring Eco Tap Pvt om tillhandahållande av 150-250 vattenkiosker i staden Hyderabad i delstaten Telangana, Indien. Dotterbolaget kommer att producera och leverera teknologin till vattenkioskerna. Natures Spring Eco Tap Pvt kommer att bistå med samverkan med regeringsorgan för licenser och uppställningsplatser för installation samt marknadsföring och daglig drift. Projektet löper på en initial avtalstid om sju år med möjlighet till förlängning och bygger på en s.k. BOO modell (Build Own Operate), innebärande att Josab India Pvt Ltd. producerar samt äger och hanterar teknologin till vattenkioskerna under avtalstiden och behåller äganderätten till vattenkioskerna efter att avtalet har löpt ut. Intäkter från projektet i form av de avgifter, som erläggs vid utnyttjande av vattenkioskerna, kommer att fördelas mellan Josab India Pvt Ltd. och Natures Spring Eco Tap Pvt. Användandet av Josabs teknik i projektet har godkänts av Hyderabad Metropolitan Water Works and Sewerage Board samt av Greater Hyderabad Municipal Corporation.

Anbudslicens i Indien

Bolagets indiska dotterbolag Josab India Pvt Ltd. erhöi i mars 2016 en officiell anbudslicens för vattenrening av delstatsregeringen i Kerala, Indien. Licensen möjliggör för dotterbolaget att medverka i statliga upphandlingar avseende vattenrening i delstaten Kerala, Indien. Licensen ska förnyas vart tredje år.

Samarbetsavtal i Kina

Josab International ingick i november 2016 ett avtal med Sichuan Estone Environmental Protection Technology Company gällande tillverkning, marknadsföring och försäljning av Josabs vattenreningsprodukter i Kina och delar av nordöstra Asien. Avtalet är icke-exklusivt och löper i två år och förlängs vid utebliven uppsägning med ett år åt gången.

TRANSAKTIONER OCH AVTAL MED NÄRSTÅENDE

Utöver nedanstående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Josab eller Josabs revisor - vare sig själv, via bolag eller via närstående - direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Josab.

Josab har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för Josabs styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller dess revisor.

Konsultarvoden

Bolaget har ingått konsultavtal med Stefan Östlund, styrelseledamot i Bolaget sedan årsstämman 2016, som konsult för arbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete. Bolaget har även anlitat Sten Johansson, styrelseledamot i Bolaget sedan årsstämman 2016, som konsult för arbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete. Ersättningen som utbetalas till Stefan Östlund och Sten Johansson bedöms vara marknadsmässig. Dessa konsultuppdrag beskrivs i korthet på sidan 40.

Agentavtal

Thomas Askinger är ensam styrelseledamot i Sherif Abamecha Fahima AB och större aktieägare i Josab International. I mars 2014 ingick Josab ett agentavtal med Sherif Abamecha Fahima AB. Agentavtalet behandlas närmare ovan i detta kapitel under rubriken "Väsentliga avtal".

Låneavtal

Josab ingick i november 2016 ett låneavtal om 3 MSEK med Prime World Limited, i vilket Zhu Yongjun, styrelseordförande i Bolaget, äger en större andel aktier. Låneavtalet löper initialt under ett år med en ränta om sex procent. Syftet med lånet är projektfinansiering, varför lånet endast skall återbetalas i den takt Josab erhåller avkastning från projekten.

Josab ingick i december 2016 två låneavtal om totalt 0,35 MUSD med Graceful Win Limited, i vilket Zhu Yongjun,

styrelseordförande i Bolaget, äger en större andel aktier. Låneavtalet löper initialt under ett år med en ränta om sex procent. Syftet med lånet är projektfinansiering, varför lånet endast skall återbetalas i den takt Josab erhåller avkastning från projekten.

Samarbetsavtal

Josab Internationals kinesiska dotterbolag Josab China Ecological Water Treatment Systems Co LTD ingick i november 2016 ett samarbetsavtal med Sichuan Estone Environmental Protection Technology Company, vilket är ett dotterbolag till Josab Internationals största ägare, Interchina Water Treatment Hong Kong Co Ltd. Samarbetsavtalet behandlas närmare ovan i detta kapitel under rubriken "Väsentliga avtal".

TECKNINGSFÖRBINDELSER, FÖRHANDSTECKNING OCH GARANTIÅTAGANDEN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Josab International har från ett antal investerare och större aktieägare inklusive ledning erhållit teckningsförbindelser, en förhandsteckning (ett avtalat teckningsåtagande att teckna Aktier) och garantiåtaganden uppgående till ett belopp, som motsvarar 100 procent av det totala beloppet i Företrädesemissionen om högst 22,22 MSEK. Sedvanliga avtal rörande teckningsförbindelserna, förhandsteckningen och garantiåtagandena ingicks slutligt mellan den 9 februari och 10 mars 2017. Teckningsförbindelserna, förhandsteckningen och garantiåtagandena är inte säkerställda genom deposition av likvida medel, panter eller andra säkerhetsavtal. Ersättningen för garantiåtagandena uppgår till tio procent på garanterat belopp.

RÅDGIVARE

Consensus är finansiell rådgivare i Erbjudandet och har bistått Bolaget i upprättandet av Informationsmemorandumet etc. samt i placeringen av Erbjudandet. Aqurat är emissionsinstitut i Erbjudandet och Advokatfirma DLA Piper är legal rådgivare till Bolaget i Erbjudandet.

Teckningsförbindelser, förhandsteckning och garantiåtaganden¹⁾, SEK

Namn/firma	Teckningsförbindelse	% av Företrädesemissionen	Förhandsteckning	% av Företrädesemissionen	Garantiåtagande	% av Företrädesemissionen	Totalt	% av Företrädesemissionen
Adstringo AB	56 680,45	0,26%					56 680,45	0,26%
Gunnar Hällström	224 395,50	1,01%					224 395,50	1,01%
Henry Koskela	69 619,15	0,31%					69 619,15	0,31%
Marcus Saari	62 543,50	0,28%					62 543,50	0,28%
PW Hong Kong AB	1 244 826,35	5,60%	6 832 016,30	30,75%			8 076 842,65	36,35%
Stefan Östlund	727 443,90	3,27%					727 443,90	3,27%
Tomas Askinger	244 317,40	1,10%					244 317,40	1,10%
Creocacus AB					920 000,00	4,14%	920 000,00	4,14%
Gerhard Dal					2 760 000,00	12,42%	2 760 000,00	12,42%
Göran Månsson					920 000,00	4,14%	920 000,00	4,14%
Jakob Tidholm					460 000,00	2,07%	460 000,00	2,07%
Jan Blomquist					900 000,00	4,05%	900 000,00	4,05%
Jan-Erik Jonsson					1 004 159,95	4,52%	1 004 159,95	4,52%
Intermedium Finans AB					460 000,00	2,07%	460 000,00	2,07%
Lindenfall AB					920 000,00	4,14%	920 000,00	4,14%
Myacom Investment AB					2 760 000,00	12,42%	2 760 000,00	12,42%
Nordic Emotion Group AB					920 000,00	4,14%	920 000,00	4,14%
Råsunda Förvaltning AB					460 000,00	2,07%	460 000,00	2,07%
Zelman Silberthau					275 000,00	1,24%	275 000,00	1,24%
Totalt	2 629 826,25	11,83%	6 832 016,30	30,75%	12 759 159,95	57,42%	22 221 002,50	100,00%

1. Samtliga personer som skrivit under avtal om teckningsförbindelser, förhandsteckning och garantiåtaganden nås på Bolagets adress.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Handlingar såsom Josab Internationals bolagsordning, stiftelsekund samt årsredovisningar och bokslutskommuniké, som till någon del ingår eller hänvisas till i detta Informationsmemorandum, finns tillgängliga, liksom Informationsmemorandumet, för inspektion på Josab Internationals huvudkontor med besöksadress Josab International AB (publ), Kungsgatan 8, Stockholm. Om aktieägare eller potentiella investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta Josab Internationals huvudkontor via e-post, info@josab.com. Alla ekonomiska rapporter för Josab samt Informationsmemorandumet är även tillgängliga på Josabs hemsida, www.josab.com. Informationsmemorandumet kan också läsas på Consensus hemsida, www.consensusam.se/josab, liksom på Aqrats hemsida, www.aqurat.se, samt på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se. Även annan finansiell information om Josab finns att tillgå på AktieTorgets hemsida.

Detta Informationsmemorandum har inte upprättats som ett prospekt eftersom emissionsbeloppet understiger 2,5 miljoner EUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 09/2004. Informationsmemorandumet har därför inte heller granskats, godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta Informationsmemorandum innehåller information om Josabs marknad och bransch. Josab har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Sådan information har återgivits exakt och såvitt Josab kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information, som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt, som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Josab har inte verifierat den information, som tredje part vid sammanställning eller upprättande av sådan information har använt sig av. Varken Josab eller Josab Internationals styrelse kan därför garantera att informationen från dessa källor är fullständig eller korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias. Josabs bedömningar har ej verifierats av oberoende experter eller revisor. Ingen tredje part vars information återges i Informationsmemorandumet har, såvitt styrelsen i Josab International känner till, väsentliga intressen i Josab.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

De som garanterar förestående Företrädesemission har intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt och att emissionsgarantisättningen betalas ut. Även de som har lämnat teckningsförbindelser och skrivit på en förhandsteckning har intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt. Förutom detta finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivarna erhåller en på förhand avtalad ersättning (fast och rörlig) för utförda tjänster i samband med den förestående Företrädesemissionen. Därutöver har rådgivarna inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Rådgivarna äger inga aktier i Josab International.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna, vilka enligt vad som anges ovan, har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Styrelsen i Josab International bedömer att Koncernen har de immateriella rättigheter, som krävs för att driva verksamheten.

Bolaget är ägare och innehavare till ett patent inom vattenrening, benämnt "Anordning och förfarande för att rena vatten från mikroorganismer", vilket är registrerat i Sverige, Belgien, Kina, Ryssland, Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Irland, Italien, Malaysia, Nederländerna och USA. Patentet lämnades in i Sverige den 14 oktober 1999 och i övriga länder den 9 oktober år 2000. Ett patents maximala giltighetstid sträcker sig normalt 20 år från ansökans inlämningsdatum. I vissa länder kan det tillkomma ytterligare tid i det fall handläggningen vid aktuellt patentverk har fördröjts.

Bolaget är innehavare av EU-varumärket Aqualite™. Bolaget är dessutom innehavare av domännamnet www.josab.com.

TILLSTÅND

Verksamheten i Ratkagruvan kräver tillstånd. Josab har en brytningsrätt för gruvan avseende brytning av zeolite under evig tid. Brytningsrätten gäller för ett område på totalt 16 ha, vilket inkluderar de 2,2 ha, som gruvan omfattar. För gruvan finns vidare ett miljötillstånd på tio år t.o.m. 30 april 2018, där Josab bedömer risken att inte få en förlängning som mycket marginell. Även ett tekniskt tillstånd på tio år finns t.o.m. 31 december 2017, innehållande föreskrifter om bl.a. volymer och hantering av brutet men ej användbart material, där Josab ser förlängningen som en formalitet.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Josab har inga ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar eller pantsättningar. Josab International har ställt en garanti i form av spärrade medel om 100 TSEK för företagskort.

PENSIONSAVTAL FÖR ÖVRIGA ANSTÄLLDA

Förutom vad som nämnts om pension för Josabs ledning i avsnittet "Ersättningar" på sidan 40, har anställda i Koncernen i Sverige kollektivavtal och övriga anställda saknar kollektivavtal.

FÖRSÄKRINGAR

Josab innehar sedvanliga försäkringar, vilka Josab Internationals styrelse bedömer är i linje med vad andra bolag inom samma bransch har. Koncernen är fullt försäkrad i enlighet med sedvanlig branschstandard. Försäkringskyddet utvärderas regelbundet och förändras vid behov i syfte att tillförsäkra ett fullgott försäkringskydd för verksamheten.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDELLER SKILJEFÖRFARANDE

Josab är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden - inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller förfaranden, som Josab är medvetet om kan uppkomma - under de senaste tolv månaderna, och som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Josabs verksamhet och finansiella ställning eller resultat. Josab känner inte heller till något väsentligt, som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

BEROENDE AV POLITISKA BESLUT

Josabs verksamhet baseras på kommersiella avtal och är inte direkt eller indirekt i väsentlig grad beroende av i dag kända offentliga skatterättsliga, penningpolitiska eller andra politiska eller samhällsrelaterade åtgärder för sin verksamhet.

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen antogs på årsstämman den 22 maj 2012.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Josab International AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsens har sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet som optimerar användandet av bolagets naturtillgång zeolit, såsom utveckling av gruvdrift, vattenreningsprodukter, vattenprodukter, sanering, husdjursprodukter, fodertillskott, jord- och växtförbättring, halkstopp, betongförbättring samt därmed förenliga verksamheter.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Aktieantal

Antal aktier är lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter.

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Till revisor kan även ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 8 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - (a) Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - (b) Om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - (c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av styrelse och revisorsarvoden
10. Val av styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Räkenskapsår

Räkenskapsåret är 1 januari – 31 december.

§ 10 Deltagande på bolagsstämman

För att få delta på bolagsstämman ska aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden. Antalet biträden får vara högst två.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Det följande är en sammanfattning av de huvudsakliga skattekonsekvenserna som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av ägande och avyttring av aktier och teckningsrätter efter deltagande i Företrädesemissionen. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare och övriga investerare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Den är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar exempelvis inte situationer där aktier eller teckningsrätter innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (och avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då företag innehar aktier eller teckningsrätter som anses vara näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade andelar i fåmansföretag, om dessa regler undantagsvis skulle vara tillämpliga. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, särskilt gäller detta tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Aktieägare och investerare bör även notera att skatteregler och skatterättslig praxis kan ändras under innehavstiden, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER Fysiska personer

Fysiska personer (och dödsbon efter personer som hade skatterättslig hemvist i Sverige) beskattas för all kapitalinkomst, såsom utdelning och kapitalvinst, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för eventuellt courtage och andra sådana omkostnader. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Betalda och tecknade aktier (BTA) anses inte vara av samma slag och sort som aktier i Josab International förrän beslutet om Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket. För noterade aktier kan schablonmetoden istället användas för att beräkna omkostnadsbeloppet. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får anses uppgå till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på marknadsnoterade aktier och andra delägarrätter, utom mot vinster på andelar i svenska värdepappersfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott får inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktie och andra delägarrätter medges dock bara mot skattepliktig kapitalvinst på aktier och andra delägarrätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinst på aktier och delägarrätter som erhållits i annat bolag inom samma koncern, under

förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer (och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige) beskattas utdelning på aktierna i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear, som är den värdepapperscentral som Bolaget har träffat uppdragsavtal med, eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas normalt för alla inkomster, inklusive kapitalinkomster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

AKTIER PÅ INVESTERINGSSPARKONTO

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier och andra marknadsnoterade tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto. För investeringssparkonton sker istället en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att en andel av kapitalunderlaget, fastställt på visst sätt vid ingången av varje kvartal, multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

INVESTERARAVDRAG

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital förutsatt att vissa villkor är uppfyllda (investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1,3 MSEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag som avdraget avser. För att investeraravdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda vid ett deltagande i Företrädesemissionen.

UTNYTTJANDE OCH AVYTTRING AV TECKNINGSRÄTTER

Utnyttjas teckningsrätter för teckning av aktier utlöses inte någon beskattning. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter ska kapitalvinsten tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Josab International anses anskaffade för noll SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter förvärvade på annat sätt än genom deltagande i Företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTESKYLDIGA I SVERIGE

Aktieägare som är begränsat skattskyldig i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenskt bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. En värdepapperscentral (här Euroclear) eller en registrerad förvaltare, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället.

För det fall aktier ägs av en juridisk person och är eller skulle varit näringsbetingade enligt svenska regler utgår inte kupongskatt om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt bolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefritt för

ett svenskt bolag och aktien har innehafts minst ett år vid utdelningstillfället. Beskattningen av det utländska bolaget måste vidare anses likartad den beskattning som gäller för svenska aktiebolag, alternativt krävs att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige har ingått med det land i vilket det utländska bolaget har hemvist. För aktieägare som är juridisk person med hemvist inom EU/EES utgår vidare normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar tio procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget. En begränsat skattskyldig aktieägare ska uppdatera uppgifter om hemvistland och adress löpande.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av svenska aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan fysisk person som är begränsat skattskyldig bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktie eller teckningsrätt, om personen någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Detsamma gäller för dödsbon. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ADRESSER

Emittent

Josab International AB (publ)
Postadress: Box 1192, 131 27 Nacka Strand
Besöksadress: Kungsgatan 8, Stockholm
Telefon: +46-(0)8-121 389 00
E-post: info@josab.com
Hemsida: www.josab.com

Finansiell rådgivare

Consensus Asset Management AB (publ)
Besöks- och postadress: Kroksläatts Parkgata 4, 431 68 Mölndal, +46-(0)31-745 5030
Strandvägen 7B, Entré 3, 114 56 Stockholm, +46-(0)8-5458 4500
E-post: info@consensusam.se
Hemsida: www.consensusam.se

Juridisk rådgivare

Advokatfirma DLA Piper Sweden KB
Besöksadress: Kungsgatan 9, Stockholm
Postadress: Box 7315, 103 90 Stockholm
Telefon: +46-0(8)-701 78 00
E-post: sweden@dlapiper.com
Hemsida: www.dlapiper.com/sv/sweden/

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Besöksadress: Kungsgatan 58, Stockholm
Postadress: Box 7461, 103 92 Stockholm
Telefon: +46-(0)8-684 05 800
E-post: info@aqurat.se
Hemsida: www.aqurat.se

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Besöksadress: Torsgatan 21, Stockholm
Postadress: 113 21 Stockholm
Telefon: +46-(0)10-199 62 55
E-post: kundcenter@se.pwc.com
Hemsida: www.pwc.se

Kontoförande Institut

Euroclear Sweden AB
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63, Stockholm
Postadress: Box 191, 101 23 Stockholm
Telefon: +46-(0)8-402 90 00
E-post: customer.relations@euroclear.eu
Hemsida: www.euroclear.com/sweden

