



Inbjudan till teckning av aktier i EWPG Holding AB (publ)



Nasdaq First North är en MTF, såsom definierad i EU-rätten (såsom implementerad i nationell rätt), driven av en börs inom Nasdaqkoncernen. Emittenter på Nasdaq First North är inte föremål för samtliga regler som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definierad i EU-rätten (såsom implementerad i nationell rätt). De är istället föremål för ett mindre omfattande regelverk och föreskrifter anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken i att investera i en emittent på Nasdaq First North kan därför vara högre än en investering i en emittent på huvudmarknaden. Samtliga emittenter vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Börsen som godkänner ansökan om upptagande till handel. Referenser till "Prospektet" avser det Prospekt som upprättats på svenska. I händelse av skillnader mellan det svenskspråkiga Prospektet och det engelskspråkiga prospektet ska det svenskspråkiga Prospektet äga företräde.

Viktig information

Definitioner

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av EWPG Holding AB (publ):s erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge ("Erbjudandet") samt upptagande till handel av Bolagets aktier på First North som är en Multilateral Trading Facility ("MTF"). Med "Eco Wave Power" eller "Bolaget" avses EWPG Holding AB (publ), organisationsnummer 559202-9499, och med "Koncernen" avses den koncern vari EWPG Holding AB (publ) är moderbolag. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Om prospektet

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark och Norge. Inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i U.S Securities Act från 1933 (enligt dess senaste lydelse). Vidare är erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Schweiz, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningsblanketten och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Anmälan om teckning av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan vara ogiltig. Mottagare av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Bolaget har inget juridiskt ansvar för åtgärder i strid med restriktionerna, oavsett om sådan åtgärd vidtas av potentiell investerare i Bolagets aktier eller av någon annan.

En investering i Bolagets aktier är förenad med risker; se avsnittet "Riskfaktorer" nedan. Vid beslut om att investera i Bolagets värdepapper måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Informationen i Prospektet är inte ägnad att utgöra och borde inte användas som juridisk, finansiell eller skattemässig rådgivning. Potentiella investerare ombes att konsultera egna professionella rådgivare avseende juridiska, finansiella, affärsmässiga, skattemässiga och andra frågor. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen men före att anmälningsfristen har löpt ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. Prospektet ska läsas tillsammans med all dokumentation som det hänvisar till, inklusive eventuella tillägg till Prospektet. Information som finns eller hänvisas till på Bolagets webbplats utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, detta Prospekt. Ingen person har fått, eller kommer att få, tillstånd att ge ut någon annan information, göra några uttalanden eller lämna någon garanti relaterad till Erbjudandet än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden eller garantier inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden eller garantier. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan något uttalande eller någon garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i detta Prospekt. Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har upprättats i såväl en svensk som en engelsk version. Vid eventuell avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska version ges företräde. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet. Prospektet finns tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets operationella kontor (besöksadress 16 Homa U'Migdal St., Tel Aviv 6777116, Israel) och i elektronisk form på Bolagets webbplats (ecowavepower.com). Den svenska versionen av Prospektet finns även tillgänglig på Finansinspektionens webbplats (fi.se). Detta Prospekt kommer att passporteras till Danmark och Norge i enlighet med 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Rådgivare och emissionsinstitut

Naventus Corporate Finance AB ("Naventus") är finansiell rådgivare och Advokatfirman Törngren Magnell KB ("Törngren Magnell") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett Bolaget råd under framtagandet av det här Prospektet. Eftersom all information i det här Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Naventus och Törngren Magnell härmed från allt ansvar avseende direkta och indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på informationen i Prospektet. För innebörden av definierade termer i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner" nedan. Potentiella investerare bör noggrant beakta all information tillgängliggjord genom Prospektet, särskilt avseende de specifika faktorer som presenteras i avsnittet "Riskfaktorer" nedan, vilket beskriver de risker som en investering i Bolagets aktier är förknippad med. Aktieinvest FK AB agerar som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Certified adviser

Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB som Certified Adviser. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är grundade i förevarande förväntningar, antaganden, uppskattningar och prognoser om verksamheten, förenade med både kända och okända risker och osäkerheter. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntas", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" nedan innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från det som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. Bolaget har valt att inte presentera någon resultatprognos eller förväntat resultat. Bolaget har endast delat dess ambitioner och målsättningar i detta avseende.

Även om Bolaget tror att synen på framtida händelser och finansiella och operationella resultat som reflekteras i de framtidsinriktade uttalandena är rimliga, kan framtidsinriktade uttalanden aldrig utgöra en garanti om framtida vinst eller utveckling. Varje potentiell investerare bör notera att framtidsinriktade uttalanden är förenade med osäkerheter och omständigheter utanför Bolagets kontroll och att framtida resultat och händelser kan avvika väsentligt från resultat och händelser som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. Därmed uppmantras potentiella investerare att inte placera överdriven vikt vid de framtidsinriktade uttalandena i Prospektet. Avsnittet "Riskfaktorer" nedan innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande. De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserad på ny information, framtida händelser etcetera, utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part, såväl som Bolagets egna uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån information hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Om det inte uttryckligen anges eller annars följer av sammanhanget, avser alla hänvisningar i Prospektet till "ILS" israelisk shekel och "SEK" svensk krona. Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet är avrundande och summerar därmed inte alltid korrekt. Om det inte uttryckligen anges i detta Prospekt har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Koncernens revisorer.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	22
Inbjudan till teckning av aktier i Eco Wave Power	27
Bakgrund och motiv	28
VD har ordet	30
Villkor och anvisningar	32
Marknadsöversikt	34
Verksamhetsöversikt	42
Utvald finansiell information	52
Operationell och finansiell översikt	59
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	62
Aktiekapital och ägarförhållanden	64
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	66
Bolagsstyrning	70
Legala frågor och kompletterande information	72
Bolagsordning	76
Vissa skattefrågor	78
Historisk finansiell information	F-80
Definitioner	112
Adresser	113

Viktiga datum

Första dag för handel på First North:

18 juli 2019

Halvårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019:

30 augusti 2019

Årsstämma:

29 april 2020

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav (hädanefter refererade till som "Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I sådana fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B - EMITTENT

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma tillika handelsbeteckning är EWPG Holding AB (publ) med organisationsnummer är 559202-9499. Bolagets kortnamn på First North kommer att vara EWP.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen genom det till EWPG Holding AB (publ) helägda israeliska dotterbolaget Eco Wave Power Ltd. Koncernen har utvecklat en patenterad, smart och kostnadseffektiv teknologi för att omvandla vågor till grön energi och erbjuder produkter och tjänster baserat på den teknologin.
B.4a	Trender	Sol- och vindkraften nådde nyligen en ny tröskel. De har nu blivit de föredragna energikällorna i stora delar av världen. När de når en prisnivå och prestanda i paritet med konventionella källor, demonstrerar sin förmåga att förbättra elnätet, och blir alltmer konkurrenskraftiga via ny teknik, reduceras de hinder för installering som föreligger. De är redan bland de billigaste energikällorna globalt, men sol och vind har mycket längre att gå: trenderna som syns har inte löpt fullt ut. Kostnaderna fortsätter att falla, och framgångsrik integration fortskrider, vilket understöds av ny teknik som ytterligare förbättrar effektivitet och kapacitet. Under tiden växer efterfrågan på förnybara energikällor oupphörligt. Sol- och vindkraft är de energikällor som kommer närmast att möta energikonsumentens tre prioriteringar: tillförlitlighet, överkomliga priser och miljöansvar. På ledande förnybara marknader som Danmark överensstämmer överstatliga, nationella och lokala samhällsintressen med dessa mål. I andra, till exempel USA och Australien, där det nationella ledarskapet drar tillbaka ansatser att minska koldioxidutsläppen, har städer, samhällen och företag blivit de mest relevanta aktörerna. De fyller vakuumet och efterfrågan har fortsatt att växa. Avslutningsvis, är det tillväxtmarknaderna som kommer att uppvisa den mest betydande ökningen av efterfrågan på el i takt med att de utvecklas. Argumenten för förnybara energikällor har aldrig varit starkare. ¹

1. Deloitte, Global Renewable Energy Trends.

B.5 Koncernen EWPG Holding AB (publ) är moderbolag till det helägda dotterbolaget Eco Wave Power Ltd., org.nr 514593722, ett privat aktiebolag bildat i Israel. Eco Wave Power Ltd. är moderbolag till de helägda och delägda dotterbolagen Eco Wave Power (Gibraltar) Limited, org.nr 113264, ett privat aktiebolag bildat i Gibraltar, Eco Wave Power Mexico, org.nr 507055, ett privat aktiebolag bildat i Mexiko, Eco Wave Power Manzanillo I, org.nr 562840, ett privat aktiebolag bildat i Mexiko och Suzhou Eco Wave Power Technology Co., Ltd, org.nr 913205810942967451, ett privat aktiebolag bildat i Kina.

B.6 Större aktieägare En ny koncernstruktur etablerades före Erbjudandet. Enligt den nya strukturen är EWPG Holding AB (publ) moderbolag Eco Wave Power Ltd. och de tidigare aktieägarna i Eco Wave Power Ltd., är idag aktieägare i EWPG Holding AB (publ).

Per dagen för detta Prospekt ägs Bolagets aktier av 15 olika aktieägare (tidigare aktieägare i Eco Wave Power Ltd). I tabellen nedan framgår Bolagets större aktieägare (fem (5) procent eller mer).

AKTIEÄGARE, INNEHAV FÖRE ERBJUDANDET	AKTIER/RÖSTER	ANDEL
Inna Braverman	11 750 000	40,74 %
David Leb	11 750 000	40,74 %
Pirveli Investments Ltd.	1 951 500	6,77 %
Övriga	3 387 750	11,75 %
Totalt	28 839 250	100,00 %

B.7 Finansiell information i sammandrag Bolaget förvärvade den 10 juni 2019, genom en apportemission, samtliga aktier i Eco Wave Power Ltd. Apportemissionen bokfördes till ett värde motsvarande det aktiekapital som nyemitterades efter beslut på extra bolagsstämma den 21 maj 2019, EUR 54 160 (SEK 576 785). Per den 10 juni presenteras den konsoliderade balansräkningen i EWPG Holding AB (publ) inklusive den underliggande konsoliderade balansräkningen i Eco Wave Power Ltd. Den goodwill som Bolaget redovisar per förvärvsdatumet 10 juni är således skillnaden mellan det bokförda värdet på aktierna i Eco Wave Power Ltd i apportemissionen och den bokförda värdet på Eco Wave Power Ltds konsoliderade egna kapital hänförligt till moderbolagets ägare samma datum.

EWPG Holding AB (publ) förvärvade Eco Wave Power Ltd den 10 juni 2019 genom en apportemission och blev därefter moderbolag i den nybildade Koncernen. Vid förvärvstidpunkten hade EWPG Holding AB (publ) inga tillgångar eller verksamheter och förvärvet hade således ingen påverkan på den operationella verksamheten eller på ägandet i Bolaget. Verksamheten har utförts, och kommer fortsättningsvis att utföras, i Eco Wave Power Ltd och dess dotterbolag. Syftet med förvärvet var att införliva verksamheten enligt svensk lag inför en notering på Nasdaq First North.

Som en konsekvens av ovan bedömer styrelsen att Eco Wave Power Ltd:s historiska rapporter ger en rättvisande bild av hur historiken skulle ha sett ut i den nya legala strukturen med EWPG Holding AB (publ) som moderbolag i Koncernen. Någon proforma har därför inte upprättats.

Finansiella rapporter presenteras för 2017, 2018 samt för första kvartalet 2019 för Eco Wave Power Ltd. Rapporterna har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och den israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements). De finansiella rapporterna för 2017 och 2018 har reviderats av KPMG och den finansiella rapporten för första kvartalet 2019 har översiktligt granskats av KPMG. De finansiella rapporterna utgör en konsolidering av Koncernens dotterföretag och har upprättats särskilt för detta Prospekt.

Apportemissionen och förvärvet påverkade Bolagets balansräkning. Dessa effekter visas i balansräkningen för EWPG Holding AB (publ) med balansdag 10 juni 2019, datumet då Bolagsverket registrerade apportemissionen. Denna balansräkning har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och har reviderats av KPMG. För att påvisa moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s finansiella historik innan datumet för apportemissionen har det upprättats resultaträkning och kassaflödesanalys för perioden 27 mars - 31 mars 2019 samt en balansräkning per 31 mars 2019. Dessa rapporter har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och har reviderats av KPMG.

Sammantaget bedömer styrelsen att de finansiella rapporterna som presenteras i Prospektet ger potentiella investerare en rättvisande bild av historiken samt av hur Bolaget kommer att presenteras i framtida rapporter. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt.

Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s Balansräkning per 31 mars 2019.

EUR	NOT	PER 31 MARS 2019
TILLGÅNGAR		
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:		
Likvida medel		-
Kortfristiga investeringar		-
Övriga kortfristiga fordringar	4	4 791
		4 791
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:		
Materiella anläggningstillgångar		-
Immateriella anläggningstillgångar		-
		-
SUMMA TILLGÅNGAR		4 791
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
KORTFRISTIGA SKULDER:		
Kredit från bankinstitut		-
Leverantörsskulder		-
Övriga kortfristiga skulder		-
		-
LÅNGFRISTIGA SKULDER:		
Aktieägare		-
Närstående parter		-
		-
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT):	5	
Aktiekapital		4 791
Överkursfond		-
Valutaomräkningsreserv		-
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-
Eget kapital (underskott) hänförligt till bolagets ägare		4 791
Minoritetsintressen		-
TOTALT EGET KAPITAL (UNDERSKOTT)		4 791
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 791

Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s resultaträkning för perioden 27 mars - 31 mars 2019

EUR	27-31 MARS 2019
Omsättning	0
Operativa kostnader	0
Bruttoresultat	0
Generella och administrativa kostnader	0
Rörelseresultat	0
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Nettoresultat	0
Hänförligt till:	
Aktieägarna av Bolaget	0
Minoritetsintresse	0
	0

Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s kassaflödesanalys för perioden 27 mars - 31 mars 2019

EUR	27-31 MARS 2019
Löpande verksamheten	
Nettoresultat	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	
Avskrivningar och amorteringar	0
	0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	0
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	0
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
Investeringsverksamheten	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0
Förvärv av finansiella tillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	0
Nyemission till minoritetsintresse	0
Förändring av minoritetsintresse	0
Ökning/Amortering av lån	0
Kredit från bankinstitut	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Kassaflöde för perioden	0
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	0

Balansräkning för EWPG Holding AB (publ) per 10 juni 2019

I EUR	10 JUNI 2019
TILLGÅNGAR	
Omsättningstillgångar	
Kassa och bank	736 503
Kortfristiga placeringar	35 510
Övriga kortfristiga fordringar	132 455
	904 468
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	1 009 101
Immateriella anläggningstillgångar	194 110
	1 203 211
Summa tillgångar	2 107 679
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
Kortfristiga skulder	
Kredit från bankinstitut	0
Leverantörsskulder	4 794
Övriga kortfristiga skulder	83 329
	88 123
Långfristiga skulder	
Aktieägare	880 081
Närstående	527 571
	1 407 652
Eget kapital	
Aktiekapital	54 160
Övrigt tillskjutet kapital	0
Omräkningsreserv	0
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	54 160
Minoritetsintressen	557 744
Summa eget kapital	611 904
Summa skulder och eget kapital	2 107 679

Resultaträkningar för Eco Wave Power Ltd

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Omsättning	0	0	0	0
Operativa kostnader	-50 579	-50 821	-267 282	-331 606
Bruttoresultat	-50 579	-50 821	-267 282	-331 606
Generella och administrativa kostnader	-90 435	-133 626	-565 684	-558 563
Rörelseresultat	-141 014	-184 447	-832 966	-890 169
Finansiella intäkter	0	28 335	37 459	0
Finansiella kostnader	-17 225	-493	-753	-50 189
Nettoresultat	-158 239	-156 605	-796 260	-940 358
Hänförligt till:				
Aktieägarna av Bolaget	-154 199	-151 520	-745 550	-802 890
Minoritetsintresse	-4 040	-5 085	-50 710	-137 468
	-158 239	-156 605	-796 260	-940 358

Balansräkningar för Eco Wave Power Ltd.

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
TILLGÅNGAR				
Omsättningstillgångar				
Kassa och bank	48 946	93 909	225 002	330 306
Kortfristiga placeringar	35 510	25 918	25 006	25 843
Övriga kortfristiga fordringar	132 455	111 748	110 240	91 056
	216 911	231 575	360 248	447 205
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	1 009 101	932 313	956 878	923 307
	1 009 101	932 313	956 878	923 307
Summa tillgångar	1 226 012	1 163 888	1 317 126	1 370 512
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Kortfristiga skulder				
Kredit från bankinstitut	0	238	0	0
Leverantörsskulder	4 794	6 505	9 446	37 793
Övriga kortfristiga skulder	83 329	27 816	79 544	24 282
	88 123	34 559	88 990	62 075
Långfristiga skulder				
Aktieägare	880 081	834 621	832 459	868 037
Närstående	527 571	510 904	503 561	512 371
	1 407 652	1 345 525	1 336 020	1 380 408
Eget kapital				
Aktiekapital	212	212	212	212
Övrigt tillskjutet kapital	2 094 025	1 446 241	2 094 025	1 446 241
Omräkningsreserv	-13 806	2 444	-6 126	-2 998
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-2 907 938	-2 110 043	-2 749 699	-1 953 439
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	-827 507	-661 146	-661 588	-509 984
Minoritetsintressen	557 744	444 950	553 704	438 013
Summa eget kapital	-269 763	-216 196	-107 884	-71 971
Summa skulder och eget kapital	1 226 012	1 163 888	1 317 126	1 370 512

Kassaflödesanalys för Eco Wave Power Ltd.

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Löpande verksamheten				
Nettoresultat	-158 239	-156 605	-796 260	-940 358
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och amorteringar	4 821	4 853	19 462	18 579
	4 821	4 853	19 462	18 579
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	-16 447	-24 397	-22 133	-25 024
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	-5 146	-29 752	-27 123	26 026
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	-378	4 522	56 048	5 270
	-21 971	-49 627	6 792	6 272
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-175 389	-201 379	-770 006	-915 507
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 742	-30 694	-72 778	-63 806
Förvärv av finansiella tillgångar	-9 196	-1 127	837	-25 843
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 938	-31 821	-71 941	-89 649
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	647 784	743 910
Nyemission till minoritetsintresse	0	1 852	64 981	285 488
Förändring av minoritetsintresse	4 040	5 085	50 710	137 468
Amortering/Upptagande av lån	14 229	-10 373	-26 832	-104 561
Kredit från bankinstitut	0	238	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 269	-3 198	736 643	1 062 305
Kassaflöde för perioden	-176 058	-236 398	-105 304	57 149
Likvida medel vid periodens början	225 002	330 306	330 306	273 157
Likvida medel vid periodens slut	48 944	93 908	225 002	330 306

Nyckeltal som inte har reviderats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010 för EWPG Holding AB (publ)

NYCKELTAL	DEFINITION OCH SKÅL FÖR PRESENTATION	AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER	10 JUNI 2019
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansslutningen vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i Bolaget och Bolagets förmåga att klara sig på lång sikt.		29,0 %

Utvalda nyckeltal för Eco Wave Power Ltd.

NYCKELTAL I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Resultat per aktie	-1,54	-1,52	-7,73	-9,12
Nettomättning	0	0	0	0

Nyckeltal som inte har reviderats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010 för Eco Wave Power Ltd.

NYCKELTAL	DEFINITION OCH SKÄL FÖR PRESENTATION	AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansslutningen vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara av sig på lång sikt.	Summa eget kapital	-269 763	-216 196	-107 884	-71 971
		Summa tillgångar	1 226 012	1 163 888	1 317 126	1 370 512
		Summa eget kapital/Summa tillgångar	-22,0 %	-18,6 %	-8,2 %	-5,3 %
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.	Rörelseresultat (EBIT)	-141 014	-184 447	-832 966	-890 169
		Av- och nedskrivningar	4 821	4 853	19 462	18 579
		EBITDA	-136 193	-179 594	-813 504	-871 589
Genomsnittligt antal anställda	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	13	13	14	16
Antal aktier vid periodens slut	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	103 064	103 064	103 064	103 064

Konsoliderad balansräkning för EWPG Holding AB (publ) per 10 juni 2019

Tillgångar

Totala tillgångar uppgick till 2,1 MEUR per 10 juni 2019.

Kassa och bank

Per 10 juni 2019 uppgick kassa och bank till 737 TEUR.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick till 0 EUR per 10 juni 2019.

Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar uppgick till 132 TEUR per 10 juni 2019. Övriga kortfristiga fordringar utgjordes framförallt av fordringar mot statliga myndigheter – moms, vilka uppgick till 85 TEUR per 10 juni 2019.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder utgörs framförallt av leverantörsskulder till externa leverantörer och övriga kortfristiga skulder vilka mestadels är relaterade till upplupna löneskulder. Leverantörsskuldena uppgick till 5 TEUR per 10 juni 2019.

Övriga kortfristiga skulder utgörs är mestadels relaterade till upplupna löneskulder för sociala avgifter, skatt och löner, både till myndigheter och anställda. Kortfristiga skulder till myndigheter uppgick till 14 TEUR och upplupna lönekostnader till anställda uppgick till 9 TEUR per 10 juni 2019.

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick till 54 TEUR den 10 juni, 2019. Utgående balans per 10 juni 2019 är den nya Koncernen EWPG Holding AB:s utgående balans. Denna Koncern bildades per 10 juni 2019, då EWPG Holding AB förvärvade 100 procent av aktierna i det före detta moderbolaget Eco Wave Power Ltd, Israel, genom en apportionemission

Konsoliderad resultaträkning och rörelseresultat för Eco Wave Power Ltd.**Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018****Intäkter**

Försäljningen under det första kvartalet 2019 uppgick till 0 EUR, vilket var detsamma som motsvarande kvartal under 2018.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter under första kvartalet 2019 uppgick till 0 EUR, vilket var detsamma som motsvarande kvartal under 2018.

Kostnader

Personalkostnader och övriga externa kostnader sjönk med 3 procent och uppgick till 141 TEUR under första kvartalet 2019. Den största kostnaden under det första kvartalet 2019, likväl som under motsvarande period 2018, var personalkostnader. Personalkostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 76 TEUR i jämförelse med 102 TEUR under första kvartalet 2018. Minskningen av personalkostnader berodde på färre antal anställda, vilka uppgick till 13 vid slutet av första kvartalet 2019.

Minskningen i personalkostnader i första kvartalet 2019 i jämförelse mot första kvartalet 2018 var delvis motbalanserad av en ökning i kostnader för professionella tjänster och löpande utbildningar. Avskrivningskostnader uppgick till 5 TEUR under första kvartalet 2019 vilket var jämförelsebart med motsvarande period under 2018.

Helåret 2018 jämfört med helåret 2017**Intäkter**

Koncernen hade inga intäkter under 2018, vilket var detsamma som 2017.

Kostnader

Det var en del ändringar i Eco Wave Power Ltd:s personalstruktur under 2018 i jämförelse med 2017, där medelantalet anställda under 2018 var 14 i jämförelse med 16 anställda vid slutet av 2017. Antalet anställda i Israel minskade från 7 till 6. Antalet anställda i Mexiko sjönk från 7 vid slutet av 2017 till 3 anställda vid slutet av 2018. Totala personalkostnader under 2017 och 2018 var 358 TEUR respektive 342 TEUR. Personalkostnader utgjorde cirka 41 procent av Eco Wave Power Ltd:s totala kostnader under 2018 och kommer att fortsätta att vara en dominerande kostnad framöver.

Resekostnader under 2018 var mestadels internationella resor och boende för Eco Wave Power Ltd:s sälj- och marknadsföringsgrupp till att besöka kunder och marknadsföringsevent. Marknadsföringskostnader är företrädesvis kostnader på väletablerade mässor och event runt om i världen och uppgick till endast 10 TEUR. Resekostnader sjönk under 2018 och uppgick till 96 TEUR i jämförelse med 130 TEUR under 2017.

Eco Wave Power Ltd. har registrerade patent i Israel och en pågående internationell PCT-ansökan i syfte att skydda Eco Wave Power Ltd:s patentportfölj i de flesta av världens länder. Koncernen kommer att fortsätta att söka och utveckla nya patent. Den globala koordineringen av registreringen av patent är genom advokatbyrån Meir Dahan Patent Law Firm. Legala kostnader och kostnader relaterade till patentregistrering uppgick till 79 TEUR under 2018 i jämförelse med 44 TEUR under 2017. Dessa kostnader är förväntade att fortsätta växa.

Skattekostnader ökade betydligt under 2018 och uppgick till 77 TEUR i jämförelse med 20 TEUR under 2017. Skattekostnaderna är främst relaterade till betalningar i det mexikanska dotterbolaget för land och är hänförliga till företagets innehav av fast egendom.

**Konsoliderad balansräkning för Eco Wave Power Ltd.
Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018*****Tillgångar***

Totala tillgångar uppgick till 1,2 MEUR vid slutet av första kvartalet 2019, vilket motsvarade en ökning med 5 procent jämfört med slutet av första kvartalet 2018. Ökningen var mestadels relaterad till en ökning av anläggning och utrustning.

Kassa och bank

Vid slutet av första kvartalet 2019 uppgick kassa och bank till 49 TEUR i jämförelse med 94 TEUR vid slutet av motsvarande period 2018.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick till 0 EUR vid slutet av första kvartalet under både 2019 och 2018.

Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar uppgick till 132 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019 i jämförelse med 112 TEUR vid slutet av första kvartalet 2018. Övriga kortfristiga fordringar utgjordes framförallt av fordringar mot statliga myndigheter - moms, vilka uppgick till 85 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019 i jämförelse med 70 TEUR vid slutet av första kvartalet 2018.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder utgörs framförallt av leverantörsskulder till externa leverantörer och övriga kortfristiga skulder vilka mestadels är relaterade till upplupna löneskulder. Leverantörsskuldena uppgick till 5 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019 vilket motsvarade en skillnad på 26 procent jämfört med slutet av första kvartalet 2018.

Övriga kortfristiga skulder är mestadels relaterade till upplupna löneskulder för sociala avgifter, skatt och löner, både till myndigheter och anställda. Kortfristiga skulder till myndigheter uppgick till 14 TEUR och upplupna lönekostnader till anställda uppgick till 9 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Eget kapital hänförligt till aktieägare uppgick till -828 TEUR den 31 mars, 2019, i jämförelse med -661 TEUR den 31 mars, 2018. Skillnaden beror mestadels på de förluster som har rapporterats men förlusterna har motbalanserats av aktieägartillskott om 647 TEUR.

Helåret 2018 jämfört med helåret 2017***Tillgångar***

Eco Wave Power Ltd. hade 957 TEUR i materiella tillgångar, vilka endast utgjordes av anläggningstillgångar vid slutet av 2018 vilka utgjordes av framförallt utrustning och teknologi knutna till kraftanläggningarna i Gibraltar och Jaffa Port, och land i Mexiko.

Kassa och bank

Kassa och bank uppgick till 225 TEUR vid årsslutet 2018 i jämförelse med 330 TEUR vid årsslutet 2017. Minskningen i kassa och bank berodde på de rapporterade förlusterna.

Kundfordringar

31 december 2018 hade Eco Wave Power Ltd. inga kundfordringar i och med att Eco Wave Power Ltd. inte hade någon omsättning under 2018. Övriga kundfordringar uppgick till 110 TEUR, framförallt relaterade till statlig moms.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick till 89 TEUR 31 december 2018, jämfört med 62 TEUR 31 december 2017. Skillnaden var framförallt på grund av en ökning i övriga kortfristiga skulder relaterad till en högre aktivitet med patentjurister och en ökning i Eco Wave Power Gibraltar Ltds kontobalans.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -662 TEUR 31 december 2018 och -510 TEUR 31 december 2017.

Konsoliderat kassaflöde för Eco Wave Power Ltd.***Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018***

Under första kvartalet 2019 var kassaflödet från operativa aktiviteter -175 TEUR. Under motsvarande period 2018 uppgick kassaflödet från operativa aktiviteter till -201 TEUR. Skillnaden kan framförallt härledas till en ökning i kortfristiga fordringar och en minskning i leverantörsskulder.

Investeringar

Investeringskostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 19 TEUR. Under det första kvartalet 2018 uppgick dessa kostnader till 32 TEUR mestadels relaterade till köp av anläggningstillgångar.

Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Under 2017 investerade aktieägarna 744 TEUR vilket reflekterades i ökning av aktiekapitalet och aktiepremien under 2017. Under 2018 ökade övrigt tillskjutet kapital med 648 TEUR och uppgick till 2,1 MEUR.

Investeringar

Investeringar var låga under både 2018 och 2017. Investeringskostnaderna uppgick till 72 TEUR 2018 och 90 TEUR under 2017.

Pågående och beslutade investeringar

Koncernen har inga betydande pågående investeringar, och vid datumet av Prospektet, har inga konkreta åtaganden lämnats avseende enskilda betydande investeringar inom den närmast framtiden.

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 10 juni 2019 uppgick EWPG Holding AB (publ):s immateriella anläggningstillgångar till 194 110 EUR.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 10 juni 2019 uppgick EWPG Holding AB (publ):s materiella anläggningstillgångar till 1,0 MEUR och bestod av land, anläggning, och utrustning. Det föreligger inga betydande inteckningar eller liknande belastningar över sådana tillgångar och det föreligger inte heller några väsentliga begränsningar i dispositionen eller användningen av materiella anläggningstillgångar.

Forskning och utveckling

Eco Wave Power Ltd:s kostnader för forskning och utveckling uppgick till cirka 47 TEUR under 2018. Under 2017 uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till 87 TEUR. Koncernen aktiverar inte sina utvecklingskostnader löpande.

Marknadsföring

Eco Wave Power Ltd:s marknadsföringskostnader uppgick till 10 TEUR under 2018 i jämförelse med 13 TEUR under 2017.

Väsentliga händelser efter 10 juni 2019

Inga väsentliga händelser inträffat avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 10 juni 2019.

Tendenser och politiska åtgärder

Utöver vad som framgår ovan känner styrelsen inte till (i) några väsentliga tendenser avseende produktion, försäljning och lager samt kostnader och försäljningspriser sedan utgången av det senaste räkenskapsåret till datumet för detta Prospekt, (ii) några tendenser, osäkerheter, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skäligen skulle kunna väsentligt påverka Bolagets affärsutsikter för innevarande räkenskapsår eller (iii) några uppgifter om statliga, ekonomiska, finansiella eller politiska åtgärder eller faktorer som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Eco Wave Powers verksamhet.

B.8 Utvald proformare-dovisning Ej tillämpligt. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.

B.9 Resultatprognos Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.

B.10 Anmärkningar i revisionsberättelse Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.

B.11 Rörelsekapital Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 10 juni 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MEUR.

Givet Bolagets affärsplan, vilken inkluderar investeringar i projekten i Gibraltar och Storbritannien, gör styrelsen bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de närmaste tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt affärsplanen i detta Prospekt i cirka tre månader. Inklusiva investeringar i enlighet med Bolagets affärsplan bedömer Bolaget att underskottet i rörelsekapital för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 2,3 MEUR. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i oktober 2019. Styrelsen anser att det planerade Erbjudandet tillsammans med befintlig likviditet är tillräckligt för att finansiera verksamheten för minst de kommande tolv månaderna. Om Erbjudandet ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av exempelvis ägarkapital, lån eller offentliga bidrag. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Erbjudandet gäller nya aktier i Eco Wave Power (ISIN-kod SE0012569663).
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal aktier och deras kvotvärde	Per dagen för detta Prospekt uppgår aktiekapitalet i Eco Wave Power till 576 785 SEK fördelat på 28 839 250 aktier, vilket ger varje aktie ett kvotvärde på SEK 0,02. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk lag och alla aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att Erbjudandet har slutförts. Rättigheter kopplade till aktierna kan endast ändras i enlighet med svensk rätt.
C.5	Överlåtelsebegränsningar	Ej tillämpligt. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämpligt. Aktierna kommer inte bli upptagna till handel på en reglerad marknadsplats. Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning på First North. First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. Första dagen för handel är planerad till eller omkring den 18 juli 2019.
C.7	Utdelningspolicy	Eco Wave Power befinner sig i en fas där prioritet ligger på att utnyttja de möjligheter till tillväxt som har identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren. Eco Wave Power bildades 2019 och har således ännu inte lämnat någon utdelning.

D.1- Risker relaterade till Bolaget eller branschen

En investering i aktier är alltid förenad med risker. De nedan beskrivna riskerna anges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning och beskrivs inte i detalj. De har emellertid bedömts utgöra de huvudsakliga kända riskerna relaterade till Bolagets aktier.

Risker relaterade till Koncernens immateriella rättigheter

Värdet på Koncernens tillgångar är beroende av dess förmåga att erhålla och bibehålla immateriella rättigheter. I länder där skyddet för immateriella rättigheter är begränsat eller obefintligt kan tredje part komma att använda Koncernens immateriella rättigheter och därigenom reducera värdet på Koncernens registrerade eller oregistrerade immateriella rättigheter. Om Koncernen misslyckas med att behålla eller förebygga icke godkänt användande av sina existerande immateriella rättigheter finns det en risk att Koncernens immaterialrättsliga skydd och konkurrensmässiga fördelar utvecklade av Koncernen påverkas negativt. Tredje part kan också invända mot eller på annat sätt motsätta sig registrerade eller oregistrerade immateriella rättigheter. För närvarande finns det invändningar mot två av Koncernens patent. Om en nuvarande eller kommande invändning bifalles och Koncernen förlorar sitt immaterialrättsliga skydd, eller om någon av de andra riskerna hänförliga till Koncernens immateriella rättigheter materialiseras, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Omogen marknad

Marknaden för förnybar energi expanderar i snabb takt, men vågkraftssektorn befinner sig ännu i ett tidigt utvecklingsskede. Det finns en risk att relevanta aktörer avstår från att göra stora investeringar i ny teknik som inte är tillräckligt känd eller beprövad. Det finns en risk att relevanta aktörer gör särskilda överväganden avseende om Koncernens teknik är tillräckligt beprövad och intar en konservativ hållning till att pröva ny teknik. I takt med att vågkraftsenergiesektorn blir mer beprövad förväntas en förändring i detta avseende, men med det följer en risk att Koncernen inte kan anpassa sig till förändrade marknadsvillkor tillräckligt snabbt, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans

Vågkraftsenergi som förnybar energikälla har utvecklats under årtionden utan några storskaliga framgångar på marknaden. Därmed riskerar företag i branschen att inte bli fullt accepterade på marknaden för förnybar energi. Koncernens produkter är konkurrensutsatta i fråga om prissättning, kvalitet, tillförlitlighet, teknik och finansieringsvillkor. Om Koncernen inte lyckas utveckla och följa den tekniska utvecklingen samt konkurrera effektivt med såväl konkurrenter inom vågenergikoncept som andra aktörer inom förnybar energi kan kommersialiseringen av Koncernens produkter riskera att försenas samt att marknaden för Koncernens produkter inte kommer bedömas som lika gynnsam som förväntat. Det skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utveckling av försäljning och marknader

Koncernen kommer på sikt att behöva bredda sin bearbetning av lokala energimarknader. Sådan bearbetning kan komma att vara resurskrävande då det rör sig om stora ekonomiska värden för marknaderna. Det finns därför en risk att framtida projekt kommer ta längre tid än väntat vilket kan medföra förskjutningar av Koncernens förmåga att generera intäkter. Det finns en risk att ett beslut att integrera vågenergi fördröjs eller skjuts upp vid politiska maktskiften eller förändrade ekonomiska förutsättningar. Sådana händelser och fördröjning av tillväxt på vågenergi-marknaden skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling inom vågbaserad energi. Resultaten av sådan forskning och utveckling kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Koncernens förväntade kostnader avseende sådan forskning och utveckling förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att koncept och utveckling måste omvärderas, vilket innebär att kompletterande forskning och utveckling kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att forskningen och utvecklingen helt måste läggas ned. Det finns en risk att Koncernens investeringar i forskning och utveckling inte är i linje med marknadens förväntningar eller att de visar sig otillräckliga. En försening eller utebliven lansering av Koncernens produkter eller en otillräcklig investering skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljöpåverkansansvar och ansvar för skador

Koncernen måste följa all tillämplig lagstiftning och reglering avseende miljöskydd och miljöpåverkan, men incidenter avseende Koncernens produkter kan ändå inträffa. Produkterna kan göra åverkan eller skada omgivning eller tredje mans tillgångar på ett sådant sätt att det kan leda till avbrott i verksamheten, förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten. I samband med detta kan Koncernen exempelvis krävas på skadestånd eller åläggas ett återställandeansvar. Sådan påverkan på omgivningen kan också leda till negativ publicitet. Kostnader förknippade med att följa lagstiftning och regler skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillstånd

Det krävs flera tillstånd för att bedriva Koncernens verksamhet bland annat avseende användning av mark. Det kan vara svårt, eller ta längre tid än väntat, att erhålla nödvändiga tillstånd i vissa länder som Koncernen förväntar sig ska bli nyckelmarknader för Koncernens produkter. Tillståndsprocessen kan också bli kostsam, vilket kan försena en lansering av Koncernens produkter på marknaden. Om Koncernen inte följer de krav som ställs upp för verksamheten i tillstånden kan Koncernen förlora beviljade tillstånd eller inte erhålla dem. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar av regelverk

Koncernens verksamhet påverkas av miljö- och säkerhetslagar, liksom förändringar av andra lagar och regler. Många länder har infört, eller kommer att införa, lagstiftning som rör produktionen, uppförandet, driften och utvecklingen av havsbaserade energikällor. Det kan ske oförutsedda förändringar i den befintliga lagstiftningen som gör projekten svårare och/eller dyrare att planera, leverera och driva, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nationella elmarknader

Nationella elmarknader är politiskt reglerade och komplexa. På vissa marknader kan det politiska systemet visa sig gynna lokala leverantörer medan det på andra marknader kan råda ett mer öppet klimat. På vissa av Koncernens marknader kan det visa sig att det inte är ekonomiskt lönsamt för Koncernen att godta lokala villkor, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till avtal

Koncernen har flera pågående projekt som inte grundar sig i skriftliga avtal, men istället i exempelvis avsiktsförklaringar där båda parter har uttryckt ett gemensamt intresse att samarbeta. Avsaknaden av skriftliga avtal kan leda till osäkerhet rörande vad som gäller mellan parterna, vilket kan leda till försämrade relationer och öka risken för tvist. Det kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns också en risk att Koncernen bryter mot ett avtal som ingåtts, avseende exempelvis användande av mark, och som ger motparten rätt till rättsmedel eller, i värsta fall, rätt att säga upp avtalet, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

De projekt för vilka avtal är av intentionskaraktär med få eller inga bindande åtaganden är sådana där en motpart utvärderar Koncernens teknologi och / eller där förutsättningarna för en installation för skarp produktion utreds. Frånvaro av formella avtal i sådana situationer har inte ansetts exponera Koncernen för materiella risker. Då ett projekt övergår från test- eller utvärderingsfas tecknas skriftliga avtal varigenom samtliga relevanta villkor tydligt dokumenteras.

Risker relaterade till vissa marknader

Koncernen agerar på några mindre utvecklade marknader som exempelvis Kina och Mexiko. Affärsklimatet på dessa marknader är generellt sett inte lika stabilt och förutsägbart som på mer utvecklade marknader. Koncernen är därmed exponerad för en ökad risk för exempelvis mutor och korruption. Det finns en risk att Koncernen inte har tillräckliga interna policys på plats för att försäkra sig om att vara mut- och korruptionsfria. Koncernens verksamhet på dessa marknader medför också en ökad politisk, legal och finansiell risk för Koncernen. Dessa risker kan påverka intressenters uppfattning av Koncernen och dess varumärke samt ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.3 Risker relaterade till värdepapperen

En investering i aktier är alltid förenad med risker. De nedan beskrivna riskerna anges inte i prioriteringsordning eller någon annan särskild ordning och beskrivs inte i detalj. De har emellertid bedömts utgöra de huvudsakliga kända riskerna relaterade till Bolagets aktier.

Marknadspriset på Bolagets aktie

En investering i aktier är alltid förenad med risker och risktagande. Priset på nyligen noterade aktier är ofta volatilt under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet och mindre bolag i synnerhet kan bli föremål för betydande pris- och volymfluktuationer vilka inte kan förutses baserat på Bolagets utveckling eller resultat. Eco Wave Power kan inte förutse hur likvid First North-marknaden kommer att bli och i vilken utsträckning intresset i att investera i Bolagets aktie kommer att öka eller kvarstå. Skillnaden mellan sälj- och köpspris kan emellanåt vara betydande, vilket gör det svårt för en aktieägare att sälja aktier vid en tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt.

Framtida utdelningar

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Eventuella framtida utdelningar beror på flera faktorer såsom framtida resultat, finansiell ställning, rörelsekapital, likviditet och Bolagets behov av investeringar. Eco Wave Power är i en fas där prioritet ligger på att utnyttja de möjligheter till tillväxt som identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren. Under sådana omständigheter är den möjliga avkastningen för aktieägare under de närmsta åren huvudsakligen beroende av aktiepriset.

First North

Bolagets aktier kommer, om Bolagets ansökan därom beviljas, att listas på First North. First North är en MTF (multilateral trading facility), dvs. inte en reglerad marknad. Bolag med aktier listade på First North är inte skyldiga eller tvingade att följa samma regler som bolag med aktier noterade på en reglerad marknad utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk. Detta regelverk är främst anpassat för mindre och växande bolag varför en investering i ett bolag med värdepapper listade på First North kan medföra större risk än en investering i ett bolag noterat på en reglerad marknad.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Framtida försäljningar av större kvantiteter av Bolagets aktier, särskilt gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller majoritetsägare kan ha en negativ inverkan på aktiepriset. Vissa av Bolagets större aktieägare har förbundit sig till lock up-arrangemang under en period om 18 månader efter tidpunkten för notering. Efter utgången av denna period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna.

E.1 Emissionslikvid och emissionskostnader

Genom Erbjudandet kommer Bolaget genomföra en nyemission av aktier som förväntas inbringa en bruttolikvid om 150,1 MSEK samt nettolikvid om uppskattningsvis 138,1 MSEK efter avdrag för Bolagets emissionskostnader (inklusive arvoden till Bolagets rådgivare), vilka beräknas uppgå till totalt cirka 12,0 MSEK, beroende på utfallet i Erbjudandet.

Dessutom har Bolagets styrelse möjligheten att utöka Erbjudandet med upp till 50 MSEK, vilket skulle öka emissionslikviden med upp till 47 MSEK efter ytterligare transaktionskostnader upp till 3,0 MSEK.

E.2a Motiv och användning av emissionslikviden

Bolaget är ett svenskt bolag som genom dotterbolag, bland annat i Israel, utvecklat en patenterad, smart och kostnadseffektiv teknik för att utvinna grön energi från havsvågor. Det israeliska dotterbolaget grundades 2011 i Tel Aviv. Eco Wave Power är idag det enda företaget som har en vågenergi-anläggning vilken är uppkopplad till ett nationellt elnät under ett kraftköpsavtal.

Bolaget är nu redo för en kommersiell start som börjar med installationen av ett 10 MW kraftverk i Storbritannien samt utbyggnaden av kraftverket i Gibraltar till 5 MW.¹ Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet utifrån Bolagets nuvarande affärsplan inte är tillräckligt för att täcka det erforderliga kapitalbehovet under de kommande tolv månaderna. Inklusivt investeringar i enlighet med Bolagets affärsplan bedömer Bolaget att underskottet i rörelsekapital för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 2,3 MEUR. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma, beslutat att genomföra Erbjudandet med efterföljande listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Bolaget inte lyckas generera mer intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta kommersialiseringen och marknadsetableringen enligt de planer som beslutats. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Att Eco Wave Power väljer att notera Bolagets aktie på First North i Sverige, beror på flera faktorer. Ett skäl är att Bolaget önskar öka närvaron i Europa till följd av att en stor andel av Bolagets projekt-pipeline återfinns i Europa. Vidare är kunskapen och medvetenheten om förnybar energi i Sverige hög, vilket understryks av den stora andelen förnybar energi landet producerar, investerarintresset inom förnybar energi samt att det finns ett flertal noterade bolag som är jämförbara. Avslutningsvis anser Bolaget att Nasdaq i Sverige är en bra språngbräda till Nasdaq i USA. Bolagets mål är att om ett antal år även vara noterat på Nasdaq i USA.

Användning av emissionslikviden

Syftet med Erbjudandet är att öka takten på kommersialiseringen på ett sätt som inte hade varit möjligt utan extern finansiering. Nedan siffror är angivna i inbördes prioritetsordning.

Intäkterna från Erbjudandet kommer att användas för följande:

1. Installationsprojekt och ingenjörskostnader – 80 procent av den totala emissionslikviden.²
2. Försäljning och marknadsföring – 20 procent av den totala emissionslikviden.

Skulle styrelsen utnyttja möjligheten att utöka Erbjudandet delas den ytterligare emissionslikviden i enlighet med ovanstående.

E.3 Erbjudandets former och villkor

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge, samt till internationella professionella investerare och uppgår till totalt 7 900 000 nyemitterade aktier, motsvarande 150,1 MSEK. Erbjudandet motsvarar cirka 21,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Styrelsen har dessutom möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 50 MSEK, vilket motsvarar 2,631,580 nyemitterade aktier i Bolaget.

Priset i erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 19,00 SEK, motsvarande ett bolagsvärde om 548 MSEK före Erbjudandet.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 27 juni till och med 10 juli 2019 och ska avse lägst 400 aktier.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, att Bolaget erhåller nödvändigt rörelsekapital för att bedriva verksamheten i 12 månader, samt att First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 10 juli 2019. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

1. Enligt Bolagets bedömning

2. Installationsprojekt och ingenjörskostnader inkluderar även täckandet av rörelsekapitalunderskottet vilket uppstår pga. investeringarna i projekten i Gibraltar och Storbritannien, i enlighet med Bolagets affärsplan.

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiskt intresse genom aktieinnehav i Bolaget.

Naventus har rätt till en på förhand överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Törngren Magnell får löpande ersättning för utförda tjänster. Om intressekonflikter skulle uppkomma under Erbjudandet, kommer Naventus omedelbart att informera Bolaget om en sådan konflikt. Förutom ersättning för sina tjänster har inte Naventus eller Törngren Magnell några ekonomiska eller andra intressen i bolaget. Inga intressekonflikter anses föreligga mellan parterna.

E.5 Säljare av värdepapper och "Lock-up-avtal"

I samband med Erbjudandet har Inna Braverman och David Leb, som är styrelseledamöter i Bolaget och Bolagets största aktieägare, åtagit sig att inte utan skriftligt medgivande från Naventus sälja eller på annat sätt överlåta sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en period om 18 månader från första handelsdagen (så kallade lock-up avtal). Följande ageranden av de som ingått lock-up avtal innebär inte ett brott mot lock-up avtalen:

(1) acceptera ett offentligt uppköpserbjudande som gjorts enligt tillämpliga takeover-regler och som riktar till samtliga aktieägare på lika villkor; eller

(2) genomföra och leverera ett oåterkalleligt åtagande eller åta sig att acceptera ett erbjudande i enlighet med (1) ovan; eller

(3) överföra aktier till ett bolag inom samma koncern som parten som ingått lock-up, oavsett om det är ett direkt eller indirekt moderbolag, dotterbolag eller systerbolag, eller till någon annan entitet som på annat sätt är direkt eller indirekt helägt av den part som ingått lock-up förutsatt att sådan entitet åtar sig skriftligen gentemot Naventus att följa restriktionerna i det ursprungliga lock-up avtalet; eller

(4) sälja eller på annat sätt avyttra aktier i enlighet med ett inlösenförfarande av aktier som görs på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget; eller

(5) sälja teckningsrätter eller liknande rättigheter tilldelade i en företrädesemission eller andra erbjudande med företrädesrätt; eller

(6) flytta aktier till en kapitalförsäkring eller investeringssparkonto som innehas av den part som ingått lock-up; eller

(7) överlåta aktier för bona fide ändamål till ett holdingbolag som ägs av part som ingått lock-up eller någon av dess aktieägare som har ingått ett lock-up avtal med Naventus som substantiellt motsvarar det lock-up avtal som den part som ingått lock-up har ingått med Naventus; eller

(8) överlåta aktier när så krävs enligt lag eller av någon myndighet eller på grund av domstolsbeslut.

Före Erbjudandet motsvarar aktierna som är under dessa lock-up åtaganden 81,49 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

E.6 Utspädningseffekt

Förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat kommer Bolagets aktiekapital att öka med 158 000 SEK och kommer efter slutförandet av Erbjudandet att uppgå till 734 785 SEK, fördelat på 36 739 250 aktier, varav de nya aktierna som emitteras i Erbjudandet kommer att motsvara cirka 21,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i Erbjudandet motsvarar cirka 27,4 procent. Skulle Bolagets styrelse utnyttja möjligheten att utöka Erbjudandet skulle Bolagets aktiekapital öka med upp till ytterligare 52 632 SEK, och antalet aktier skulle öka med upp till ytterligare 2 631 580 nya aktier, till totalt 39 370 830 aktier, vilket medför att det totala antalet nya aktier som emitteras representerar upp till cirka 26,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget och medför en total utspädning om upp till cirka 36,5 procent.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämpligt. Eco Wave Power ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

En investering i Eco Wave Power är förenad med risk. Eco Wave Powers verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av en mängd faktorer som inte är möjliga för Bolaget att helt, eller delvis, kontrollera. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden, eller kan leda till att priset på dess värdepapper sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar av, sin investering. Vissa av riskerna är kopplade till Koncernen, medan andra risker inte har något särskilt samband med Koncernen. Investerare som överväger en investering i Eco Wave Power bör före ett beslut om investering noggrant analysera nedan beskrivna riskfaktorer, liksom övrig information i detta prospekt. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning, och Koncernen kan komma att vara föremål för andra risker än de beskrivna. Framställningen av riskerna gör inte anspråk på att ge en heltäckande beskrivning, utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som hänvisas till i detta Prospekt samt en allmän omvärldsanalys. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig vara väsentliga. Prospektet innehåller uttalanden om framtiden som kan komma att påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Koncernens faktiska resultat kan till följd av en mängd faktorer i betydande mån komma att avvika från de resultat som förväntas i de framåtriktade uttalandena. Dessa risker innefattar, men inte begränsade till, de risker som beskrivs nedan och i övrigt i Prospektet.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet och marknad

Finansiering och framtida kapitalbehov

Bolaget kan, beroende på utvecklingen av Koncernens verksamhet och dess förmåga att generera ett tillräckligt kassaflöde, behöva ytterligare extern finansiering på för Bolaget acceptabla villkor för att kunna förvärva och utveckla tillgångar samt nya produkter och tjänster. Villkoren för framtida finansiering kommer att vara beroende av hur Koncernens verksamhet utvecklas, men kommer också att bero på andra faktorer utanför Bolagets kontroll såsom den makroekonomiska utvecklingen och kapitalmarknadens vilja att finansiera bolag i den bransch som Koncernen är verksam i. Det är inte säkert att Koncernen kommer att kunna erhålla nödvändiga finansiella resurser i rätt tid om behov uppstår, i tillräcklig utsträckning och/eller till acceptabla villkor. I synnerhet kan ett förhöjt ränteläge förhindra Koncernen att få tillgång till nödvändig finansiering eller tvinga Koncernen att göra sådan finansiering på ett icke förmånligt sätt. Detta kan resultera i att Koncernen är förhindrade att göra viktiga investeringar eller att tillräcklig likviditet för en expansion av verksamheten saknas vilket kan resultera i att Koncernens företagsstrategi behöver justeras eller helt ändras, vilket kan medföra konkurrensnackdelar för Koncernen i förhållande till dess konkurrenter, som kan vara mindre skuldsatta och föremål för mindre restriktiva finansiella åtaganden.

Beroende av nyckelpersoner och personal

Det finns inom Koncernen nyckelpersoner och personal vilka är viktiga för fortsatt framgångsrik utveckling av Koncernens verksamhet. Koncernen är beroende av kvalificerad och motiverad personal inom samtliga funktioner. Det är absolut nödvändigt att Koncernen kan attrahera och behålla nyckelpersonal och att personalen upplever Koncernen som en stimulerande arbetsgivare. Det finns inga garantier för att Koncernen kommer att kunna behålla nyckelpersonal eller kunna attrahera ny personal som uppfyller erforderade kvalifikationer i tid. Om nyckelpersoner och personal lämnar Koncernen kommer det förmodligen ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursförändringar

Koncernen förmodar att den i framtiden kommer ha delar av sina intäkter och kostnader i utländsk valuta. Detta medför att valutafluktuationer kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Koncernens immateriella rättigheter

Värdet på Koncernens tillgångar är beroende av dess förmåga att erhålla och bibehålla immateriella rättigheter. I länder där skyddet för immateriella rättigheter är begränsat eller obefintligt kan tredje part komma att använda Koncernens immateriella rättigheter och därigenom reducera värdet på Koncernens registrerade eller oregistrerade immateriella rättigheter. Om Koncernen misslyckas med att behålla eller förebygga icke godkänt användande av sina existerande immateriella rättigheter finns det en risk att Koncernens immaterialrättsliga skydd och konkurrensfördelar utvecklade av Koncernen påverkas negativt. Tredje part kan också invända mot eller på annat sätt motsätta sig registrerade eller oregistrerade immateriella rättigheter. För närvarande finns det invändningar mot två av Koncernens patent. Om en nuvarande eller kommande invändning bifalles och Koncernen förlorar sitt immaterialrättsliga skydd, eller om någon av de andra riskerna hänförliga till Koncernens immateriella rättigheter materialiseras, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker för intrång i immateriella rättigheter

Det finns en risk att Koncernen har gjort eller kommer att göra intrång i immateriella rättigheter eller att tredje man (även utan grund) hävdar att ett sådant intrång skett. Det kan därför inte uteslutas att konkurrenter genomdrivar sina immateriella rättigheter mot Koncernen och/eller försvarar sig mot intrång i immateriella rättigheter. Tvister rörande immateriella rättigheter kan, oaktat ifall befogad grund finns, resultera i ett tidskrävande och kostsamt försvar samt uppta delar av företagsledningens tid och andra resurser. Betalningsförpliktelser kan uppkomma för Koncernen alternativt kan Koncernen behöva ingå licensavtal på ekonomiskt ofördelaktiga villkor. Detta kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen kan involveras i tvister

Koncernen kan som ett led i löpande verksamheten bli involverad i tvister. Om Koncernen inte lyckas förlika sådana tvister kan Koncernen behöva betala betydande skadestånd och avgifter och anspråk kan riktas mot Koncernen som inte till fullo kan täckas med avsättningar eller försäkringar. I sådana fall kan Koncernens intäkter, kassaflöde och lönsamheten påverkas väsentligt negativt. Sådana tvister är också tidskrävande och skadligt för den dagliga driften av Koncernens verksamhet. Det skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen består av bolag utan historiska intäkter

Då Koncernen ännu inte har inlett sin kommersialiseringsfas räknar Koncernen med att fortsätta att gå med förlust under de närmast kommande åren. Koncernen är därför, i större utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av en framgångsrik utvecklings- och kommersialiseringsfas. Om kommersialiseringen av Koncernens produkt försenas, fördröjas eller misslyckas skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Koncernen består av bolag inom olika rättssystem

Koncernen består av bolag med hemvist inom olika länder och olika rättssystem. Gällande lagstiftning i ett land kan skilja sig i väsentliga avseenden från gällande lagstiftning i ett annat land. Detta kan orsaka svårigheter avseende insamlingen av information rörande dotterbolagen eller bedrivandet av Koncernens verksamhet. Det kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatterelaterade risker

Koncernen riktar sig mot den internationella marknaden för förnybar energi. Det finns en risk att regeringar och myndigheter för någon av de marknader som Koncernen är verksam på ändrar skattelagstiftningen eller höjer skatten. Sådana förändringar skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Möjliga framtida intäkter

Koncernens framtida intäkter kommer att vara beroende av att Koncernen kan ingå avtal om försäljning av Koncernens produkter och teknologi med länder samt stater som genomför en övergång till en energiproduktion som omfattar Koncernens teknik. Om Koncernen inte lyckas ingå avtal om försäljning av produkter på för Koncernen fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar eller kostnader eller om betalning enligt avtalen försenas eller helt uteblir skulle det kunna ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Omogen marknad

Marknaden för förnybar energi expanderar i snabb takt, men vågkraftssektorn befinner sig ännu i ett tidigt utvecklingskede. Det finns en risk att relevanta aktörer avstår från att göra stora investeringar i ny teknik som inte är tillräckligt känd eller beprövad. Det finns en risk att relevanta aktörer gör särskilda överväganden avseende om Koncernens teknik är tillräckligt beprövad och intar en konservativ hållning till att pröva ny teknik. I takt med att vågkraftsenergiesektorn blir mer beprövad förväntas en förändring i detta avseende, men med det följer en risk att Koncernen inte

kan anpassa sig till förändrade marknadsvillkor tillräckligt snabbt, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans

Vågkraftsenergi som förnybar energikälla har utvecklats under årtionden utan några storskaliga framgångar på marknaden. Därmed riskerar företag i branschen att inte bli fullt accepterade på marknaden för förnybar energi. Koncernens produkter är konkurrensutsatta i fråga om prissättning, kvalitet, tillförlitlighet, teknik och finansieringsvillkor. Om Koncernen inte lyckas utveckla och följa den tekniska utvecklingen samt konkurrera effektivt med såväl konkurrenter inom vågenergikoncept som andra aktörer inom förnybar energi kan kommersialiseringen av Koncernens produkter riskera att försenas samt att marknaden för Koncernens produkter inte kommer bedömas lika gynnsam som förväntat. Det skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utveckling av försäljning och marknader

Koncernen kommer på sikt att behöva bredda sin bearbetning av lokala energimarknader. Sådan bearbetning kan komma att vara resurskrävande då det rör sig om stora ekonomiska värden för marknaderna. Det finns därför en risk att framtida projekt kommer ta längre tid än väntat vilket kan medföra förskjutningar av Koncernens förmåga att generera intäkter. Det finns en risk att ett beslut att integrera vågenergi fördröjs eller skjuts upp vid politiska maktskiftet eller förändrade ekonomiska förutsättningar. Sådana händelser och fördröjning av tillväxt på vågenergimarknaden skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Framtida investeringar

Koncernen kommer i framtiden att behöva genomföra betydande investeringar. Det kan vara svårt att arrangera finansiering av storskaliga energiprojekt till ett attraktivt pris eller att arrangera sådana projekt alls. Det skulle kunna tvinga Koncernen att skjuta upp eller ställa in planerade projekt, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling inom vågbaserad energi. Resultaten av sådan forskning och utveckling kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Koncernens förväntade kostnader avseende sådan forskning och utveckling förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att koncept och utveckling måste omvärderas, vilket innebär att kompletterande forskning och utveckling kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att forskningen och utvecklingen helt måste läggas ned. Det finns en risk att Koncernens investeringar i forskning och utveckling inte är i linje med marknadens förväntningar eller att de visar sig otillräckliga. En försening eller utebliven lansering av Koncernens produkter eller en otillräcklig investering skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Det finns många aktörer som utvecklar teknik inom förnybar energi. Branschen omfattar företag som kan, eller kan komma

att konkurrera med Koncernens produkter. Det finns en risk att konkurrensen på marknaden blir generellt hårdare och att ytterligare utveckling av konkurrerande projekt eller produkter resulterar i nya vågkraftsprodukter som är konkurrenskraftiga och där stora globala företag kan erbjuda en finansiell stabilitet för att sådana projekt ska få eller bibehålla marknadsdominans. Om Koncernen inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljöpåverkansansvar och ansvar för skador

Koncernen måste följa all tillämplig lagstiftning och reglering avseende miljöskydd och miljöpåverkan, men incidenter avseende Koncernens produkter kan ändå inträffa. Produkterna kan göra åverkan eller skada omgivning eller tredje mans tillgångar på ett sådant sätt att det kan leda till avbrott i verksamheten, förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten. I samband med detta kan Koncernen exempelvis krävas på skadestånd eller åläggas ett återställandeansvar. Sådan påverkan på omgivningen kan också leda till negativ publicitet. Kostnader förknippade med att följa lagstiftning och regler skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska risker

Energibranschen påverkas i hög grad av regeringsbeslut och politiska beslut. Koncernen kan inte förutse politiska beslut och förändringar i länders samt regeringars syn på förnybar energi. Det är inte säkert att det finns stöd för investeringar för Koncernen i framtiden. Koncernens framtida ekonomiska scenarier är beroende av fortlevnaden och införandet av olika typer av statliga stödprogram. En förändring i Koncernens möjligheter att erhålla investeringar, bidrag och subventioner från stat och myndighet, samt en allmän förändring i allmänhetens och staters inställning till förnybar energi skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget har verksamhet i regioner som från tid till annan präglas av politisk instabilitet som skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tillstånd

Det krävs flera tillstånd för att bedriva Koncernens verksamhet bland annat avseende användning av mark. Det kan vara svårt, eller ta längre tid än väntat, att erhålla nödvändiga tillstånd i vissa länder som Koncernen förväntar sig ska bli nyckelmarknader för Koncernens produkter. Tillståndsprcessen kan också bli kostsam, vilket kan försena en lansering av Koncernens produkter på marknaden. Om Koncernen inte följer de krav som ställs upp för verksamheten i tillstånden kan Koncernen förlora beviljade tillstånd eller inte erhålla dem. Skulle någon av dessa risker realiseras kan det komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar av regelverk

Koncernens verksamhet påverkas av miljö- och säkerhetslagar, liksom förändringar av andra lagar och regler. Många länder har infört, eller kommer att införa, lagstiftning som rör produktionen, uppförandet, driften och avvecklingen av havsbaserade energikällor. Det kan ske oförutsedda förändringar i den befintliga lagstiftningen som gör projekten svårare och/eller dyrare att planera, leverera och driva, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nationella elmarknader

Elmarknader är politiskt reglerade och komplexa. På vissa marknader kan det politiska systemet visa sig gynna lokala leverantörer medan det på andra marknader kan råda ett mer öppet klimat. På vissa av Koncernens marknader kan det visa sig att det inte är ekonomiskt lönsamt för Koncernen att godta lokala villkor, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av samarbetspartners

Att som utvecklingsbolag under en kommersialiseringsfas förhandla och ingå komplexa avtal med länder och stater där finansieringen av Koncernens produkter sker genom exempelvis statliga stöd och subventioner medför risk för att Koncernen inte har organisation och kapacitet att öka takten för försäljning eller får ingå avtal på för Koncernen ofördelaktiga villkor. Möjligheten för Koncernen att ingå avtal kan därför bli beroende av Koncernens trovärdighet som potentiell partner, kvaliteten på Koncernens produkter och robustheten av Koncernens immateriella rättigheter. Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, ställa krav på anpassning, annan kvalitet eller utveckling av Koncernens produkter, vilket kan leda till förseningar och fördyringar för Koncernen. Det finns även en risk att Koncernens framtida samarbetspartners väljer att avsluta samarbetet med Koncernen och det kan även vara kostsamt och/eller ta längre än vad Koncernen beräknar att etablera sådana samarbeten. Om någon av dessa risker realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till avtal

Koncernen har flera pågående projekt som inte grundar sig i skriftliga avtal, men istället i exempelvis avsiktsförklaringar där båda parter har uttryckt ett gemensamt intresse att samarbeta. Avsaknaden av skriftliga avtal kan leda till osäkerhet rörande vad som gäller mellan parterna, vilket kan leda till försämrade relationer och öka risken för tvist. Det kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns också en risk att Koncernen bryter mot ett avtal som ingåtts, avseende exempelvis användande av mark, och som ger motparten rätt till rättsmedel eller, i värsta fall, rätt att säga upp avtalet, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

De projekt för vilka avtal är av intentionskaraktär med få eller inga bindande åtaganden är sådana där en motpart utvärderar Koncernens teknologi och / eller där förutsättningarna för en installation för skarp produktion utreds. Frånvaro av formella avtal i sådana situationer har inte ansetts exponera Koncernen för materiella risker. Då ett projekt övergår från test- eller utvärderingsfas tecknas skriftliga avtal varigenom samtliga relevanta villkor tydligt dokumenteras.

Risker relaterade till bidrag

Vissa av Koncernens pågående och framtida projekt kopplade till att utveckla vågkraftverk avses delvis finansieras genom bidrag, bland annat inom ramen för Horizon 2020 programmet som beskrivs nedan. Det finns en risk att Koncernen inte erhåller fullt bidrag inom ramen för Horizon 2020 eller inom ramen för andra bidragsprogram. Om Koncernen inte erhåller fullt bidrag inom ramen för Horizon 2020 eller om Koncernen i övrigt inte kvalificerar sig som berättigad till framtida bidrag kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens pågående och framtida projekt samt verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att Koncernen inte lyckas uppfylla de villkor som ställs på Koncernen med anledning av de bidrag som Koncernen erhållit. Om Koncernen bryter mot något av de villkor som uppställs i något av Koncernens bidragsavtal kan detta innebära en skyldighet att återbetala redan erhållna bidrag. En skyldighet att återbetala bidrag kan komma att ha en negativ inverkan på Koncernens pågående och framtida projekt samt verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

Koncernens verksamhet är beroende av att leverantörer uppfyller avtalade krav i fråga om kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från komponentleverantör kan innebära ökade kostnader. Om leveranser till projekt eller kunder uteblir eller försenas kan det ha en negativ inverkan på Koncernens kundrelationer samt verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Legala risker

Koncernen måste samarbeta med företag på ett flertal marknader, såväl lokalt som globalt. Det kan visa sig svårt att ordna sådana arrangemang på ett effektivt sätt och på fördelaktiga villkor. Koncernen måste ingå avtal med företag i olika länder med olika kulturer och etik, vilka kan vara svåra att förstå till fullo. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar som gäller för Koncernens verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Koncernen kan stöta på svårigheter att utvärdera avtal på grund av skillnader i affärskultur och praxis, den juridiska miljön eller på grund av kommunikationssvårigheter. Detta kan leda till att Koncernens förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder, och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och ovissa i fråga om utgång. Ovan nämnda faktorer kan komma att få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till vissa marknader

Koncernen agerar på några mindre utvecklade marknader som exempelvis Kina och Mexiko. Affärsklimatet på dessa marknader är generellt sett inte lika stabilt och förutsägbart som på mer utvecklade marknader. Koncernen är därmed exponerad för en ökad risk för exempelvis mutor och korruption. Det finns en risk att Koncernen inte har tillräckliga interna policys på plats för att försäkra sig om att vara mut- och korruptionsfria. Koncernens verksamhet på dessa marknader medför också en ökad politisk, legal och finansiell risk för Koncernen. Dessa risker kan påverka intressenters uppfattning av Koncernen och dess varumärke samt ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter

Koncernen samlar in och behandlar i viss utsträckning personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sin personal. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenligt med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om Koncernen brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Koncernen utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Koncernen

bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav.

Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") är direkt tillämplig i Sverige och alla andra EU-medlemsstater. GDPR medför stränga krav på företag som behandlar personuppgifter. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan påföras administrativa avgifter på upp till 20 MEUR eller 4 procent av sin globala årsomsättning av tillsynsmyndigheten.

Det finns en risk att de åtgärder som Koncernen vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Koncernen för att säkerställa överensstämmelse med tillämplig lagstiftning, exempelvis GDPR, är otillräckliga, vilket kan medföra avsevärda kostnader för Koncernen. Det finns även en risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen. Om Koncernen inte hanterar personuppgifter på ett sätt som uppfyller gällande krav avseende hantering av personuppgifter kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt renommé.

Försäkringsskydd

Det finns en risk att Koncernen drabbas av skador och ersättningsanspråk som helt eller delvis inte täcks av Koncernens försäkringsskydd. Det ligger i linje med Koncernens förväntningar på framtida marknader för Koncernens produkter att verksamhet bedrivs på flera platser och i flera länder runt om i världen. Koncernen kan därmed komma att utsättas för helt andra regelverk för exempelvis miljöpåverkan och skadestånd, som medför risker för ersättningskyldighet och vilket medför att Koncernen måste förändra sitt försäkringsskydd. Anspråk mot Koncernen kan dessutom leda till en höjning av försäkringspremier. Att inte ha ett tillräckligt försäkringsskydd kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella position och resultat.

Ökade kostnader till följd av listning

Som listat bolag kommer Eco Wave Power att bli föremål för ytterligare lagar och regelverk. Bolaget kan komma att behöva inrätta särskilda befattningar liksom anta vissa policys för efterlevnad av sådana regelverk. Detta kan komma att ha en inverkan på Koncernens resurser och öka dess kostnader. Sådana ökade kostnader kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella position och framtida resultat.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Marknadspriset på Bolagets aktie

En investering i aktier är alltid förenade med risker och risktagande. Priset på nyligen noterade aktier är ofta volatilt under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet och mindre bolag i synnerhet kan bli föremål för betydande pris- och volymfluktuationer vilka inte kan förutses baserat på Bolagets utveckling eller resultat. Eco Wave Power kan inte förutse hur likvid First North-marknaden kommer att bli och i vilken utsträckning intresset i att investera i Bolagets aktie kommer att öka eller kvarstå. Skillnaden mellan sälj- och köpspris kan emellanåt vara betydande, vilket gör det svårt för en aktieägare att sälja aktier vid en tidpunkt och till ett pris som bedöms lämpligt.

Befintliga aktieägare säljer sina aktier

Framtida försäljningar av större kvantiteter av Bolagets aktier, särskilt gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller majoritetsägare kan ha en negativ inverkan på aktiepriset. Vissa av Bolagets större aktieägare har förbundit sig till lock up-arrangemang under en period om 18 månader efter tidpunkten för notering. Efter utgången av denna period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna. (För mer information rörande lock up-arrangemangen vänligen se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden").

Nyemissioner

För att bland annat kunna anskaffa kapital eller möjliggöra förvärv kan Bolaget i framtiden komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för aktieägarna i Bolaget. Sådana emissioner kan vidare ha en negativ inverkan på aktiernas marknadsvärde.

Framtida utdelningar

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Eventuella framtida utdelningar beror på flera faktorer såsom framtida resultat, finansiell ställning, rörelsekapital, likviditet och Bolagets behov av investeringar. Eco Wave Power är i en fas där prioritet ligger på att utnyttja de möjligheter till tillväxt som identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren. Under sådana omständigheter är den möjliga avkastningen för aktieägare under de närmsta åren huvudsakligen beroende av aktiepriset.

First North

Bolagets aktier kommer, om Bolagets ansökan därom beviljas, att listas på First North. First North är en MTF (multilateral trading facility), dvs. inte en reglerad marknad. Bolag med aktier listade på First North är inte skyldiga eller tvingade att följa samma regler som bolag med aktier noterade på en reglerad marknad utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk. Detta regelverk är främst anpassat för mindre och växande bolag varför en investering i ett bolag med värdepapper listade på First North kan medföra större risk än en investering i ett bolag noterade på en reglerad marknad.



Inbjudan till teckning av aktier i Eco Wave Power

Bolaget och majoritetsägarna har beslutat om ett erbjudande avseende nyemitterade aktier i Bolaget med efterföljande listning av Bolagets aktier på First North. Bolagets styrelse har ansökt om listning och första dagen för handel beräknas infalla omkring den 18 juli 2019, förutsatt att Bolagets ansökan om upptagande till handel godkänns, vilket bland annat förutsätter att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på listningsdagen.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt erbjuds investerare att teckna nyemitterade aktier i Bolaget för ett pris om 19,00 SEK per aktie motsvarande ett totalt marknadsvärde om 548 MSEK före Erbjudandet. Priset på aktierna i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och majoritetsägarna i samråd med deras finansiella rådgivare, Naventus, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, rådande marknadsläge, Bolagets position på marknaden, Koncernens historiska, operationella och finansiella resultat samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter vilka grundas på Bolagets framtida utveckling. Dessutom har en värdering gjorts i form av en mix av en DCF-analys och en analys av jämförbara bolag (så kallad peer analysis på engelska), för att få ett indikativt värde på Bolaget som utgångspunkt vid diskussioner med institutionella investerare.

Baserat på bemyndigandet från extra bolagsstämma den 21 maj 2019 beslutade styrelsen om Erbjudandet den 26 juni 2019. Erbjudandet omfattar maximalt 7 900 000 nyemitterade aktier i Bolaget till en teckningskurs om 19,00 SEK per aktie. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt internationella professionella investerare. Förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat kommer Bolagets aktiekapital att öka med 158 000 SEK och kommer efter slutförandet av Erbjudandet att uppgå till 734 785 SEK, fördelat på 36 739 250 aktier, varav de nya aktierna som emitteras i Erbjudandet kommer att motsvara cirka 21,5 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i Erbjudandet motsvarar cirka 27,4 procent.

Styrelsen har dessutom möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 50 MSEK, vilket motsvarar 2,631,580 nyemitterade

aktier i Bolaget. Skulle Bolagets styrelse utnyttja möjligheten att utöka Erbjudandet skulle Bolagets aktiekapital öka med upp till ytterligare 52,632 SEK, och antalet aktier skulle öka med upp till ytterligare 2,631,580 nya aktier, till totalt 39,370,830 aktier, vilket medför att det totala antalet nya aktier som emitteras representerar upp till cirka 26,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget och medför en total utspädning om upp till cirka 36,5 procent.

Utfallet av Erbjudandet kommer att publiceras på Bolagets hemsida (ecowavepower.com) såväl som genom pressmeddelande omkring 1 dag efter utgången av teckningsperioden.

Genom Erbjudandet kommer Eco Wave Power att erhålla en bruttolikvid om 150 MSEK, före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 12,0 MSEK, beroende på utfallet i Erbjudandet. Styrelsen har dessutom möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 50 MSEK, vilket skulle utöka nettolikviden med upp till 47 MSEK efter ytterligare transaktionskostnader om upp till 3,0 MSEK. Investerare inbjuds härmed till att teckna nya aktier i Eco Wave Power, i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 26 juni 2019

EWPG Holding AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Bolaget är ett svenskt bolag som genom dotterbolag, bland annat i Israel, utvecklat en patenterad, smart och kostnads-effektiv teknik för att utvinna grön energi från havsvågor. Det israeliska dotterbolaget grundades 2011 i Tel Aviv. Eco Wave Power är idag det enda företaget som har en vågenergian-läggning vilken är uppkopplad till ett nationellt elnät under ett kraftköpsavtal.

Teknologin har stora fördelar¹:

- Teknologin är lätt att bygga och fullt modulär, vilket gör den enkel att skala upp.
- Kostnadseffektiv – totalt CAPEX² per MW är cirka 1,8 MEUR, varav systemet och komponenterna utgör cirka 50 procent.
- I kommersiell skala är LCOE³ konkurrenskraftig vid 42 EUR/MWh (0,45 SEK/kWh).⁴
- Landbaserad vågkraftsteknik, vilket innebär låg installations-, underhålls- och överföringskostnad av elektricitet till elnätet. Flera patent, bl.a. en stormmekanism.
- Fullt försäkrat med bland annat skydd för sakskada genom globalt ansedda försäkringsbolag.
- Begränsad miljöpåverkan då systemet framförallt ansluts till existerande konstruktioner⁵.

Eco Wave Power har erhållit internationellt erkännande för sina tekniska och miljömässiga fördelar. Det har gjorts en studie som visar på att våg- och tidvattensenergi inte har någon påverkan på djur- och växtlivet över en längre tidsperiod.⁶ Eco Wave Power ligger dessutom i framkant när det gäller miljömässig påverkan i jämförelse med konkurrenter som fokuserar på att utveckla sin teknologi offshore. I och med att Bolaget monterar sin teknologi till fasta kustnära strukturer behöver Bolaget inte konstruera stora betongfundament till havsbotten, till vilka kablar och annan utrustning fästs.⁷

Projektpipelinerna ökar snabbt och består för närvarande av 190 MW.⁸ 30 MW av projektpipelinerna består av ingångna kommersiella avtal.

Bolaget är nu redo för en kommersiell start som börjar med installationen av ett 10 MW kraftverk i Storbritannien samt utbyggnaden av kraftverket i Gibraltar till 5 MW.⁹ För att kunna leverera i enlighet med Bolagets tillväxtstrategi har styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstäm-

ma, beslutat att genomföra Erbjudandet med efterföljande listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Se nedan angående användning av likvid.

Att Eco Wave Power väljer att notera Bolagets aktie på First North i Sverige, beror på flera faktorer. Ett skäl är att Bolaget önskar öka närvaron i Europa till följd av att en stor andel av Bolagets projektpipeline återfinns i Europa. Vidare är kunskapen och medvetenheten om förnybar energi i Sverige hög, vilket understryks av den stora andelen förnybar energi landet producerar, investerarintresset inom förnybar energi samt att det finns ett flertal noterade bolag som är jämförbara. Avslutningsvis anser Bolaget att Nasdaq i Sverige är en bra språngbräda till Nasdaq i USA. Bolagets mål är att om ett antal år även vara noterat på Nasdaq i USA.

Vid tidpunkten för utfärdandet av detta Prospekt har Bolaget fyra godkända israeliska patent och nio pågående patentansökningar. Ytterligare patent är under utveckling.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 10 juni 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MEUR.

Givet Bolagets affärsplan, vilken inkluderar investeringar i projekten i Gibraltar och Storbritannien, gör styrelsen bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de närmaste tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt affärsplanen i detta Prospekt i cirka tre månader. Inklusive investeringar i enlighet med Bolagets affärsplan bedömer Bolaget att underskottet i rörelsekapital för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 2,3 MEUR. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i oktober 2019. Styrelsen anser att det planerade Erbjudandet tillsammans med befintlig likviditet är tillräckligt för att finansiera verksamheten för minst de kommande tolv månaderna. Om Erbjudandet ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av exempelvis ägarkapital, lån eller offentliga bidrag. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

1. Enligt Bolagets bedömning.

2. Med CAPEX (Capital Expenditures) avses investeringskostnader.

3. Med LCOE avses levelized cost of energy.

4. https://www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2018/Jan/IRENA_2017_Power_Costs_2018.pdf

5. Enligt Bolagets bedömning.

6. <http://www.emec.org.uk/press-release-wave-and-tidal-energy-study-finds-no-long-term-disturbance-to-wildlife/>

7. Enligt Bolagets bedömning.

8. Enligt Bolagets bedömning.

9. Enligt Bolagets bedömning.

Användning av emissionslikviden

Syftet med Erbjudandet är att öka takten på kommersialiseringen på ett sätt som inte hade varit möjligt utan extern finansiering. Intäkterna från Erbjudandet ska huvudsakligen användas för installationsprojekten i Storbritannien och Gibraltar, men också för att möjliggöra intäktsstillväxt genom investeringar i supportfunktioner såsom försäljning och marknadsföring.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 150,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 12,0 MSEK. Styrelsen har dessutom möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 50 MSEK, vilket skulle utöka nettolikviden med upp till 47 MSEK efter ytterligare transaktionskostnader om upp till 3,0 MSEK.

Intäkterna är planerade att användas enligt följande och är angivna i inbördes prioritetsordning:

1. Installationsprojekt och ingenjörskostnader – 80 procent av emissionslikviden¹⁰

Majoriteten av emissionslikviden kommer att användas för ingenjörskostnader, utveckling och installation av projekten i Storbritannien och Gibraltar. Utrustning förväntas uppgå till cirka 50 procent och ökat antal anställda till 50 procent. Anställda kommer att bestå av tekniska ingenjörer och projektledare.

2. Förstärkning av supportfunktioner - företrädesvis försäljning och marknadsföring – cirka 20 procent av emissionslikviden

Vad gäller försäljning och marknadsföring kommer emissionslikviden användas främst för att öka antalet anställda inom kommersiell försäljning och säljstöd men också för ett representationskontor i Stockholm, Sverige.

Skulle styrelsen utnyttja möjligheten att utöka Erbjudandet delas den ytterligare emissionslikviden i enlighet med ovanstående.

Stockholm den 26 juni 2019

EWPG Holding AB

Styrelsen

10. Installationsprojekt och ingenjörskostnader inkluderar även täckandet av rörelsekapitalunderskottet vilket uppstår pga. investeringarna i projekten i Gibraltar och Storbritannien, i enlighet med Bolagets affärsplan.

VD har ordet

Kära investerare,

Tack för att ni tagit er tid att läsa vårt prospekt och för att ni överväger att investera i vårt bolag. Om ni investerar i oss, kommer ni att stiga ombord på en resa med Eco Wave Power, och i det här brevet vill jag, Inna Braverman, som Bolagets VD dela vår tanke och tro om framtiden med er.

Eco Wave Power är inte ett konventionellt bolag. Från början och under Eco Wave Powers utveckling, som ett privatägt energibolag, har vi förvaltat bolaget på ett annorlunda sätt i jämförelse med många andra bolag.

Vi har alltid betonat en arbetsmiljö som främjar kreativitet och utmaningar, vilket har hjälpt oss att nå dit vi är idag – världens enda vågenergibolag som är anslutet till elnätet genom ett PPA (Power Purchase Agreement). Jag är väldigt stolt över att vår kraftstation i Gibraltar har producerat energi till elnätet i över två år. Framgången är understruken av det avtal bolaget har med Gibraltars regering att utöka kraftstationen till 5 MW.

Vågenergi har under många års tid varit enbart en dröm – Eco Wave Power gör det nu till verklighet. Vågenergi producerar dubbla mängden energi världen producerar idag!¹ Många företag har tidigare försökt att framställa en teknologi som kan generera vågenergi, men de har fastnat i forskning och utveckling.

Eco Wave Power har alltid varit i tron att man måste ta risker för att kunna bygga en revolutionerande teknologi. Detta kan vara skrämmande och förhindrar många bolag från att våga ta risker, men i en värld som ständigt förändras är man garanterad att misslyckas om man avstår från risktagande.

Idén om Eco Wave Power är mer än att bara bygga ett bolag. Bolaget bildades för att förändra energisektorn och för att förbättra den värld vi lever i. Det grundades för att uppnå ett socialt ändamål - att avsevärt förbättra och påverka vår värld och förbättra livskvaliteten för världens befolkning och våra barn. Vi förväntar oss att alla på Eco Wave Power fokuserar på att skapa reellt värde i allt de gör varje dag.

Jag har alltid haft en stark passion och önskan att förändra det sätt världen för närvarande producerar energi, där cirka 80 procent härstammar från farliga och negativt miljöpåverkande energikällor såsom olja, gas, kol, och kärnkraft. Jag har personligen upplevt farorna relaterade till traditionell energiproduktion och det var just den upplevelsen som väckte den glöd jag har för förnybar energi.

Jag föddes den 11 april i Ukraina, i en stad drygt 30 mil från Tjernobyl. Den 26 april 1986 drabbades kärnkraftsreaktorn i Tjernobyl av en härdsmläta, vilken orsakade den värsta kärnkraftskatastrofen någonsin. Strålningen orsakade defekter hos nyfödda, andningssjukdomar, cancer och dödsfall, men jag hade tur. Även om jag var kliniskt dödförklarad lyckades min mamma,

som var sjuksköterska, återuppliva mig genom mun-mot-mun metoden.

Jag fick en andra chans i livet och jag vill verkligen göra nånting bra med den chansen, och jag tror verkligen att Eco Wave Power kommer att ha stor påverkan på vår globala energimix.

Inom Eco Wave Power inspireras vi av teknologier som revolutionerar energiproduktionen. Vi försöker inte endast driva teknikens gränser – utan vi strävar istället efter att ta till vara och utnyttja de tekniska förbättringar som görs för att expandera de traditionella gränserna på energimarknaden.

Det talas ofta om tekniska lösningar såsom sol- och vindkraft. Genom att endast göra energiproduktionen mer förnybarrelaterad lyckades dessa teknologier fullständigt transformera många viktiga delar i dagens samhälle. De gav fler människor tillgång till elektricitet, uppmuntrade utveckling och förändrade strukturer i samhället. De nya teknologierna har reducerat koldioxidutsläppen och har samtidigt fört människor närmare.

Vi står nu inför ytterligare ett vägskal pga. framförallt tre orsaker:

1. Världshälsoorganisationen karaktäriserar nu luftföroreningar som världens enskilt största miljöhälsorisk. Enligt världshälsoorganisationen lever 91 procent av världens befolkning på platser där luftkvaliteten understiger dess riktlinjer² Nya data från världshälsoorganisationen visar att luftföroreningar står för ett av åtta dödsfall, vilket motsvarade sju miljoner dödsfall 2012. Detta var dubbelt så många dödsfall som orsakades av luftföroreningar 2008.³
2. 1,1 miljarder människor saknar tillgång till elektricitet.⁴
3. Nästan hälften av världens befolkning bor inom 100 kilometers avstånd från kustlinjen.⁵

Eco Wave Power strävar efter att bygga vågkraftverk som skall ge människor tillgång till elektricitet i närheten av deras bostäder, utan att skapa luftföroreningar.

Det finns ett betydande behov och det innebär en stor möjlighet att kunna ansluta alla världens människor till elnätet och på så sätt ge alla tillgång till grön elektricitet och hjälpa till att skapa en bättre framtid. Detta understryks av det internationella intresset som Eco Wave Power har fått för sina tekniska och miljömässiga fördelar. Projektpipelinan växer fort och är för närvarande större än 190 MW, med marknadsmässigt ansett höga elpriser på grund

1. <http://brimesenergy.com/brimes/ocean-waves/>

2. <https://www.who.int/airpollution/en/>

3. <https://www.who.int/mediacentre/news/releases/2014/air-pollution/en/>

4. <https://www.weforum.org/agenda/2018/06/1-billion-people-lack-electricity-solution-mini-grid-ia/>

5. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/wp-content/uploads/2017/05/Ocean-fact-sheet-package.pdf>



“Vågenergi kan producera dubbla mängden energi världen konsumerar idag!”

av vår unika position. Bolaget är nu redo för en kommersiell utveckling, vilken inleds med expansionen av det nuvarande kraftverket i Gibraltar till 5 MW, samtidigt som vi också ämnar bygga en helt ny kraftstation i Storbritannien om 10 MW.

Även om vårt ändamål låter överväldigande, så börjar det i mindre skala och kommer sedan att utvecklas och växa till global magnitud. Vår vision är att installera flera hundra tusen vågkraftsanläggningar runt om i världen och på så sätt ha en positiv påverkan på världen samtidigt som vi genererar värde till våra aktieägare och skapar arbetstillfällen. Dagens samhälle har ett fundamentalt behov av grön elektricitet.

Genom att hjälpa människor att lösa ovan nämnda problem hoppas vi kunna transformera sättet människor får tillgång till, och konsumerar, elektricitet. Vi tror att världens infrastruktur för elektricitet ska lämna den traditionella bana som den har varit på fram tills nu. Vårt mål är att påskynda transformeringen genom Erbjudandet.

Det ligger inte i Eco Wave Powers DNA att skyggas för utmaningar. Som aktieägare i Eco Wave Power kan ni vara säkra på att vi kommer att hålla fast vid våra ideal, vara oss själva, fokusera på framtiden och följa principer gällande både integritet och transparens i vår bolagsstyrning. Vi kommer att skydda det långsiktiga

värdet i Eco Wave Power. Ert förtroende och stöd kommer att vara vår största tillgång och vi ska värna om den tillit vi har.

Våra strategier ska genomföras genom uppdragsdriven och långsiktig utveckling. Våra anställda, kapital, teknologi och andra resurser kommer att användas för att skydda den hållbara utvecklingen och tillväxten av Eco Wave Power. Vi välkomnar investerare med samma långsiktiga inställning.

Slutligen vill jag tacka för att ni överväger att investera i Eco Wave Power. Vår fortsatta framgång kommer från exceptionellt utförande och styrkan i vår teknologi som vi arbetar hårt för att utveckla och konstant förbättra. Våra ingenjör- och produktgrupper löser några av energiindustrins viktigaste problem och våra regionala verksamhetsgrupper kommer att låta oss bygga och utveckla vår verksamhet som sanna medborgare i de städer vi tjänar.

Jag vill avsluta med ett löfte till er: jag kommer inte att vara perfekt, men jag kommer att lyssna på er; jag kommer att se till att vi behandlar våra investerare, kollegor och de städer och länder som adapterar vågenergi med respekt, och jag kommer att driva vår verksamhet med passion, transparens och integritet.

Inna Braverman
Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge samt internationella professionella investerare och uppgår till totalt 7 900 000 nyemitterade aktier, motsvarande 150,1 MSEK. Erbjudandet motsvarar cirka 21,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Styrelsen har dessutom möjlighet att utöka Erbjudandet med upp till 50 MSEK, vilket motsvarar 2 631 580 nyemitterade aktier i Bolaget.

Priset i erbjudandet

Priset per aktie uppgår till 19,00 SEK, motsvarande ett bolagsvärde om 548 MSEK före Erbjudandet..

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 27 juni till och med 10 juli 2019 och ska avse lägst 400 aktier.

Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest. Anmälningssedeln finns tillgänglig på Bolagets hemsida: ecowavepower.com samt på Aktieinvest FKs hemsida: aktieinvest.se.

Anmälan kan också göras elektroniskt via Mobilt BankID på www.aktieinvest.se/ewpg2019.

Anmälan ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl. 15:00 den 10 juli 2019. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningsedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifyllt och undertecknad anmälningsedel ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK
Emittentservice
BOX 7415
103 91 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Teckning över 15 000 EUR, om du är PEP (person i utsatt politisk ställning) eller bosatt utanför EU/EES

Om du har svarat att du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du tecknar ett enskilt belopp eller tillsammans med andra teckningsanmälningar ett sammanlagt belopp motsvarande 15 000 EUR, eller om du är bosatt utanför EU/EES måste du:

Fysisk person:

- Besvara de kundkännedomfrågor som finns i blankett på www.aktieinvest.se/pep, via nedladdning av blankett eller elektronisk med BankID.

- Bifoga en vidimerad giltig ID-handling (svenskt körkort, pass eller liknande dokument). Om kundkännedomsblanketten ovan fylls med BankID krävs ej vidimerad ID-handling.

Juridisk person:

- Bifoga en kopia av registreringsbevis för att styrka firmateckningen samt kopia på firmatecknares ID-handling.
- Bifoga kopia på ID-handling för verkliga huvudmän.
- Besvara de kundkännedomfrågor som finns i blankett på www.aktieinvest.se/pep, via nedladdning av blankett eller elektronisk med BankID.

Observera

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, till exempel kapitalförsäkring eller Investeringssparkonto (ISK), för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt.

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Beslut om sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 10 juli 2019 och kommer att innehålla information om den nya tidplanen för Erbjudandet.

Särskilda instruktioner till tecknare i Danmark och Norge

Aktier kommer enbart att kunna tecknas, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte att listas i Danmark eller Norge och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvaltaren i Danmark och Norge.

Tecknare bland allmänheten i Danmark och Norge som önskar anmäla sig för teckning av aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala danska eller norska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om teckning ska ske genom den danska eller norska förvaltaren. En tecknare som inte har någon dansk eller norsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier; denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear kan hållas, måste kontakta en dansk eller norsk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om teckning sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningsperioden.

En person i Danmark eller Norge som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenska värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningssedeln.

Anmälan om teckning genom Nordnet i Danmark och Norge

Den som är depåkund hos Nordnet i Danmark eller Norge ska anmäla sig via Nordnets internettjänst då Erbjudandet kommer att finnas tillgängligt på Nordnets hemsida i Danmark och Norge. Den som inte är depåkund hos Nordnet men som önskar anmäla sig för teckning elektroniskt i Danmark eller Norge måste öppna ett depåkonto hos Nordnet innan anmälan om teckning sker, vilket kan göras via www.nordnet.dk respektive www.nordnet.no.

Tilldelning

Tilldelning av aktier kommer att beslutas av Bolagets styrelse i samråd med Naventus. Målet med tilldelningen kommer främst vara att skapa en bred aktieägarbas för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på First North. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inkommit. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelning kan vidare komma att beslutas helt diskretionärt eller helt eller delvis ske genom slumpmässigt urval. Utöver ovanstående kommer Bolagets styrelse beakta investerares som särskilt kan bidra med strategiska värden för Bolaget.

Besked om tilldelning

Snarast efter styrelsens beslut om tilldelning kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden.

Notering

Styrelsen för Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på First North. Första dag för handel är beräknad till den 18 juli 2019 under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast på noteringsdagen. Aktien kommer att handlas under kortnamnet EWP och med ISIN-kod SE0012569663.

Registrering och redovisning av tilldelade betalda aktier

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier beräknas ske i samband med att avräkningsnotan har betalats, vilket bedöms äga rum omkring den 16 juli 2019 varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsda-

gen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i Bolaget, att Bolaget erhåller nödvändigt rörelsekapital för att bedriva verksamheten i 12 månader, samt att First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 10 juli 2019. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande vilket beräknas att ske omkring den 11 juli 2019.

Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälingssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Innan Erbjudandet innehar Aktieinvest inga aktier i Bolaget. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos Aktieinvest för placeringen. Följden av att Aktieinvest inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Marknadsöversikt

Enligt FN:s klimatpanel (IPCC) är havens potentiella energimängd två gånger mer än den mängden energi världen producerar idag¹ och den potentiella globala energiproduktionen från vågor uppskattas till 29 500 TWh med elektricitet.²

The International Renewable Energy Agency (IRENA) uppskattar att genom att använda endast 2 procent av världens kustlinje om 800 000 kilometer som har en vågkraftsdensitet överstigande 30 kW/m, uppgår den globala tekniska potentialen för vågenergi till omkring 500 GW elektricitet baserat på en omvandlingseffektivitet om 40 procent.³

Dessutom lever en betydande andel av världens befolkning, närmare 2,4 miljarder människor, inom 100 km (60 miles) från en havskust, vilket innebär att implementeringen och kommersialiseringen av vågenergi, som en ytterligare källa för förnybar energi, kommer att förändra världens energiproduktion.⁴ Världsenegerirådet bedömer att utbyggnaden av våg- och tidvattensenergi på den globala marknaden kan vara värd upp till 460 miljarder pund (cirka 5 610 miljarder SEK) mellan 2010 och 2050.⁵



Källa: <https://assets.rockefellerfoundation.org/app/uploads/20130528215816/Vulnerable-Natural-Infrastructure-in-Urban-Coastal-Zones.pdf>

1. Edenhofer, O., Pichs-Madruga, R., Sokona, Y., Seyboth, K., Matschoss, P., Kadner, S., ... & von Stechow, C. (2011) IPCC Special Report on Renewable Energy Sources and Climate Change Mitigation.
2. <https://academic.oup.com/ce/article/2/1/10/4924611>
3. Ellabban, O., Abu-Rub, H., & Blaabjerg, F. (2014). Renewable energy resources: Current status, future prospects and their enabling technology. Renewable and Sustainable Energy Reviews.
4. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/energy/>
5. <https://www.worldenergy.org/wp-content/uploads/2016/10/World-Energy-Resources-Full-report-2016.10.03.pdf>

Energiindustrin

Tillväxt

Den globala energiproduktionen förväntas fortsätta växa. Även fast världens befolkningsmängd förväntas att öka med uppskattningsvis 25 procent, från 7,4 miljarder idag till 9,2 miljarder år 2040, förväntas den globala ekonomiska produktionen att nästan dubblas under motsvarande period. För att sätta detta i perspektiv, om världens energibehov ökade lika fort som uppskattad BNP skulle ökningen i energibehov kunna bli omkring fyra gånger högre än den mängd som är prognostiserad. Den största delen av denna ökning kommer att ske i länder som inte tillhör OECD, ledda av Indien och Kina. Efterfrågan förväntas att öka med cirka 40 procent i dessa områden. En sådan ökning av energibehovet motsvarar mängden energi som idag används i Syd- och Nordamerika.⁶

Tillväxtmarknader i länder som inte tillhör OECD kommer att stå för i princip all ökning av världens energibehov, främst till följd av växande ekonomier och förbättrad levnadsstandard. Fram till 2030 kommer världens ekonomiska medelklass troligen att öka från tre till fem miljarder människor. Förutom den betydande expansionen av medelklassen kommer en fortsatt urbanisering att resultera i väsentligt förbättrade levnadsstandarder. Människor i flera utvecklingsländer kommer i större utsträckning att starta moderna företag, vilket medför en ökad industriell efterfrågan. Dessutom kommer en ökad tillgång till bilar, elektroniska apparater och luftkonditionerade bostäder att bidra till en ökad energianvändning.

Den ökade efterfrågan på el kommer att leda till ökad energikonsumtion. Den mänskliga aktiviteten kommer fortsättningsvis att vara beroende av tillförlitliga energikällor. Den globala efterfrågan på el förväntas öka med 60 procent mellan 2016 och 2040. I likhet med den totala energianvändningen kommer ökningen av elbehovet ledas av länder som inte tillhör OECD. Behovet i dessa länder förväntas att nästan dubblas under den angivna perioden.⁷

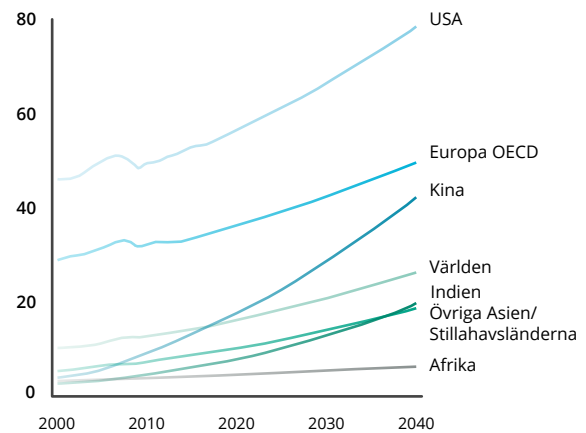
Övergången till förnybar energi

Sol- och vindkraft utgör två av de snabbast växande energikällorna. Tillsammans förväntas dessa sektorer att växa med omkring 400 procent till år 2040, vilket innebär att den kombinerade andelen sol- och vindkraft av den globala energiförsörjningen kommer att tredubblas till år 2040. Den ökade produktionen av förnybar energi skulle bidra till att koldioxidintensiteten hos levererad el minskar med över 30 procent.⁸

Samtidigt som den globala energiförbrukningen måste tillgodoses finns det också ett behov av minskad förorening från energisektorn. Idag finns en stor medvetenhet hos allmänheten avseende den skadliga inverkan som föroreningen har på miljön. Det råder konsensus om att människan är den främsta orsaken till den globala uppvärmningen. Om inte den globala uppvärmningen begränsas, kommer den genomsnittliga temperaturen på jorden år 2021 att vara 2 grader Celsius högre än genomsnittstemperaturen 1900, enligt FN:s klimatpanel, IPCC. Om tvågraders-målet inte

Köpkraften växer

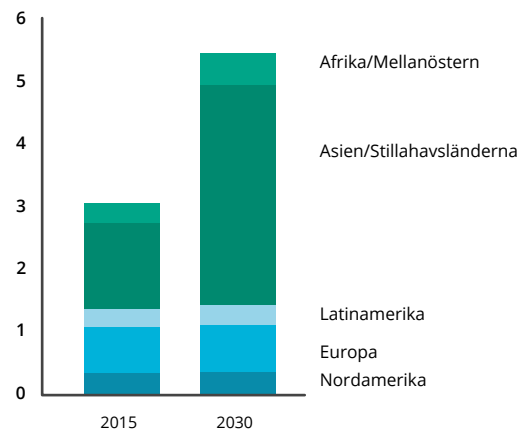
BNP per capita – tusentals köpkraftsparitetspengar



Källa: EXXONMOBIL, 2018 Outlook for Energy: A View to 2040.

Överträffad tillväxt inom medelklassen

Global medelklass – miljarder människor



Källa: EXXONMOBIL, 2018 Outlook for Energy: A View to 2040.

tillgodoses finns det en betydande risk att världens klimat och ekosystem kommer att ställas inför oåterkalleliga konsekvenser.⁹

Detta scenario har resulterat i flera politiska insatser för att ta ansvar och tillhandahålla lösningar för en hållbar framtid. Dessa politiska insatser bidrar till stor del till ökad efterfrågan på förnybar energi. De politiska insatserna inkluderar, men är inte begränsade till, följande:

- Parisavtalet som undertecknades av 197 länder vid FN:s årliga klimatmöte 2015. Genom att underteckna avtalet godkänner länderna att vidta specifika åtgärder för att minska utsläppen och sakta ner den globala uppvärmningen.¹⁰ Till dagens datum har 185 utav 197 parter till avtalet ratificerat detsamma.¹¹

6. EXXONMOBIL, 2018 Outlook for Energy: A View to 2040

7. EXXONMOBIL, 2018 Outlook for Energy: A View to 2040

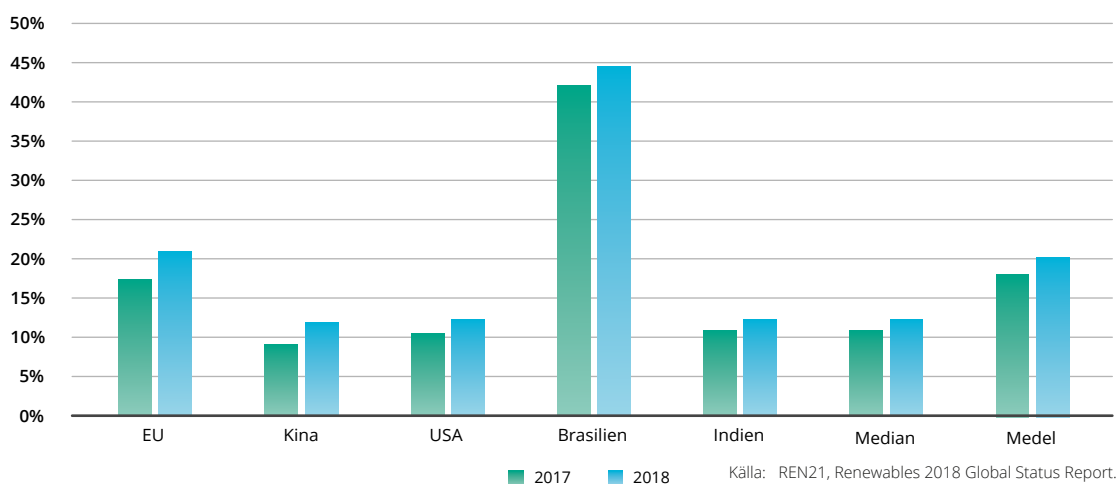
8. EXXONMOBIL, 2018 Outlook for Energy: A View to 2040

9. Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC Fourth Assessment Report & IPCC Fifth Assessment Report.

10. <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/what-is-the-paris-agreement>.

11. <https://unfccc.int/process/the-paris-agreement/status-of-ratification>

Förnybar energis procentuella andel av total energikonsumtion



- I Europeiska unionens klimat- och energimål anges att utsläppen av växthusgaser ska ha minskats med 40 procent vid slutet av 2030 jämfört med år 1990. 2030 ska 27 procent av den totala energikonsumtionen härröra från förnybara energikällor.
- Kina har förbundit sig till att 20 procent av dess totala energiförbrukning ska produceras från förnybara energikällor vid 2030. Den kinesiska regeringen deponerade cirka 320 miljarder EUR år 2017 för att investeras i förnybar energi till slutet av 2020. Detta var ett initiativ för att bidra till att påskynda övergången från att använda kol till förnybara energikällor. Uppskattningsvis 38 miljarder EUR var örönmärkta för investeringar i tidvatten och geotermisk energi.¹²
- Indien har satt upp mål för att avsevärt öka kapaciteten från förnybara energikällor. Det beräknas att 57 procent av Indiens totala energiförbrukning kommer att genereras från förnybara energikällor år 2027.¹³

Konvergensen av billigare förnybar energi, digitala applikationer och den stärkta rollen för elektricitet utgör en viktig förändring. Det är avgörande för utsikterna att möta ett flertal av världens hållbara utvecklingsmål. Momentumet i energibranschen är positivt, men denna sektor kan inte på egen hand leverera de utsläppsminskningar som krävs under Parisavtalet. Den kan inte heller uppfylla ambitionerna under Sustainable Development Goal 7. Politiken fortsätter att vara mycket viktig för framtiden för förnybar energi. Värme-, el- och transportsektorerna står tillsammans för 80 procent av det slutliga globala energibehovet. För att uppfylla långsiktiga klimatmål och andra hållbarhetsmål måste utvecklingen av förnybar energi inom dessa sektorer påskyndas. Om framstegen fortsätter enligt det nuvarande prognostiserade tempot kommer förnybara energikällor endast utgöra 18 procent av den slutliga energiförbrukningen år 2040. Detta ligger långt under det Internationella energirådets riktmärke enligt dess hållbarhetsmål, som anger att andelen ska uppgå till 28 procent. Om regeringar vidtar åtgärder för att ta itu med politiska och regulatoriska osäkerheter, samt nätintegrering och finansieringsutmaningar, före år 2020 kan tillväxten av förnybar energi påskynda

das. Om expansionen av förnybar energi accelereras, svarar Kina, EU, Indien och USA tillsammans för nästan två tredjedelar av den potentiella uppsidan. Följdaktningsvis kan tillväxtkapaciteten för förnybar energi uppgå till 1,3 TW under perioden 2018–2023, vilket ger sektorn för förnybar elektricitet goda möjligheter att möta de långsiktiga klimat- och hållbarhetsmålen.¹⁴

Vind- och solenergi är två väletablerade källor för förnybar energi. Dessa har kontinuerligt lyckats med att sänka energikostnaden per producerad kilowattimme (kWh). I kombination med flera politiska insatser har dessa förnybara energikällor nu vuxit till att vara attraktiva för investerare även från en finansiell synvinkel. Möjligheten till långsiktig avkastning är bättre i jämförelse med fossila bränslen. År 2017 rekommenderade den norska statliga fonden, Statens pensionsfond, som utgör världens största statliga fond, den norska regeringen att avyttra fondens alla innehav i olje- och gasbolag. Sådana innehav uppgick till omkring 300 miljarder SEK.¹⁵ En av världens största försäkringsgrupper, AXA, tillkännagav avyttringar av innehav i koltillgångar motsvarande 6,7 miljarder SEK.^{16,17} De svenska allmänna pensionsfonderna arbetar aktivt med att avyttra innehav i bolag som har en negativ inverkan på miljön. Fjärde AP-fonden använder strategier för att minimera miljörisken och koldioxidutsläppen i sina investeringar¹⁸ och Andra AP-fonden har använt analyser för finansiella miljörisker. Till följd därav har fonden avyttrat 83 av sina innehav på grund av finansiella miljörisker.¹⁹

Vid ett möte i Paris under våren 2019 offentliggjorde the Network for Greening the Financial System, en allians bestående av 34 centralbanker och finansiella tillsynsmyndigheter, ett brev i vilket de klargjorde de ej längre kan ignorera den uppenbara klimatriskerna. Bank of England meddelade nyligen att de kommer att kräva att de banker och försäkringsbolag som de övervakar kommer att behöva offentliggöra hur de hanterar de ekonomiska riskerna relaterade till klimatförändringar.²⁰

Förnybar energi

Den globala marknaden för förnybar energi värderades 2016 till 1 406 miljarder amerikanska dollar (cirka 12 982 miljarder SEK) och

12. <https://uk.reuters.com/article/us-china-energy-renewables/china-to-plow-361-billion-into-renewable-fuel-by-2020-idUKKBN14P06P>

13. http://cea.nic.in/reports/committee/nep/nep_dec.pdf

14. International Energy Agency, Renewables 2018.

15. <https://www.di.se/nyheter/norska-oljefonden-vill-dumpa-olje-och-gasaktier/>

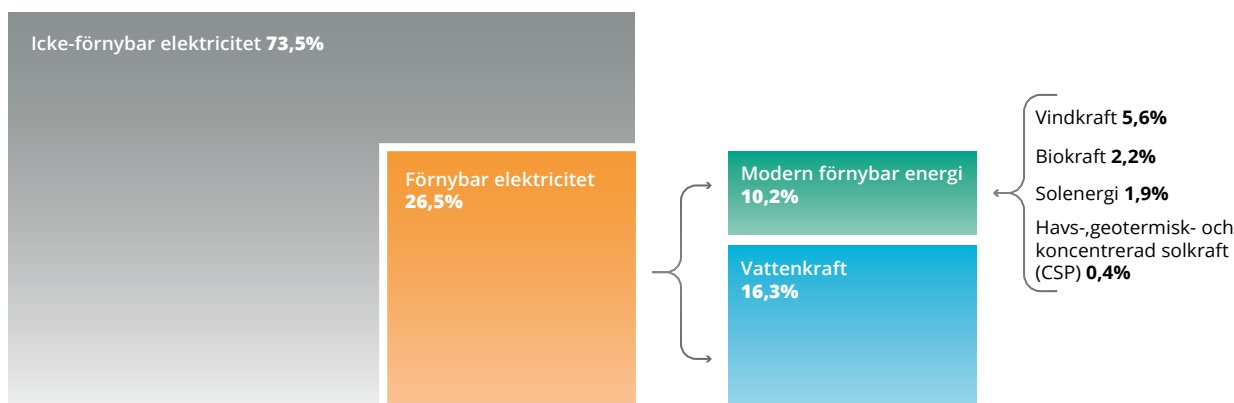
16. <https://www.ft.com/content/f349dbb0-0072-11e5-b91e-00144feabdc0>

17. <https://www.reuters.com/article/axa-coal/axas-fund-management-arm-to-cut-investment-in-coal-companies-idUSL8N1HX4ZZ>

18. <http://www.ap4.se/hallbarhet-och-agarstyrning/klimat-och-miljo/>

19. <http://www.ap2.se/sv/hallbarhet-agarstyrning/klimat/finansiella-klimatrisker/>

20. <http://fortune.com/2019/05/08/data-sheet-green-investing-startups-beyond-meat/>



Källa: REN21, Renewables 2018 Global Status Report.

förväntas att nå ett värde på 2 153 miljarder amerikanska dollar (cirka 19 880 miljarder SEK) till år 2025, med ett CAGR²¹ om 4,9 procent från 2017 till 2025. Under de senaste åren har andelen förnybar energi av den globala mängden energi ständigt ökat. Förnybar energi genereras av naturliga processer och inkluderar solljus, geotermisk värme, vatten, vind, tidvatten och olika former av biomassa. Marknadstillväxten har hittills varit något begränsad på grund av den höga kostnaden för investeringar. Ökad statsfinansiering och teknologisk utveckling ger dock nya möjligheter till framtida tillväxt.²² Den globala konsumtionen av förnybar energi ökade med drygt fem procent under 2017, vilket är tre gånger högre än den totala slutliga energikonsumtionen. I energisektorn utgjorde förnybara energikällor, med vindkraft, solceller och vattenkraft i spetsen, hälften av den årliga globala elproduktions-tillväxten.²³ Förnybar energiförbrukning förväntas att växa med mer än 27 procent från 2017 till 2023, varav elsektorn kommer att generera den snabbaste tillväxten.²⁴

Förnybar energis procentuella andel av total energikonsumtion

Ingen förnybar energikälla har kapacitet att ensam ersätta fossila bränslen och lösa världens energiförbrukningsbehov. För att ersätta fossila bränslen i sin helhet behöver världen energi från ett antal olika förnybara energikällor. Genom att kombinera sol-, vind- och vattenenergikällor kan den gemensamma energiförbrukningen tillgodoses. Enligt the Renewables Energy Policy Networks (REN21) globala rapport för 2018 svarar fossil bränsleförbrukning för 79,5 procent av den totala energikonsumtionen, följt av förnybara energikällor som utgör 18,2 procent. Av det står traditionell biomassa för 7,8 procent medan modern förnybar energi utgör 10,4 procent. Modern förnybar energi domineras av sol och vind. Trots ett antal initiativ för att ge användningen av förnybar energi ett uppsving inom uppvärmning och transport, fortsätter framstegen inom dessa sektorer att ske relativt långsamt. Beslutsfattare har ägnat betydligt mindre uppmärksamhet åt förnybar uppvärmning och nedkylning, i jämförelse med förnybar elproduktion. Till följd därav har förnybar uppvärmning och nedkylning identifierats som "den sovande jätten för förnybar energi" under det senaste decenniet. Den förnybara värmeför-

sörjningen ökade med 20,5 procent mellan 2007 och 2015. Under samma period ökade den förnybara elproduktionen med 56,6 procent. Inom transportsektorn svarar olja för 92 procent av det globala energibehovet.²⁵

Om man beaktar de senaste framstegen inom sektorn för förnybar energi kan klyftan mellan förbrukning av fossila bränslen och den förnybara marknaden stängas inom en snar framtid. Om man bortser från vattenkraft växte den globala förnybara energisektorn från 85 GW till cirka 560 GW, en ökning med mer än 450 procent mellan år 2004 och 2013. Vindindustrin dominerade tillväxten inom förnybar energi avseende kapacitet, med en tillväxt från 48 GW till 318 GW mellan år 2004 och 2013. Sett till ökning i procent var solcellssektorns ökning ännu större, från en kapacitet om endast 2,6 GW till 139 GW under samma tidsperiod. Den genomsnittliga tillväxttakten för förnybara energikällor under det senaste decenniet har varit 5,4 procent. Tillväxten inom den förnybara sektorn beror på ett antal faktorer, bland annat politiskt stöd, finansiella incitament och en minskning av kostnaderna för tekniken som gör förnybar energi kostnadsmässigt konkurrenskraftig.²⁶

So/

Kapaciteten för solkraft utökades med 97 GW endast under år 2017 och kapaciteten förväntas öka med nästan 600 GW till år 2023, vilket är mer än för alla andra förnybara energiteknologier kombinerat. Vid år 2023 kommer kapaciteten för solkraft att nå 1 terawatt (TW). Kina är absolut ledande avseende kapacitet inom solkraft, trots de senaste politiska förändringarna.²⁷ Under år 2017 adderade Kina mer kapacitet (nästan 53,1 GW) än vad resten av världen gjorde under år 2015 (51 GW). För första gången var Kinas ledande källa, till ny energikapacitet, solkraft. Vid årets slut uppgick anläggningarnas kapacitet totalt till 131,1 GW, vilket långt översteg regeringens minimimål för år 2020 (105 GW) vilket sattes år 2016 med syftet att främja ekonomisk utveckling, fattigdomsbekämpning och miljöskydd.²⁸ Kina förväntas inneha nästan 40 procent av den globalt installerade kapaciteten av solkraft per år 2023.²⁹ Den genomsnittliga kapacitetfaktorn för solcellsenergi år 2018 var 26,1 procent.³⁰

21. Genomsnittlig årlig tillväxttakt (Compounded Annual Growth Rate)

22. <https://www.alliedmarketresearch.com/renewable-energy-market>

23. IEA Renewables 2018

24. Renewables 2018 Global Status Report (REN21)

25. REN21, Renewables 2018 Global Status Report

26. REN21, The First Decade: 2004-2014, 10 Years of Renewable Energy Progress

27. International Energy Agency, Renewables 2018

28. REN21, Renewables 2018 Global Status Report

29. International Energy Agency, Renewables 2018

30. https://www.eia.gov/electricity/monthly/epm_table_grapher.php?t=epmt_6_07_b

Vind³¹

Vindkraften såg sin tredje starkaste 12-månadersperiod någonsin, med en ökning om över 52 GW globalt under år 2017, vilket innebär att den kumulativa kapaciteten ökade med nästan 11 procent till cirka 539 GW. Liksom under år 2016 var det en nedgång i kinesiska installationer, men flera andra marknader, inklusive Europa och Indien, hade rekordår. Mer än 90 länder fick kommersiell vindkraftverksamhet och 30 länder – vilka representerar varje geografisk region - hade mer än 1 GW i drift i slutet av 2017. Trenden av ökad geografisk diversifiering gick dock tillbaka i och med en koncentration av ny vindkraftskapacitet på ett mindre antal geografiska marknader. Den genomsnittliga kapacitetsfaktorn för vindenergi år 2018 var 37,4 procent.³²

Vindkraft har blivit ett mycket konkurrenskraftigt sätt att utveckla ny produktionskapacitet. Det är billigare än befintliga fossila kraftkällor på ett litet men växande antal marknader. Emellertid ökade konkurrensen och jakten på marknadsandelar under år 2017, vilket resulterade i lägre vinster i hela försörjningskedjan. Flera stora tillverkare såg en ökning av turbinordrar men en minskning av vinsten.

Den globala övergången till auktionsförfarande driver ned kostnaden för vindkraft vilket har orsakat hård konkurrens i branschen, vilket tvingar turbintillverkare att söka efter sätt att ytterligare minska sina kostnader och bidrar till en konsolidering av branschen.

Geotermisk

Geotermiska källor tillhandahåller el och värmeenergitjänster (processvärme, husuppvärmning och kylning). Total användbar geotermisk energi år 2017 uppskattades till 613 PJi (eller 170 TWh), av vilket el och värmeanvändning utgjorde ungefär lika stora andelar. På grund av bristande data finns dock en osäkerhet förknippad med uppskattningar av värmeenergiförbrukning (även känd som "direkt användning"). Vissa geotermiska kraftverk producerar både el och värme för olika värmeapplikationer. År 2017 adderades uppskattningsvis 0,7 GW ny geotermisk kraftproduktion, vilket innebär att den globala kapaciteten uppskattningsvis utgör totalt 12,8 GW.

Geotermisk energi är inte unik i avseendet att det uppkommer höga projektkostnader i förskott. Däremot fortsätter den inboende höga risken vid geotermisk prospektering och projektutveckling samt bristen på möjligheter till adekvat riskreducering att vara ett fokusområde i branschen. Osäkerheten avseende varje given geografisk plats geometriska resurser gör det svårt att anskaffa tillräckligt med kapital, speciellt privat kapital, för att finansiera de dyra borrningarna som måste ske i början av ett projekt, i ett utforskande syfte, för att kunna fastställa storleken, temperaturen och andra parametrar som definierar livskraften av en källa.³³

Biomassa/Bioenergi

De förnybara energikällornas roll i transport- och värmesektorerna är fortfarande avgörande för energiövergången, eftersom el endast står för en femtedel av den globala energiförbrukningen. Bioenergi, världens största källa till förnybar energi, förbises ofta. Den representerar en "blind spot" i den globala debatten om förnybara energikällor. Bioenergi är en betydande faktor för

hela energisystemet, främst inom värme- och transportsektorn.³⁴ Bioenergens bidrag till den totala energiförbrukningen för värme i byggnader och industri överstiger dess användning i el och transport, även när den traditionella användningen av bioenergi utesluts. Elsektorn har dock sett störst tillväxt i bioenergiförbrukningen. (REN 21 - Renewables 2018 - Global Status Report).

Vattenkraft

Det globala tillskottet till vattenkraftskapaciteten år 2017 var uppskattningsvis 19 GW, med en total kapacitet på cirka 1 114 GW. Om än markant är det den minsta årliga ökningen under de senaste fem åren. De ledande länderna för kumulativ kapacitet är fortfarande Kina, Brasilien, Kanada, USA, Ryssland och Indien. Tillsammans representerade de cirka 63 procent av den installerade kapaciteten i slutet av år 2017.

Många vattenkraftsanläggningar runt om i världen är årtionden gamla, ibland över ett sekel gamla. Modernisering och reparation av befintliga anläggningar är en betydande del av branschverksamheten och tjänar till att förlänga kraftverkens hållbarhet, öka underhållsintervallerna, minska kostnaderna och stillestånd samt förbättra tillförlitligheten.³⁵

Havsenergi

Ökningen av solenergi och vindkraft kan inte ensamt tillfredsställa världens energikonsumtionsbehov. Det finns inte tillräckligt med kapacitet att ersätta fossila bränslen. Dessa sektorer har dock visat att det är möjligt att investera i ny teknik, från vilken stora mängder energi kan genereras på ett tillförlitligt sätt.

Hav, sjöar och floder, vilka innehåller enorma mängder kinetisk energi, täcker 75 procent av jordens yta. Den kinetiska energin i vatten är 832 gånger högre än vind. Det genomsnittliga vattenflödet i alla jordens floder är en miljon kubikmeter per sekund. Golfströmmen i sig beräknas ha ett vattenflöde som är 150 gånger större.³⁶

Trots årtionden av utvecklingsinsatser förblir havsenergi en i stort sett outnyttjad förnybar energikälla. Två tidvattenavskiljningsanläggningar stod i slutet av år 2017 för mer än 90 procent av de cirka 529 MW som finns i driftskapacitet. Havsenergiteknik som utnyttjas i öppet vatten (exklusive tidvattenbarriärer) såg en positiv utveckling under år 2017, eftersom det både inom tidvattenström och vågkraftutnyttjande såg ny kapacitet användas, särskilt i Skottlands vatten. Året slutade med nettokapacitetstillägg på minst 4 MW, vilket innebär en total kapacitet om 17 MW för tidvattenström och 8 MW för vågenergi.

Tidvattenström och vågomvandlare, är andra öppet-vatten-tekniker, som i allmänhet är i ett tidigt utvecklingsstadium, med olika prototyper utplacerade. Tidvattenströmsteknologier anses ligga närmare teknologisk mognad och har visat en signifikant konvergens avseende användningen av horisontella axlar, kombinerade med en mängd förtöjningstekniker. År 2017 användes de första tidvattensturbiner (ett kluster av flera sammankopplade turbiner).³⁷

Energisäkerhet åsyftar ett lands oavbrutna tillgång till energiresurser till ett överkomligt pris och är en central fråga för dagens samhälle och dess förmåga att fungera. För att säkra den

31. REN21, Renewables 2018 Global Status Report. Noten avser hela stycket med undantag för informationen gällande den genomsnittliga kapacitetsfaktorn för vindenergi.

32. https://www.eia.gov/electricity/monthly/epm_table_grapher.php?t=epmt_6_07_b

33. REN21, Renewables 2018 Global Status Report

34. International Energy Agency, Renewables 2018

35. REN 21 - Renewables 2018 - Global Status Report

36. <https://oceancurrents.rsmas.miami.edu/glossary.html#S>

37. REN21, Renewables 2018 Global Status Report

nationella energiförbrukningen är många länder idag beroende av att importera energi. Dessa länder har ofta ett stort beroende av fossila bränslen. Europeiska Unionen importerar mer än hälften av den energi som förbrukas inom EU. Den beräknade kostnaden uppgår till cirka 1 miljard EUR per dag. Europeiska Unionens medlemsstater är 90 procent beroende av import av olja och 69 procent beroende av import av naturgas. Naturgas importeras exempelvis från Ryssland. Under 2009 orsakade en konflikt mellan Ryssland och Ukraina ett allvarligt underskott i energiförbrukningen för många europeiska länder.³⁸

En omställning till fler lokalt producerade förnybara energiresurser skulle minska de geopolitiska risker som är förknippade med ett högt beroende av import och följaktligen skulle det öka energisäkerheten.

Vattenkraft, vindkraft och solenergi anses vara de mer mogna, kostnadseffektiva och tekniskt avancerade teknologierna inom förnybar energi. Vattenkraft har den största installerade kapaciteten bland förnybara energikällor, men med tanke på begränsningen i möjligheter till expansion förväntas sol- och vindkraft generera störst tillväxt under en överskådlig framtid.³⁹ Sol- och vindkraft kommer att utgöra en stor del av den framtida energimixen. Liksom alla andra energiresurser har de sina nackdelar och de måste kompletteras med andra förnybara energiresurser för att kunna möta framtida hållbarhetsmål. Både sol- och vindkraften kräver stora markareal, vilket har en påverkan såväl på miljön som visuellt. I många delar av världen förhindrar det en stor expansion.

Energiproduktionen från sol- och vindkraft är oförutsägbar, särskilt i områden där klimatförutsättningarna inte är optimala. Solkraft producerar endast energi när solen skiner, alltså inte under nattetid, och vindkraft fungerar endast när det blåser. Ett exempel är en studie.⁴⁰ Vind och solenergi skulle kunna utgöra 50 procent av den brittiska energiproduktionen år 2040, om väderförhållandena ständigt vore gynnsamma, men under längre perioder, ibland månader, skulle solenergi och vindkraft dock inte kunna tillgodose mer än 20 procent av energibehovet i Storbritannien, på grund av skiftande väderförhållanden. Under perioder med väderförhållanden då det inte blåser och ofta är mulet producerar sol- och vindkraft mindre mängd energi och tillgodoser därför inte en lika stor andel av det totala energibehovet. Därför finns det ett stort komplementärt behov av förutsägbara och kostnadseffektiva förnybara energikällor.

Jämfört med sol och vind, som för närvarande är de två mest populära förnybara energikällorna, är vattenkraft mycket mer tillförlitlig. Sol- och vindkraft fungerar för närvarande endast när solen är uppe eller vinden blåser. Vattenenergi, antingen i form av tidvattensenergi eller landbaserade alternativ fungerar i stort sett dygnet runt. Dessutom är vågor, vattenflöden och tidvatten förutsägbara. Jämfört med vindkraft kräver vattenenergi nästan ingen kostnad i samband med datainsamling. Dessutom har den en begränsad miljöpåverkan.⁴¹

Ungefär två tredjedelar av världens befolkning bor idag nära kustlinjen. Det ökar efterfrågan att skörda lokal energi från där befolkningen bor. I Sydostasien har över 65 miljoner människor

ingen tillgång till el. Dessa människor lever huvudsakligen i Indonesien och Filippinerna, vilka är länder som består av 17 500 respektive 7 000 öar. Geografiska faktorer gör det både tekniskt och ekonomiskt orealistiskt att integrera sådana stora grupper av öar i konventionella elnät. Därmed finns ett stort behov av att bygga småskaliga kraftverk lokalt för att ersätta dyra dieselgeneratorer som skadar miljön.⁴² 1,06 miljarder människor världen över levde utan elektricitet år 2016.⁴³

Vågkraft

Storlek

Trots att det är en attraktiv kraftkälla på många sätt är vågenergin i stort sett outnyttjad på grund av höga konstruktionskostnader. Marin energiteknik är i ett tidigt utvecklingsstadium, särskilt när det gäller vågkraft. Specifika miljöförhållanden behövs för att generera energi från vågor. Energin är lika fördelad mellan: (i) den potentiella energikomponenten där vattnet tvingas mot tyngdkraften från vågtråget och kammarna och (ii) den kinetiska energikomponenten, det vill säga vattnets oscillationshastighet. Vatten innehåller stora mängder kinetisk energi. Vatten är 832 gånger tätare än luft, vilket multiplicerar den kinetiska energin i vatten jämfört med vinden med samma mängd.⁴⁴

I motsats till vinden är det mesta av vågenergiflödet koncentrerat nära havsytan; därför kan en vågodling vid havsytan absorbera en stor del av vågenergiflödet. När vindar blåser över havet och havsytan bildar det vågor, och vattenpartiklarna antar cirkulära rörelser. Till följd av rörelserna av dessa vattenpartiklar, nära havsytan, uppstår vågkraft. Beroende på hastighet, varaktighet och oförändrad riktning av vinden, havets längd, över vilken det blåser (hämtning), vattendjupet, sjöbäddsförhållandena och växelverkan med tidvattnet, bär denna rörelse olika mängder kinetisk energi. Ju starkare vinden är och ju längre avståndet över vilket den blåser desto större blir vågorna och desto mer energi skapas.

Tillväxt⁴⁵

Vågor är en koncentrerad form av vindenergi som är kapabel att förflyttas stora avstånd med minimala förluster och vågenergisektorn kan potentiellt jämföras med och komma att överträffa vindsektorn. Vågor kan indelas i två kategorier: vågor som genereras lokalt, så kallade vindsjöar, och vågor som genereras av avlägsna vågor, så kallade svall. Den totala globala potentialen för vågkraft uppskattas till 29 500 TWh. För närvarande extraheras endast en liten del av denna potential effektivt nära kusten, öarna eller halvt avgränsade bassänger definierade av lokala "hotspots".

Än så länge är industrins framtid svår att förutsäga, eftersom det inte finns några storskaliga vågkraftverk. Även om möjligheterna expanderar i takt med att tekniken utvecklas. Den framgångsrika utvecklingen av vågteknik på den europeiska vågmarknaden kan generera 188 GW (10 procent) av Europas elbehov år 2050. För att det ska kunna ske, måste framgångsrik utveckling och drift av nya våggenereringssystem planeras för 2022–2040. Forskning och utveckling av pågående projekt har genererat kunskap om hur man sänker kostnaderna för framtida vågteknik. Förbättringar i nästa generations vågteknik kan minska kostnaderna för kraftut-

38. <https://ec.europa.eu/energy/en/topics/energy-strategy-and-energy-union/energy-security-strategy>

39. International Energy Agency, Renewables 2017

40. Bloomberg New Finance, Beyond Tipping Point, 2017 by Bloomberg in collaboration with the Renewable Energy Association

41. <http://www.emec.org.uk/press-release-wave-and-tidal-energy-study-finds-no-long-term-disturbance-to-wildlife/>

42. <https://www.ge.com/reports/powering-remote-islands-one-microgrid-time/>

43. REN21, Renewables 2018 Global Status Report

44. <https://academic.oup.com/ce/article/2/1/10/4924611#118560458>

45. <https://academic.oup.com/ce/article/2/1/10/4924611>

tag (med 22 procent), installation (18 procent), drift och underhåll (17 procent), grund och mätt (6 procent) eller nätanslutning (5 procent).

Med hänsyn till att ett förnybart havsprojekt är utformat för att vara ett hållbart projekt är det viktigt att förstå dess effekt på det lokala marina ekosystemet. I allmänhet verkar fiskpopulationen dra nytta av marin energiutvinning, eftersom det orsakar uteslutningszoner runt generatorerna där fiske är förbjudet. Dessutom, eftersom vågenergiomvandlarna fungerar som vattenbrytare, kommer de att lugna havet och därigenom ge ett häckningsområde till lokala fågelarter.⁴⁶

Trender⁴⁷

Sol- och vindkraften nådde nyligen en ny tröskel. De har nu blivit de föredragna energikällorna i stora delar av världen. När de når en prisnivå och prestanda i paritet med konventionella källor, demonstrerar sin förmåga att förbättra elnätet, och blir alltmer konkurrenskraftiga via ny teknik, reduceras de hinder för installe-

ring som föreligger. De är redan bland de billigaste energikällorna globalt, men sol och vind har mycket längre att gå: trenderna som syns har inte löpt fullt ut. Kostnaderna fortsätter att falla, och framgångsrik integration fortskrider, vilket understöds av ny teknik som ytterligare förbättrar effektivitet och kapacitet.

Under tiden växer efterfrågan på förnybara energikällor oupphörligt. Sol- och vindkraft är de energikällor som kommer närmast att möta energikonsumentens tre prioriteringar: tillförlitlighet, överkomliga priser och miljöansvar. På ledande förnybara marknader som Danmark överensstämmer överstatliga, nationella och lokala samhällsintressen med dessa mål. I andra, till exempel USA och Australien, där det nationella ledarskapet drar tillbaka ansatser att minska koldioxidutsläppen, har städer, samhällen och företag blivit de mest relevanta aktörerna. De fyller vakuumet och efterfrågan har fortsatt att växa. Avslutningsvis, är det tillväxtmarknaderna som kommer att uppvisa den mest betydande ökningen av efterfrågan på elektricitet i takt med att de utvecklas. Argumenten för förnybara energikällor har aldrig varit starkare.

46. <https://academic.oup.com/ce/article/2/1/10/4924611>

47. Deloitte, Global Renewable Energy Trends.



Konkurrenser

Till Bolagets konkurrenser hör alla energiproducenter, men framförallt energiproducenterna inom förnybar energi. Sett mer specifikt till havsenergi och vågenergi så har det varit flertalet bolag som har utvecklat teknologier för att generera energi från havsvågor, vattenströmmar och tidvatten. De flesta av dessa bolag har valt att utveckla sina teknologier offshore, vilket innebär flertalet kilometer ute till havs.

Ett exempel på sådana bolag är Minesto, ett svenskt bolag som är listat på Nasdaq First North. Minesto utvecklar en teknologi för att generera energi från tidvatten. De har utvecklat en undervattensdrake som rör sig i en åtta-formad bana under vattenytan. Teknologin placeras ute till havs med ett havsdjup om 60-120 m. Minesto befinner sig ännu inte i ett kommersiellt stadi, utan bolaget har utfört tester i skalmodell i över fem års tid.⁴⁸

Pelamis Wave Power Ltd är ett bolag som utvecklade en teknologi för att generera energi från havsvågor. Teknologin bestod av 5 tubsektioner som är sammankopplade med universella skarvar som låter tuberna röra sig i två riktningar. Pelamis-teknologin är operativ ute till havs, 2-10 kilometer från kusten, på ett havsdjup om 50 meter.⁴⁹ Att försöka generera vågenergi ute till havs har visat sig vara problematiskt, vilket understryks av att det än idag inte finns någon vågkraftanläggning ute till havs som kommersiellt säljer elektricitet till något lands elnät. Efter att ha mottagit stora investeringar under en tioårsperiod resulterade Pelamis i en avskrivning på 16,3 miljoner GBP under 2015.⁵⁰ Orkney Council övertog senare Pelamis-2 prototypen från the European Marine Energy Centre för 1 GBP, vilken annars hade skrotats.⁵¹

48. <https://minesto.com/our-technology>

49. <https://www.solaralliance.org/%20pelamis-technology/>

50. <http://www.scottishenergynews.com/scottish-enterprise-reports-little-prospect-of-major-investment-in-scottish-wave-power-sector-after-pelamis-sinks-with-loss-of-16m-in-taxpayer-funds/>

51. <http://www.scottishenergynews.com/orkney-council-buys-wreck-of-once-pioneering-pelamis-wave-power-machine-for-1/>



Verksamhetsöversikt

Bolaget är ett svenskt bolag som genom dotterbolag, bland annat i Israel, utvecklat en patenterad, smart och kostnadseffektiv teknik för att utvinna grön energi från havsvågor. Det israeliska dotterbolaget grundades 2011 i Tel Aviv. Eco Wave Power är ensam i världen om att ha en vågenergianläggning uppkopplad till ett nationellt elnät.

Affärsidé

Baserat på egenutvecklad teknik är Eco Wave Powers affärsidé att utveckla, sälja och leverera kraftverk samt att sälja egenproducerad grön energi.

Vision

Att etablera vågkraft såsom en grundläggande energikälla inom förnybar energi.

Målsättning

Eco Wave Power siktar på att kapitalisera på Bolagets projektplan om 190 MW och uppvisa betydande tillväxt de kommande åren genom konstruktion av kraftverk motsvarande 135 MW. För att åstadkomma detta har Bolaget satt upp följande mål för verksamheten.

Verksamhetsmål

2021: Att ha påbörjat försäljning av elektricitet genom installation av två kraftverk, ett 5,0 MW kraftverk i Gibraltar och ett 100 kW kraftverk i Israel och vara långt gången i konstruktionen av ett 10 MW kraftverk i Storbritannien.

2023: Givet att Bolaget har erhållit skuldfinansiering i enlighet med dess affärsplan så är Bolagets mål att ha installerat ytterligare kraftverk motsvarande en total kapacitet om 60 MW.

2025: Att ha expanderat Bolaget till Asien och Skandinavien samt ha installerat ytterligare 60 MW.

Affärsmodell

Eco Wave Power erbjuder ett egenutvecklat system som omvandlar havsvågor till kostnadseffektiv ren energi. Större delen av systemet består av standardkomponenter och Bolaget samarbetar med internationella leverantörer såsom Siemens och ABB för att säkerställa leverantörsnärvaro i flertalet länder i världen. Det tunga mekaniska arbetet byggs lokalt för att stimulera det aktuella landets ekonomi, medan konverteringsenheten konstrueras i Israel och monteras på plats. Forskning och utveckling samt försäljning och marknadsföring genomförs internationellt. Kunder är antingen lokala myndigheter eller privata företag och organisationer beroende på intäktssystemen.

Intäktssystem

Eco Wave Powers intäktssystem kan delas upp i tre delar:

- 1. BOO (Build, Own, Operate)** – Bolaget äger 100 procent av projektet. Intäktssystemen innebär att Bolaget finansierar, driver och underhåller kraftverket. Elektriciteten som produceras säljs till elnätet enligt ett fastprisavtal med lång löptid (upp till 25 år), ett s.k. Power Purchase Agreement. Detta medför en högre initial investeringskostnad men ger en långsiktig återkommande intäktsström från elektriciteten Bolaget säljer till elnätet.
- 2. BOT (Build, Own, Transfer)** – Bolaget bygger/konstruerar kraftverken för att därefter sälja dem. Eco Wave Powers fastprisavtal med lång löptid (Power Purchase Agreements) är förmånliga för institutionella investerare som kan betala en premie vid köp av kraftverken till följd av deras låga avkastningskrav.
- 3. Projektet genomförs genom ett joint venture eller ett nyckelfärdigt projekt.** Eco Wave Power kan komma att samarbeta med externa parter som är villiga att dela risken med Bolaget. Under sådana omständigheter är Eco Wave Power ansvarigt för konstruktion och funktion. När konstruktionen färdigställts kommer Eco Wave Power att fakturera samarbetspartnern konstruktionskostnaderna plus en överenskommen

marginal varefter denne blir delägare i kraftverket. Därefter övergår projektet till BOO-intäktssystemen och de kommande intäkterna fördelas mellan Bolaget och samarbetspartnern. För att kunna möjliggöra en ökad expansionstakt kan Eco Wave Power komma att sälja projekt på nyckelfärdig basis då detta genererar ett snabbt positivt kassaflöde till Bolaget.

Produktutbud och tjänster

Detaljerad beskrivning av teknologin

Eco Wave Power har utvecklat en egen teknologi för framställandet av grön energi från havsvågor och dess effektiva omvandling till elektricitet. Eco Wave Powers unika vågkraftsystemsdesign består av skräddarsydda flottörer som fästs vid marina strukturer såsom piper, vågbrytare och bryggor.

Flottörerna alstrar energi från inkommande vågor genom att omvandla den höjande och sänkande rörelsen hos vågorna till en effektiv energigenererande process. Mer exakt komprimerar och förflyttar rörelserna från flottörerna hydraulisk vätska till landlokaliserade ackumulatörer. I dessa ackumulatörer byggs ett tryck upp som pendlar mellan 50 och 160 bar. Trycket roterar en hydraulisk motor som roterar en generator och därefter överförs elektriciteten till elnätet via en omvandlare.

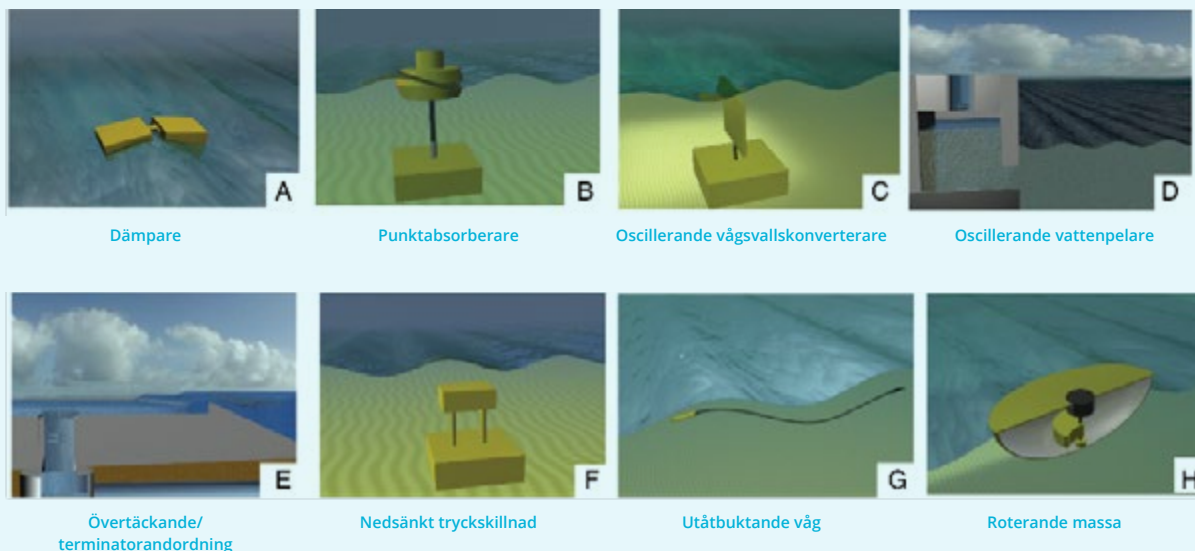
Den hydrauliska vätskan dekomprimeras och flyter tillbaka in i den hydrauliska vätsketanken där den sedan återanvänds av kolvarna och på så sätt skapar ett slutet cirkulärt system.

Systemet påbörjar produktion av elektricitet vid en våghöjd om 0,5 meter.

Hela systemets funktion kontrolleras och övervakas av ett smart automatiserat system. När vågorna är för höga för systemet att hantera lyfts flottörerna automatiskt över vattenytan och kvarstår i denna position tills stormen passerat. När stormen passerat återgår flottörerna automatiskt till sitt funktionella läge.

Figur: Ett kraftverk med en installerad kapacitet om 5 MW består av cirka 300 flottörer.





Teknologier för vågenergiframställning

källa: <https://www.ctc-n.org/technologies/wave-energy>

Styrkor och konkurrensmässiga fördelar

Ett stort antal metoder har utvecklats för att fånga upp energi via vågkraftskonverterare. I dagsläget har sex huvudsakliga typer av vågkraftskonverterare utvecklats. Dessa innefattar (Fig): Dämpare; Punktabsoberare; Oscillerande vågsvallskonverterare; Oscillerande vattenpelare; Övertäckande/terminatoranordning; och Nedsänkt tryckskillnad. De flesta av dessa teknologier installeras till havs då det har ansetts att vågorna därvid är betydligt högre.

I sökandet efter den höga energipotentialen hos havsvågor har ett flertal utvecklare placerat sina system till havs. Dessa system har dock misslyckats i sin kommersialisering till följd av:

- **Höga kostnader:** CAPEX¹ förknippade med system till havs är höga till följd av höga kostnader för installation, underhåll och sammankoppling till elnätet. Detta då distributionen till havs kräver användandet av fartyg, dykare, undervattenskablar samt förtöjning vid havsbotten.
- **Låg pålitlighet:** Klimatet är ofta extremt hårt och kan orsaka våghöjder upp mot tjugo meter. Stationära handgjorda maskiner har svårt att klara av dessa typer av förhållanden under längre perioder. Detta är varför systemen distribuerade till havs av den skotska utvecklaren Pelamis och den australiensiska utvecklaren OCEANLIX misslyckades.²
- **Brist på försäkringsbarhet rörande system till havs:** De höga kostnaderna och den låga pålitligheten förknippad med vågkraftssystem till havs har inneburit svårigheter att försäkra vågkraftverk till havs.
- **Negativ miljöpåverkan från system till havs:** Miljöorganisationer har ett betydande inflytande i utbyggnaden av ny teknik. Flera har motsatt sig utbyggnaden av vågkraftssystem till havs då dess ofta kräver förtöjning vid havsbotten vilket stör lokala marina miljöer och potentiellt hindrar marin migration.

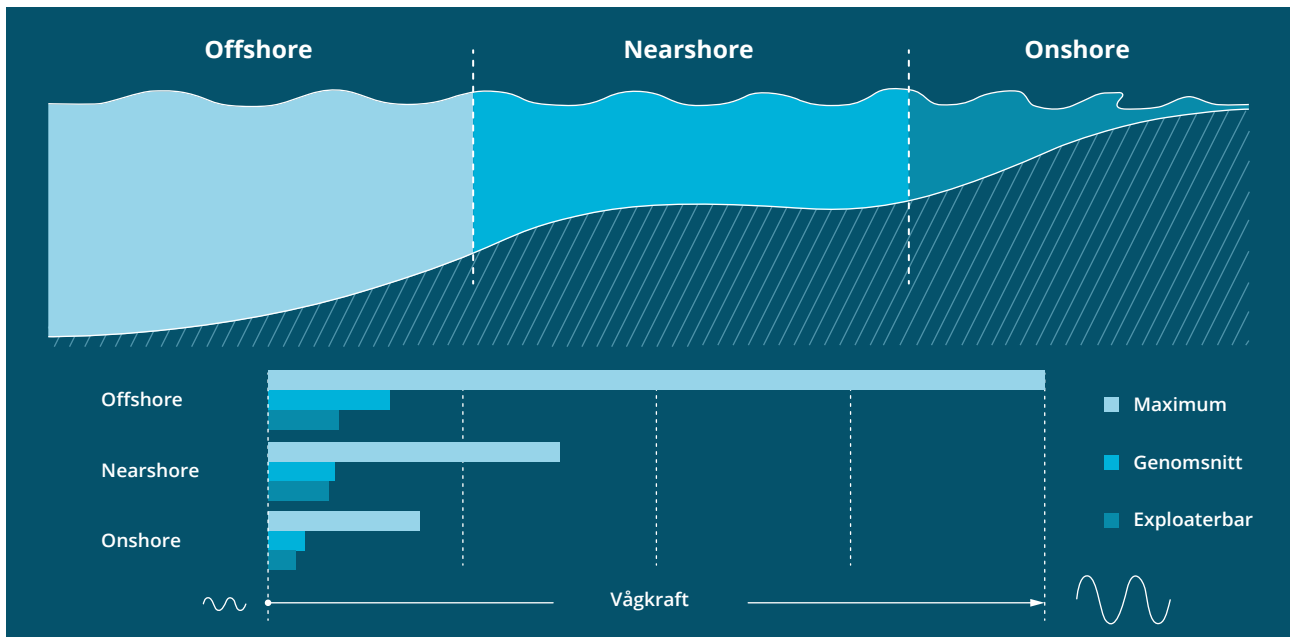
Som ett resultat av detta har Eco Wave Power beslutat sig för att använda ett annat tillvägagångssätt genom att installera sina system på och vid kusten och fästa dem vid marina strukturer såsom vågbrytare.

En studie inom vågkraftssektorn som kan användas som stöd för Eco Wave Powers tillvägagångssätt.³ Exempelvis framgår det av figur 1, att även om maximal våghöjd är högre till havs så är den mängd kraft man kan komma åt i stort sett densamma till följd av:⁴

På djupt vatten kan vågor färdas i nästan vilken riktning som helst, vilket gör det svårt att extrahera energi. När de närmar sig kusten vänder de sig i samma riktning vilket medför att vågkraftsomvandlare placerade nära kusten nästan alltid möter vågor från samma riktning. Detta ökar markant kvantiteten på extraherad energi. Dessutom är vågprofiler normalt mildare närmare kusten, maximal våghöjd därvid är närmare genomsnittshöjden på vågor generellt, vilket pekar mot att vågkraftskonverterare nära kusten tenderar att möta mer stabila havstillstånd som ger mer lättextraherade vågenergiressurser jämfört med platser ute till havs.

En annan studie⁵ gjord av the Indian Institute of Technology stödjer också påstående att den bästa placeringen för att generera energi de facto är vågbrytare. När man experimenterade med olika arrangemang upptäckte forskare av en slump att en rad av vågkraftsomvandlare uppställda längs med en vågbrytare kan extrahera mer energi än en ensam enhet. Avståndet mellan enheterna för att optimera genererandet av energi var en kritisk fråga – det är denna teknologi Eco Wave Power har utvecklat sedan 2011.⁶ Som ett resultat av detta kan man se att Eco Wave Powers egen teknologi utgör ett annorlunda och innovativt tillvägagångssätt avseende vågkraftssystemdesign vilket innebär följande fördelar:

1. Med CAPEX (Capital Expenditures) avses investeringskostnader
 2. <https://www.abc.net.au/news/2010-05-25/oceanlinx-told-to-clean-up-sunken-energy-generator/839928>; <http://www.scottishenergynews.com/orkney-council-buys-wreck-of-once-pioneering-pelamis-wave-power-machine-for-1/>
 3. <https://waveenergyconversiontamu15.weebly.com/theory-of-wave-energy--availability.html>
 4. <https://waveenergyconversiontamu15.weebly.com/theory-of-wave-energy--availability.html>
 5. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S002980181830903X>
 6. <https://www.thehindubusinessline.com/news/science/new-technique-can-make-ocean-wave-energy-attractive/article24398195.ece>



Vågkraftsvariationer i relation till uppskattad vågkraftsomvandling

källa: <https://waveenergyconversiontamu15.weebly.com/theory-of-energy-availability.html>

- **Kostnadseffektivt:** Priset på Eco Wave Powers vågkraftsenergisystem är mycket konkurrenskraftigt med en total investeringskostnad om 1 till 1,8 MEUR per MW (priset beror på det arbete som krävs vid installationen av systemen samt avståndet till närmsta substation). Priset är konkurrenskraftigt då det under Eco Wave Powers installationer och löpande underhåll inte krävs någon användning av fartyg, dykare, undervattenskablar eller förtöjning. Beträffande LCOE, vid ett pris om 1,1 MEUR per 1 MW, är minimum LCOE 69 EUR per 1 MWh och i kommersiella sammanhang kan priset bli 42 EUR per 1 MWh.
- **Pålitligt:** Eco Wave Powers teknologi är pålitlig då merparten av systemets kostnader återfinns på land; endast flottörmekanismerna är placerade i vattnet. Följaktligen är Eco Wave Powers energiomvandlingsenhet inte föremål för den aggressiva havsmiljön. Vidare använder Bolaget en stormskyddsmekanism vilken förhindrar att flottörer skadas under en eventuell storm.
- **Full försäkringsbarhet:** Den låga investeringskostnaden och den höga pålitligheten förknippade med Eco Wave Powers system har gjort det möjligt för Bolaget att försäkra sina kraftverk. I dagsläget är Bolagets installationer i Gibraltar och Israel försäkrade av de erkända försäkringsbolagen Argus Group respektive Migdal Insurance.
- **Modularitet:** Eco Wave Powers system är helt modult vilket gör det möjligt för Bolaget att skala upp projekt vilket minimerar vanligen förekommande risker.
- **Miljövänligt:** Eco Wave Powers system är miljövänligt då det inte är i kontakt med havsbotten.

Fördelarna av vågkraft placerad vid kusten stöds av en nyligen gjord studie av the Institute of Marine Science and Technology vid Dokuz Eylul-universitetet som visar att teknik vid kusten har

betydligt högre överlevnadsgrad och är mer kostnadseffektiv än lösningar till havs.⁷

Vidare förekom Eco Wave Power i en nyligen gjord studie av Dr. Peter Harrop vilken fann att intresset för vattenkraft är på uppgång igen i och med att stora beställningar görs.⁸ Detta uppsving förklaras främst av att man undviker omfattande infrastruktur. Till sist tillgodoser marknadsföringsmetoder nya behov, särskilt i stort antal fall där elkostnaden inte är avgörande. Han nämner också Eco Wave Power i sin detaljerade studie såsom en av mest dominanta teknikerna och ger en djupgående teknisk analys. I sin studie förutspår han att marknaden kommer att öka till åtminstone 100 miljarder USD.

- **Patenterad teknik** – Bolaget har fyra godkända israeliska patent och nio pågående patentansökningar.
- **Stor erfarenhet** – Eco Wave Power har betydande erfarenhet med att arbeta i havsklimat. Bolaget sköter kraftverket i Jaffa Port sedan 2014 och dess elnätuppkopplade kraftverk i Gibraltar sedan 2016. Kraftverket i Gibraltar är det enda elnätuppkopplade vågkraftsanläggningen i världen och säljer elektricitet till elnätet enligt ett kommersiellt PPA (Power Purchase Agreement).
- **Validerad teknik** – Eco Wave Powers teknik har utvärderats av experter från Solar Impulse Foundation för sin tekniska genomförbarhet, miljömässiga och socioekonomiska fördelar samt ekonomiska lönsamhet och fick en Efficient Solution Label.⁹ Eco Wave Power har nyligen även erhållit en Seal of Excellence från EU-kommissionen¹⁰ och finansiering för fas ett av Horizon2020¹¹.
- **Prisvinnande teknik** – Eco Wave Power är det första vågenergibolaget att vinna Frost & Sullivan Product Innovation Award.¹²

7. https://www.anmb.ro/buletinstiintific/buletine/2016_Issue1/FCS/408-417.pdf

8. <https://www.idtechex.com/en/research-report/wave-tidal-and-hydro-power-1w-10mw-2018-2038/607>

9. <https://solarimpulse.com/companies/eco-wave-power>

10. <https://marineenergy.biz/2019/02/13/eco-wave-power-founder-one-of-30-most-influential-women-of-21st-century/>

11. <https://renewablesnow.com/news/eco-wave-power-gets-eu-funding-for-wave-energy-power-plant-in-gibraltar-504577/>

12. <https://www.prnewswire.com/news-releases/frost-sullivan-recognizes-eco-wave-power-for-its-path-breaking-innovation-in-the-field-of-wave-energy-generation-164409856>

- Eco Wave Power har också mottagit följande priser; Energy Globe Award för "Bästa Projekt i Israel" sponsrat av UNESCO¹³ och The Energy Globe Award för "Bästa Projekt i Gibraltar" sponsrat av UN Environment¹⁴, MIXiii Innovation Award av chefsforskaren i ekonomi- den israeliska regering¹⁵, Erasmus Energy Award¹⁶, New Energy Global Fest Award¹⁷, Shenzhen Innovation Award¹⁸, och Women4Climate Tech Challenge 2019¹⁹.

Starka partnerskap

Eco Wave Power samarbetar med Gibraltars regering och Gibraltars nationella el-företag för sitt Gibraltar-projekt och har erhållit finansiering från Europeiska regionala utvecklingsfonden (ERUF) för Gibraltarprojektet.

Eco Wave Power har också nyligen erhållit finansiering från Israels energimyndighet för att utöka sitt Jaffa Port-projekt och ansluta det till elnätet. Jaffa Port-expansionen kommer att ske gemensamt med EDF (det franska nationella elbolaget) som saminvesterar i projektet.

Eco Wave Power har även gjort ett strategiskt val att samarbeta med Siemens, vilken innebär att Siemens är leverantör för fler-

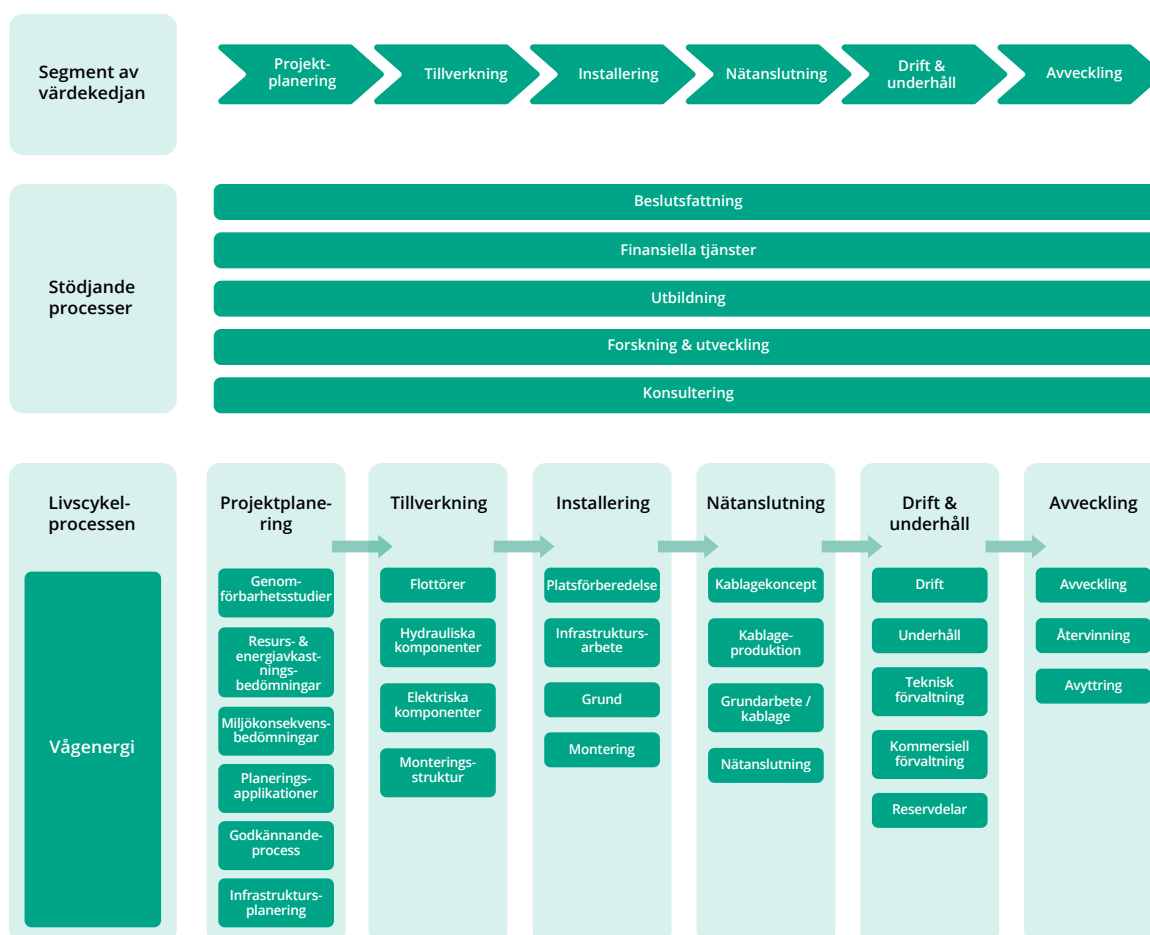
talet av komponenterna i Bolagets system. En fördel med att ha Siemens som leverantör är att de är en global aktör med fabriker spridda över världen, vilket underlättar logistiken relaterad till Bolaget geografiskt spridda projektpipeline.

Värdekedja

Eco Wave Powers värdekedja kan delas in i sex olika steg; Projektplanering, tillverkning, installation, nätanslutning, drift och underhåll samt avveckling. Bolaget är verksamt i fyra av de sex stegen, nämligen projektplanering, tillverkning, installation och drift och underhåll. Se figur nedan för en detaljerad beskrivning av vad som ingår i varje steg.

Tillväxtstrategi

Eco Wave Power planerar att använda sitt teknologiförsprång, projektplan och globala spridning för att bli det första företaget i världen att driva kommersiella vågenergianläggningar, vilket positionerar Bolaget väl inför framtiden. Bolaget planerar att göra detta genom att bygga ut sin redan driftsatta vågenergianläggning i Gibraltar och att konstruera ytterligare en vågenergianläggning i Storbritannien där marknadsförutsättningarna är fördelaktiga.



Källa: Bolagets bedömning.

13. <https://www.energyglobe.info/awards/details/awdid/83982/>

14. <https://www.energyglobe.info/gibraltar2018?cl=en&id=262742>.

15. <http://israelnewtech.com/2014/05/28/eco-wave-power-won-wow-competition-during-mixiii-2014-innovation-conference/>

16. <https://www.littlegatepublishing.com/tag/erasmus-university/>

17. www.sz.gov.cn/stztgs/szinvest/ne/news/201704/t20170418_6143530.htm

18. www.sz.gov.cn/stztgs/szinvest/ne/news/201704/t20170418_6143530.htm

19. <https://w4c.org/tech-challenge/paris-tel-aviv-yafo-2019>

Projektplan

Med användning av emissionslikviden avser Eco Wave Power att bygga två kommersiella kraftverk, ett i Gibraltar (utbyggnad av befintligt kraftverk) och ett i Storbritannien (sannolikt Dover). Under konstruktionen och driften av dessa två kommersiella kraftverk avser Bolaget att flytta ytterligare projekt från sin projektpipeline till fasen där dessa är redo att byggas.

Samtidigt som de nya projekten byggs avser Eco Wave Power att arbeta aktivt med att utöka sin projektpipeline ytterligare.

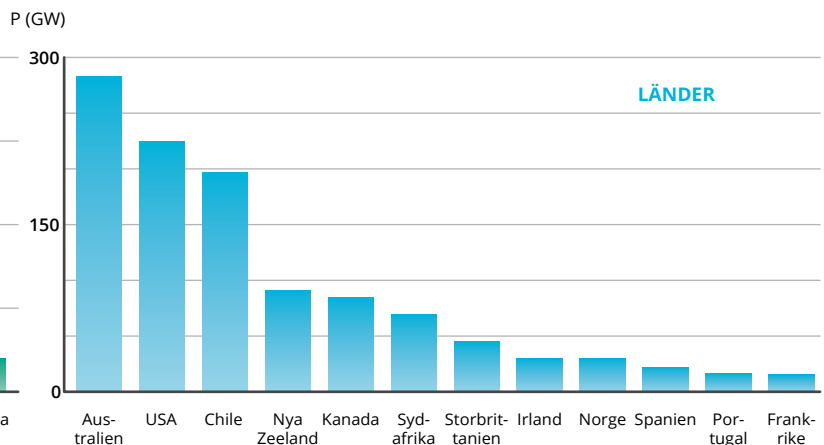
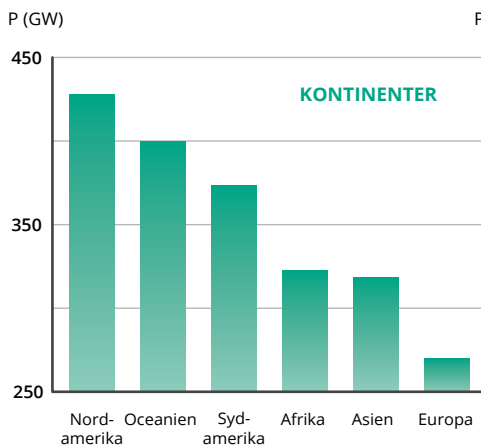
Eco Wave Power har för närvarande en projektpipeline som omfattar projekt i Australien, Storbritannien, Israel, Vietnam, Cypern, Kina, Mexiko och övriga länder. De enskilda projekten kan indelas i två kategorier, prioriterade projekt och övriga projekt, beroende på grad av prioritering. Prioriterade projekt är projekt till vilka emissionslikviden från Erbjudandet ska användas och består av projekten i Gibraltar och något av projekten i Storbritannien (sannolikt Dover). Därutöver är även projektet i Jaffa ett prioriterat projekt. Av dessa utgör Gibraltar och Jaffa redan signerade kommersiella kontrakt medan projekten i Storbritannien befinner sig i ett tidigare utvecklingsskede. Bolaget har även ett kommersiellt kontrakt avseende Mexiko, men har valt att senarelägga installationen av kraftverket i Mexiko då lönsamheten bedöms vara högre i Storbritannien. Övriga 175 MW är projekt där Bolaget, med undantag för tidigare nämnda projekt i Mexiko, har avsiktsförklaringar

från kontrapart gällande utveckling av kommersiella vågkraftsanläggningar (för mer information gällande nämnda projekt vänligen se avsnittet Legala frågor och kompletterande information).

Som nämns ovan avser Bolaget att använda emissionslikviden till att bygga ut den redan driftsatta vågenergianläggningen i Gibraltar och till att bygga en ny vågenergianläggning i Storbritannien. Utöver detta kommer Bolaget att bygga en vågenergianläggning i Jaffa Port, Israel, där man erhållit extern finansiering för att bygga 100 kW. Att Bolaget väljer att prioritera dessa projekt beror på att man har förmånliga kommersiella kontrakt på plats i Gibraltar och Israel samt på de fördelaktiga elpriserna i Storbritannien.

När Eco Wave Power har slutfört sina första kommersiella installationer förväntar sig Bolaget baserat på redan förda diskussioner med europeiska banker att det kommer kunna erhålla skuldfinansiering. Därigenom kommer Eco Wave Power kunna genomföra projekt i betydligt högre takt samt genomföra flera projekt samtidigt.

Framtida kommersiella projekt förväntas erhållas på de marknader där det redan finns upparbetade relationer, såsom Australien och Storbritannien och nya marknader såsom USA, Nya Zeeland, Kanada och Sydafrika vilka har stor potential för vågenergi.²⁰



Total vågkraft: Årliga medeltal estimerade för (a) kontinenter och (b) länder. (<https://academic.oup.com/ce/article/2/1/10/4924611>)

20. <https://academic.oup.com/ce/article/2/1/10/4924611>.

Intäcks- och kostnadsberäkning av ett projekt

Intäkter

Årlig produktion erhålls genom att den totala installerade kapaciteten multipliceras med dels antalet timmar under ett år, och dels kapacitetsfaktorn som gäller för den plats där kraftverket ska installeras. Kapacitetsfaktorn mäter effektiviteten i produktionen och är relativt enkel att uppskatta på förhand eftersom vågdata på global basis registreras kontinuerligt via satelliter. Följaktligen är det inte, som är fallet i samband med konstruktion av vindkraftparker, nödvändigt att genomföra tidskrävande och dyra studier på den potentiella vågplatsen innan ett projekt påbörjas. Eco Wave Power får merparten av sin vågdata från det Nya Zeeland-baserade konsultföretaget MetOcean Solutions.

De totala årliga intäkterna erhålls genom att multiplicera den årliga produktionen med priset per kWh. Vissa länder som Gibraltar och Storbritannien tillämpar fasta priser, så kallade "feed-in-tariffs".

Kostnader

Den genomsnittliga installationskostnaden för ett projekt är ungefär 1,2 miljoner USD per MW givet att platsen har vågbrytare. Utan vågbrytare är den genomsnittliga kostnaden cirka 1,8 miljoner USD per MW. Driftskostnaderna uppgår till cirka tio procent av den totala installationskostnaden.

Att realisera ett projekt - från ax till limpa

Inklusive förberedelser, såsom att erhålla tillstånd från relevanta myndigheter vilket kan ta upp till två år, kan ett projekt ta upp till tre år att slutföra. Vanligtvis rör tillstånden planeringsgodkännande, miljöstudier och godkännande att koppla upp kraftverket mot landets elnät.

En viktig del av ett projekt är att identifiera, bedöma och få tillgång till den fysiska plats där kraftverket skall etableras. Det är inte nödvändigt att Bolaget blir ägare till fastigheten där installationen utförs, men att det har rätt att använda platsen under en tillräckligt lång tidsperiod för att motivera genomförandet av investeringen. Det här är en viktig del av förberedelser och förhandlingar kring projekt och installationer.

Installation av ett vågkraftverk består av fyra av de sex faserna i värdekedjan ovan, nämligen projektplanering, tillverkning, installation och nätanslutning. Förutsatt att nödvändiga tillstånd har erhållits består projektplaneringsfasen av infrastrukturplanering och tar cirka tre till fyra månader. Nästa fas är tillverkning som omfattar tillverkning av floaters, hydrauliska och elektriska komponenter samt monteringsstrukturer. Tillverkningsfasen tar ungefär två till tre månader. Den tredje fasen är installationsfasen under vilken de olika delarna monteras. Slutligen, den fjärde fasen, ansluts vågkraftverket till kraftnätet. Installationsfasen och anslutningen till kraftnätet tar cirka tre månader.

Prioriterade projekt

Gibraltar-projektet

I enlighet med ett kommersiellt avtal med en löptid om 25 år ingånget med Gibaltars regering kommer Eco Wave Power utöka sitt 100 kW kraftverk i Gibraltar till ett 5,0 MW kraftverk. I Gibraltar är "feed-in-tariff" 180 USD per MWh och kapacitetsfaktorn uppgår till cirka 25 procent. Utbyggnaden av kraftverket i Gibraltar förväntas ta 24 månader från och med juli 2019. Bolaget har erhållit nödvändiga tillstånd och godkännande och projektet befinner sig därmed i tillverkningsfas. Likviden från Erbjudandet är planerad att finansiera expansionen av kraftverket i Gibraltar.

Dover-projektet

Eco Wave Power har ingått en avsiktsförklaring med Dover Port och förhandlingarna avseende att bygga en 10 MW vågenergi-anläggning är långt gångna. Kapacitetsfaktorn uppgår till cirka 30 procent och "feed-in-tariffs" i Storbritannien motsvarar cirka 380 USD per MWh. Installationen av kraftverket beräknas ta 18 månader från och med juli 2020. Projektet befinner sig projektplaneringsstadiet och förutom Dover-projektet har Bolaget ingått ytterligare avsiktsförklaringar med fyra ytterligare motparter i Storbritannien gällande likartade projekt. Dessa projekt återfinns i Pembroke (2,5 MW), Highlands (10 MW), Orkney (10 MW) och Moray (12,5 MW) och är i projektplaneringsfasen. Dover-projektet är utbytbar mot något av dessa projekt med innebörden att om förberedelserna avseende ett annat projekt slutförs innan förberedelserna avseende Dover-projektet är klara Bolaget har för avsikt att prioritera det andra projektet framför projektet i Dover. Likviden från Erbjudandet är planerad att finansiera projektet.

Jaffa-projektet

Bolaget har ingått en avsiktsförklaring med Jaffa Port i Israel. I första fasen bygger Eco Wave Power ett 100 kW kraftverk som i framtiden förväntas utökas till 20 MW. Jaffa-projektet har en "feed-in-tariff" motsvarande 298 USD per MWh och en kapacitetsfaktor som uppgår till 23 procent. Installationen av kraftverket i fas 1 beräknas ta sex månader från och med juli 2019. Fas 2 förväntas inledas i januari 2022 och ta 18 månader. Fas 2 är föremål för alla relevanta licenser och godkännanden från Tel Avivs kommun och andra relevanta organisationer. Finansiering för de 100 kW Bolaget har erhållit nödvändiga tillstånd och godkännande och projektet befinner sig därmed i tillverkningsfas. Finansiering sker externt via det israeliska Energiministeriet och det franska energibolaget EDF. Dessa aktörer kommer täcka 50 procent av installations- och byggnadskostnaderna vardera. EDF kommer sedan att erhålla 50 procent av intäkterna från vågenergianläggningen, medan det israeliska Energiministeriet endast agerar som en extern finansiär. I och med att Bolaget har erhållit finansiering från externa aktörer kommer det inte att använda emissionslikviden för att bygga kraftverket om 100 kW i Jaffa Port.

Kunder

Bolagets kunder kan delas in i två segment; Business to Government (B2G) och Business to Business (B2B).

A. B2G - Eco Wave Power arbetar under en BOO-modell (Build, Own, Operate), innebärande att Eco Wave Power ingår långsiktiga PPA (Power Purchase Agreements) med regeringar och nationella elföretag för att köpa el producerad av Eco Wave Power. Det kommersiella kontraktet i Gibraltar, interanslutningsavtalet i Mexiko, samt majoriteten av de avsiktsförklaringar Bolaget för närvarande har, inklusive projekten i Storbritannien, återfinns inom denna kategori.

B. B2B - Eco Wave Power kan också arbeta under en business to business-modell, innebärande Eco Wave Power etablerar joint venture-bolag med lokala partners. Eco Wave Power tillhandahåller tekniken och know-how samt en exklusiv licens för sin teknik att nyttjas av joint venture-bolaget i respektive land och partner tillhandhåller sin kunskap och expertis avseende att säkra mark, nätanslutningsgodkännande och finansiering för kraftverken som ska utvecklas genom ett sådant joint venture. Dessutom kommer B2B omfatta att sälja utrustningen enligt den nyckelfärdiga intäktssmodellen till intresserade företag liksom att sälja el till privata elförsörjningsbolag. Kunderna utgörs av exempelvis hamnar och havsnära hotellanläggningar. Projektet i Israel, i vilket Bolaget har ett joint venture kontrakt med det franska elbolaget EDF, återfinns inom denna kategori. Avsiktsförklaringen i Vietnam är ingånget med en privat aktör inom hotellsektorn. Utöver denna avsiktsförklaring har Bolaget inga ytterligare projekt inom denna kategori, men Bolaget ser god potential på längre sikt.

Marknadsföring

Eco Wave Power har en diversifierad marknadsföringsstrategi. Bolaget deltar bland annat på relevanta branschkonferenser och cleantech-forum som FN: s toppmöte om klimatförändringar, COP22 och COP23. Bolaget är också värd för delegationer intresserade av att få en demonstration av Bolagets kraftverk i Jaffa Port och Gibraltar samt deltar i Israels regerings handels- och investeringsdelegationer. Eco Wave Power är också aktiv på sociala medier och har etablerat vissa partnerskap för att öka kunskapen om Bolaget. Exempelvis har Google gjort en VR-video om Eco Wave Power som en del av Googles "Female Planet"-serie. United Nations Environment har också gjort en kort film om Bolaget.

Då Eco Wave Power är det enda företaget i världen som har ett vågkraftverk uppkopplat mot elnätet, uppmärksammas Bolaget ofta i internationella medier. Till exempel har Bolaget varit föremål för artiklar i Wired Magazine, CNN, MSN, BBC, SKY News, Morning Herald och Reuters.

Produktion och leverantörer

Eco Wave Power använder huvudsakligen standardkomponenter för sitt system och Bolaget anlitar stora leverantörer som Siemens och ABB för att säkerställa leverantörsnärvaro i de flesta länder runt om i världen.

Siemens: Eco Wave Power har gjort ett strategiskt val att anlita SIEMENS för tillhandahållandet av Eco Wave Power-systemets

elektriska komponenter. SIEMENS är involverad i projektplanerings-, tillverknings- och installationsfasen i Eco Wave Powers värdekedja och livscykelprocess. Eco Wave Power köper de elektriska komponenterna till sina stationer från SIEMENS som då har i uppgift att designa och installera det elektriska systemet.

AFCON: Utförde installation av det elektriska systemet för projektet i Gibraltar. AFCON var involverat i installationsfasen i Eco Wave Powers värdekedja och livscykelprocess för projektet i Gibraltar.

A.B.B.: Installerade omvandlarna för projektet i Gibraltar och hjälpte till att ansluta omvandlarna till elnätet vilket utfördes av GIB Electric. A.B.B. var involverat i installerings- och nätanslutningsfasen i Eco Wave Powers värdekedja och livscykelprocess för projektet i Gibraltar.

ZIMAGTECH: Installerade det hydrauliska systemet och automation för projektet Gibraltar. ZIMAGTECH var involverat i installationsfasen i Eco Wave Powers värdekedja och livscykelprocess projektet i Gibraltar och är involverat i leveransen av delar och det hydrauliska arbetet för expanderingen av projektet i Jaffa Port till 100 kW.

INAMER: Utför underhållsarbete för projektet i Gibraltar. INAMER utförde också delar av de mekaniska- och byggnadsarbetena för projektet. Företaget var involverat i installations- och drift- och underhållsfasen i Eco Wave Powers projekt i Gibraltar.

Hårdvaran produceras lokalt medan konverteringsenheten konstrueras i Israel och monteras på plats. Eco Wave Powers ingenjörer är alltid ansvariga för integrationen av de separata delarna, vilket innebär att Bolaget behåller viktig kunskap internt.

Patent

Vid tidpunkten för utfärdandet av detta Prospekt har Bolaget fyra godkända israeliska patent och nio pågående patentansökningar. Ytterligare patent är under utveckling.

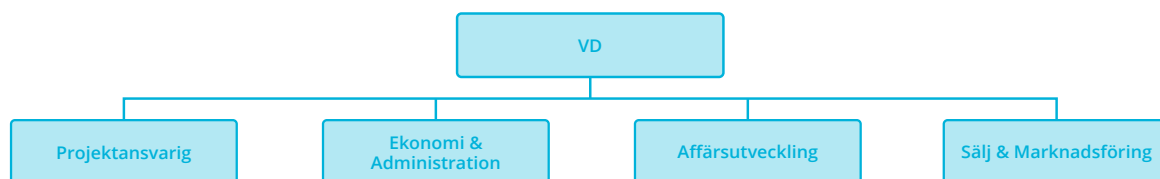
Eco Wave Power fäster stor vikt vid att skapa och skydda immateriella rättigheter då detta skapar en högre inträdesbarriär. Därför arbetar Eco Wave Power med välrenommerade patentkonsulter och investerar betydande resurser för att behålla sin globala immateriella äganderätt.

Eco Wave Power patentportfölj omfattar:

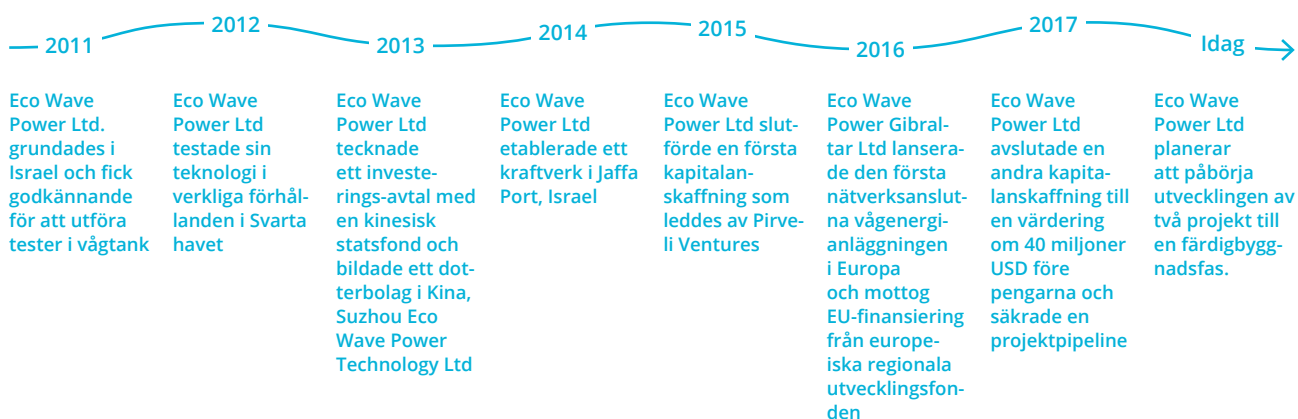
- Systemdesign
- Unik mekanism för flottörens uppkomst och nedsänkning
- Kontrollsystem
- Innovativt system för flottörens rörlighet
- Avancerat korrosionsskydd och underhåll
- Mekanism för att skydda systemet från chockvågor
- Växthusregleringsmekanism
- Flödesregleringsmekanism
- Kraftomvandling
- Wave farm arkitektur

Organisation och personal

Operativt organisationsschema



Koncernens historia och framtida möjligheter



Historia

Eco Wave Power Ltd. grundades i Israel och fick godkännande för att utföra tester i vågtank 2011. Efterföljande år testade Eco Wave Power Ltd sin teknologi i verkliga förhållanden i Svarta havet. Under 2013 tecknade Eco Wave Power Ltd ett investeringsavtal med en kinesisk statlig finansiär och bildade ett dotterbolag i Kina, Suzhou Eco Wave Power Technology Ltd. Detta följdes upp med etableringen av ett kraftverk i Jaffa Port, Israel, under 2014.

År 2015 slutförde Eco Wave Power Ltd sin första kapitalanskaffning som leddes av Pirveli Ventures, vilken banade vägen för en lansering av Eco Wave Power Gibraltar Ltd:s och Europas första nätverksanslutna vågenergianläggning under 2016. Vågenergianläggningen installerades i en mindre skala om 100 kW i syfte att påvisa att Bolagets teknologi fungerade. Detta innebär att anläggningen kopplades upp till elnätet och påbörjade produktion av elektricitet. Bolaget har dock ej börjat att debitera Gibraltar för den producerade elektriciteten.

Samma år mottog Eco Wave Power Ltd EU-finansiering från den europeiska regionala utvecklingsfonden.

År 2017 avslutade Eco Wave Power Ltd sin andra kapitalanskaffning till en värdering om 40 miljoner USD, vilket var värdet innan Eco Wave Power Ltd erhöll kapitaltillskottet, och säkrade en projektpipeline om 160 MW. Idag utvecklar Eco Wave Power Ltd två projekt till en färdigbyggnadsfas. Med det erhållna kommersiella avtalet i Gibraltar, vilket innebär att Bolaget kommer att sälja den elektriciteten som genereras till ett fastprisavtal, har Eco Wave Power positionerat sig väl för att kunna bli det första företaget i världen som har byggt ett kommersiellt vågkraftverk när det första projektet är färdigställt.

Framtida möjligheter

Det finns ett växande intresse och en betydande möjlighet för framtida utveckling av förnybar energi, och specifikt vågkraft.

När det gäller förnybar energi finns det idag ett globalt skifte mot investeringar i hållbar teknik, särskilt för investeringar i förnybara former av energiproduktion. Mellan 2010 och 2017 investerades totalt 2,2 biljoner USD i enbart förnybar energi.²¹

När det gäller vågenergi har regeringar och storskaliga energibolag, såsom San Miguel Corporation²² och Enel Green Power²³, under de senaste åren gjort en gemensam insats för att främja genomförandet och kommersialiseringen av vågkraft i sina länder.

Eco Wave Power ser ett stort intresse och investeringar inom vågenergifältet från USA, Storbritannien, EU, Sri Lanka och många andra länder. Till exempel:

- **I februari 2019** tillkännagav US Department of Energy en RFI för ett Waves to Water pris, med målet att finansiera innovativa vågenergiprojekt i USA.
- **I januari 2019** utfärdade regeringen i Sri Lanka en RFP för exotiska elproduktionsmetoder. Bland de inkluderade teknologierna finns vågenergi.
- **Under 2018** offentliggjorde EUs Framework Programme för Horizon 2020 en uppmaning till för-kommersiellt upphandlingsprogram för vågenergiforskning och utveckling för att förbereda den europeiska marknaden för kommersialisering av vågkraft.

Dessutom har betydande resurser investerats i studier av potentiell vågenergi vid olika länders kuster. Till exempel:

- **2018** genomförde Commonwealth Scientific and Industrial Research Organization (CSIRO) Australian Energy Atlas Project som studerade och sammanställde vågenergipotentien längs Australiens kust med målet att göra denna information tillgänglig för utvecklare att använda vid deras utveckling av vågenergiteknik i landet.²⁴
- **Under 2018** genomförde Europeiska unionen en marknadsundersökning av potentialen av havsenergi.²⁵
- **2018** genomförde Universidad Politécnica de Madrid en utvärdering av vågenergipotentien och en genomförbarhetsanalys av vågenergiomvandlare längs den spanska kusten.²⁶
- **2017** sammanställde Ataturk University en studie om vågenergipotentien och -politik i Turkiet.²⁷

Som ett resultat finns det en växande efterfrågan på vågenergi i både utvecklade länder och utvecklingsländer. Till följd av Eco Wave Powers marknadsposition där man idag är det enda vågenergibolaget med ett kraftverk uppkopplat mot elnätet genom ett kraftköpsavtal, förväntar sig Bolaget att kunna erövra en betydande marknadsandel inom vågenergiproduktion. Genom att vara den första till marknaden förväntas Bolaget också dra väsentlig fördel av ett stort antal tillgängliga bidrag, subventioner och andra former av incitament som blir tillgängliga inom vågenergi. Eco Wave Power förutser därmed en betydande tillväxt och möjligheten att bli en dominerande aktör inom förnybar energi.

21. http://www.iberglobal.com/files/2018/renewable_trends.pdf

22. <https://marineenergy.biz/2018/07/31/san-miguel-corp-opts-for-tidal-in-10gw-renewable-energy-dive/>

23. <https://marineenergy.biz/2018/07/31/italians-invest-e1-million-in-australian-wave/>

24. <http://arena.gov.au/projects/australian-wave-energy-atlas/>

25. <https://www.oceanenergy-europe.eu/wp-content/uploads/2018/07/KL0118657ENN.en-1.pdf>

26. <https://bioone.org/journals/Journal-of-Coastal-Research/volume-85/issue-sp1/SI85-259.1/Wave-Energy-Potential-Assessment-and-Feasibility-Analysis-of-Wave-Energy/10.2112/SI85-259.1.short>

27. <http://pen.ius.edu.ba/index.php/pen/article/viewFile/108/143>

Utvald finansiell information

Bolaget förvärvade den 10 juni 2019, genom en apportemission, samtliga aktier i Eco Wave Power Ltd. Apportemissionen bokfördes till ett värde motsvarande det aktiekapital som nyemitterades efter beslut på extra bolagsstämma den 21 maj 2019, EUR 54 160 (SEK 576 785). Per den 10 juni presenteras den konsoliderade balansräkningen i EWPG Holding AB (publ) inklusive den underliggande konsoliderade balansräkningen i Eco Wave Power Ltd. Den goodwill som Bolaget redovisar per förvärvsdatumet 10 juni är således skillnaden mellan det bokförda värdet på aktierna i Eco Wave Power Ltd i apportemissionen och den bokförda värdet på Eco Wave Power Ltds konsoliderade egna kapital hänförligt till moderbolagets ägare samma datum.

EWPG Holding AB (publ) förvärvade Eco Wave Power Ltd den 10 juni 2019 genom en apportemission och blev därefter moderbolag i den nybildade Koncernen. Vid förvärvstidpunkten hade EWPG Holding AB (publ) inga tillgångar eller verksamheter och förvärvet hade således ingen påverkan på den operationella verksamheten eller på ägandet i Bolaget. Verksamheten har utförts, och kommer fortsättningsvis att utföras, i Eco Wave Power Ltd och dess dotterbolag. Syftet med förvärvet var att införliva verksamheten enligt svensk lag inför en notering på Nasdaq First North.

Som en konsekvens av ovan bedömer styrelsen att Eco Wave Power Ltd:s historiska rapporter ger en rättvisande bild av hur historiken skulle ha sett ut i den nya legala strukturen med EWPG Holding AB (publ) som moderbolag i Koncernen. Någon proforma har därför inte upprättats.

Finansiella rapporter presenteras för 2017, 2018 samt för första kvartalet 2019 för Eco Wave Power Ltd. Rapporterna har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och den israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements). De finansiella rapporterna för 2017 och 2018 har reviderats av KPMG och den finansiella rapporten för första kvartalet 2019 har översiktligt granskats av KPMG. De finansiella rapporterna utgör en konsolidering av Koncernens dotterföretag och har upprättats särskilt för detta Prospekt.

Apportemissionen och förvärvet påverkade Bolagets balansräkning. Dessa effekter visas i balansräkningen för EWPG Holding AB (publ) med balansdag 10 juni 2019, datumet då Bolagsverket

registrerade apportemissionen. Denna balansräkning har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och har reviderats av KPMG. För att påvisa moderbolaget EWPG Holding AB (publ)s finansiella historik innan datumet för apportemissionen har det upprättats resultaträkning och kassaflödesanalys för perioden 27 mars - 31 mars 2019 samt en balansräkning per 31 mars 2019. Dessa rapporter har upprättats enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") och har reviderats av KPMG.

Sammantaget bedömer styrelsen att de finansiella rapporterna som presenteras i Prospektet ger potentiella investerare en rättvisande bild av historiken samt av hur Bolaget kommer att presenteras i framtida rapporter.

Informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning, och annan finansiell information", Eco Wave Powers reviderade konsoliderade balansräkning med tillhörande noter för EWPG Holding AB (publ) per 10 juni 2019, de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna med tillhörande noter för Eco Wave Power Ltd för räkenskapsåren 1 januari 2017 – 31 december 2017 och 1 januari 2018 – 31 december 2018, reviderad resultat- och balansräkning och reviderad kassaflödesanalys för moderbolaget EWPG Holding AB (publ) för perioden 27 mars - 31 mars 2019, samt den ej reviderade konsoliderade delårsrapporten med tillhörande noter för Eco Wave Power Ltd för det första kvartalet 2019, vilken även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period år 2018. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt.

Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s Balansräkning per 31 mars 2019

EUR	NOT	PER 31 MARS 2019
TILLGÅNGAR		
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:		
Likvida medel		-
Kortfristiga investeringar		-
Övriga kortfristiga fordringar	4	4 791
		4 791
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:		
Materiella anläggningstillgångar		-
Immateriella anläggningstillgångar		-
		-
SUMMA TILLGÅNGAR		4 791
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
KORTFRISTIGA SKULDER:		
Kredit från bankinstitut		-
Leverantörsskulder		-
Övriga kortfristiga skulder		-
		-
LÅNGFRISTIGA SKULDER:		
Aktieägare		-
Närstående parter		-
		-
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT):	5	
Aktiekapital		4 791
Överkursfond		-
Valutaomräkningsreserv		-
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-
Eget kapital (underskott) hänförligt till bolagets ägare		4 791
Minoritetsintressen		-
TOTALT EGET KAPITAL (UNDERSKOTT)		4 791
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 791

Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s resultaträkning för perioden 27 mars - 31 mars 2019

EUR	27-31 MARS 2019
Omsättning	0
Operativa kostnader	0
Bruttoresultat	0
Generella och administrativa kostnader	0
Rörelseresultat	0
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Nettoresultat	0
Hänförligt till:	
Aktieägarna av Bolaget	0
Minoritetsintresse	0
	0

Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s kassaflödesanalys för perioden 27 mars - 31 mars 2019

EUR	27-31 MARS 2019
Löpande verksamheten	
Nettoresultat	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	
Avskrivningar och amorteringar	0
	0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	0
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	0
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
Investeringsverksamheten	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0
Förvärv av finansiella tillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	0
Nyemission till minoritetsintresse	0
Förändring av minoritetsintresse	0
Ökning/Amortering av lån	0
Kredit från bankinstitut	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Kassaflöde för perioden	0
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	0

Konsoliderad balansräkning för EWPG Holding AB (publ) per 10 juni 2019

I EUR

10 JUNI 2019

TILLGÅNGAR	
Omsättningstillgångar	
Kassa och bank	736 503
Kortfristiga placeringar	35 510
Övriga kortfristiga fordringar	132 455
	904 468
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	1 009 101
Immateriella anläggningstillgångar	194 110
	1 203 211
Summa tillgångar	2 107 679
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
Kortfristiga skulder	
Kredit från bankinstitut	0
Leverantörsskulder	4 794
Övriga kortfristiga skulder	83 329
	88 123
Långfristiga skulder	
Aktieägare	880 081
Närstående	527 571
	1 407 652
Eget kapital	
Aktiekapital	54 160
Övrigt tillskjutet kapital	0
Omräkningsreserv	0
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	0
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	54 160
Minoritetsintressen	557 744
Summa eget kapital	611 904
Summa skulder och eget kapital	2 107 679

Resultaträkningar för Eco Wave Power Ltd.

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Omsättning	0	0	0	0
Operativa kostnader	-50 579	-50 821	-267 282	-331 606
Bruttoresultat	-50 579	-50 821	-267 282	-331 606
Generella och administrativa kostnader	-90 435	-133 626	-565 684	-558 563
Rörelseresultat	-141 014	-184 447	-832 966	-890 169
Finansiella intäkter	0	28 335	37 459	0
Finansiella kostnader	-17 225	-493	-753	-50 189
Nettoresultat	-158 239	-156 605	-796 260	-940 358
Hänförligt till:				
Aktieägarna av Bolaget	-154 199	-151 519	-745 550	-802 890
Minoritetsintresse	-4 040	-5 085	-50 710	-137 468
	-158 239	-156 604	-796 260	-940 358

Balansräkningar för Eco Wave Power Ltd.

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
TILLGÅNGAR				
Omsättningstillgångar				
Kassa och bank	48 946	93 909	225 002	330 306
Kortfristiga placeringar	35 510	25 918	25 006	25 843
Övriga kortfristiga fordringar	132 455	111 748	110 240	91 056
	216 911	231 575	360 248	447 205
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	1 009 101	932 313	956 878	923 307
	1 009 101	932 313	956 878	923 307
Summa tillgångar	1 226 012	1 163 888	1 317 126	1 370 512
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Kortfristiga skulder				
Kredit från bankinstitut	0	238	0	0
Leverantörsskulder	4 794	6 505	9 446	37 793
Övriga kortfristiga skulder	83 329	27 816	79 544	24 282
	88 123	34 559	88 990	62 075
Långfristiga skulder				
Aktieägare	880 081	834 621	832 459	868 037
Närstående	527 571	510 904	503 561	512 371
	1 407 652	1 345 525	1 336 020	1 380 408
Eget kapital				
Aktiekapital	212	212	212	212
Övrigt tillskjutet kapital	2 094 025	1 446 241	2 094 025	1 446 241
Omräkningsreserv	-13 806	2 444	-6 126	-2 998
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-2 907 938	-2 110 043	-2 749 699	-1 953 439
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	-828 507	-661 146	-661 588	-509 984
Minoritetsintressen	557 744	444 950	553 704	438 013
Summa eget kapital	-269 763	-216 196	-107 884	-71 971
Summa skulder och eget kapital	1 226 012	1 163 888	1 317 126	1 370 512

Kassaflödesanalys för Eco Wave Power Ltd.

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Löpande verksamheten				
Nettoresultat	-158 239	-156 605	-796 260	-940 358
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och amorteringar	4 821	4 853	19 462	18 579
	4 821	4 853	19 462	18 579
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	-16 447	-24 397	-22 133	-25 024
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	-5 146	-29 752	-27 123	26 026
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	-378	4 522	56 048	5 270
	-21 971	-49 627	6 792	6 272
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-175 389	-201 379	-770 006	-915 507
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 742	-30 694	-72 778	-63 806
Förvärv av finansiella tillgångar	-9 196	-1 127	837	-25 843
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 938	-31 821	-71 941	-89 649
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	647 784	743 910
Nyemission till minoritetsintresse	0	1 852	64 981	285 488
Förändring av minoritetsintresse	4 040	5 085	50 710	137 468
Amortering/Upptagande av lån	14 229	-10 373	-26 832	-104 561
Kredit från bankinstitut	0	238	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 269	-3 198	736 643	1 062 305
Kassaflöde för perioden	-176 058	-236 398	-105 304	57 149
Likvida medel vid periodens början	225 002	330 306	330 306	273 157
Likvida medel vid periodens slut	48 944	93 908	225 002	330 306

Utvalda nyckeltal

Nyckeltal som har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010, presenteras nedan separat från nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010. Nyckeltalen som inte har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010, är inte erkända mått på finansiell prestation enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010, utan nyckeltal som Bolaget använder för att övervaka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana nyckeltal, som inte har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010, presenteras eftersom Bolaget anser att dessa är viktiga ytterligare mått på Bolagets prestation som ger en bättre förståelse för trenderna avseende Bolagets verksamhet,

finansiella ställning och resultat, och därav utgör användbar information för investerare med andra mått som är definierade enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010. Dessa finansiella mått har inte reviderats eller granskats av revisor och ska inte betraktas separat från, eller som ett substitut till, de resultatmått som tas fram enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010. Eftersom alla företag inte alltid definierar dessa mått på samma sätt är det dessutom möjligt att sådana nyckeltal inte alltid är jämförbara med nyckeltal med motsvarande benämningar som används av andra företag. För en beskrivning av beräkningen av finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010, se "Nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010" nedan.

Nyckeltal som inte har reviderats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010 för EWPG Holding AB (publ)

NYCKELTTAL	DEFINITION OCH SKÅL FÖR PRESENTATION	AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER	10 JUNI 2019
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i Bolaget och Bolagets förmåga att klara sig på lång sikt.		29,0 %

Nyckeltal som har definierats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010 för Eco Wave Power Ltd.

NYCKELTAL I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Resultat per aktie	-1,54	-1,52	-7,73	-9,12
Nettomsättning	0	0	0	0

Nyckeltal som inte har reviderats enligt IFRS och den Israeliska Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010 för Eco Wave Power Ltd.

NYCKELTAL	DEFINITION OCH SKÅL FÖR PRESENTATION	AVSTÄMNING MOT FINANSIELLA RAPPORTER	KV.1 2019	KV.1 2018	2018	2017
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut. Soliditeten är ett mått som ger information, i syfte att möjliggöra för investerare att bedöma den finansiella stabiliteten i bolaget och bolagets förmåga att klara av sig på lång sikt.	Summa eget kapital	-269 763	-216 196	-107 884	-71 971
		Summa tillgångar	1 226 012	1 163 888	1 317 126	1 370 512
		Summa eget kapital/ Summa tillgångar	-22,0 %	-18,6 %	-8,2 %	-5,3 %
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. EBITDA ger en kompletterande bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.	Rörelseresultat (EBIT)	-141 014	-184 447	-832 966	-890 169
		Av- och nedskrivningar	4 821	4 853	19 462	18 579
		EBITDA	-136 193	-179 594	-813 504	-871 589
Genomsnittligt antal anställda	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	13	13	14	16
Antal aktier vid periodens slut	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	103 064	103 064	103 064	103 064

Operationell och finansiell översikt

Den finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information", "Kapitalisering, skuldsättning, och annan finansiella information", Eco Wave Powers reviderade konsoliderade balansräkning med tillhörande noter för EWPG Holding AB (publ) per 10 juni 2019, de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna med tillhörande noter för Eco Wave Power Ltd för räkenskapsåren 1 januari 2017 – 31 december 2017 och 1 januari 2018 – 31 december 2018, reviderad resultat- och balansräkning och reviderad kassaflödesanalys för moderbolaget EWPG Holding AB (publ) för perioden 27 mars - 31 mars 2019, samt den ej reviderade konsoliderade delårsrapporten med tillhörande noter för Eco Wave Power Ltd för det första kvartalet 2019, vilken även innehåller jämförelsesiffror för motsvarande period år 2018. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Konsoliderad balansräkning för EWPG Holding AB (publ) per 10 juni 2019

Tillgångar

Totala tillgångar uppgick till 2,1 MEUR per 10 juni 2019.

Kassa och bank

Per 10 juni 2019 uppgick kassa och bank till 737 TEUR.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick till 0 EUR per 10 juni 2019.

Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar uppgick till 132 TEUR per 10 juni 2019.

Övriga kortfristiga fordringar utgjordes framförallt av fordringar mot statliga myndigheter – moms, vilka uppgick till 85 TEUR per 10 juni 2019.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder utgörs framförallt av leverantörsskulder till externa leverantörer och övriga kortfristiga skulder vilka mestadels är relaterade till upplupna löneskulder. Leverantörsskuldena uppgick till 5 TEUR per 10 juni 2019.

Övriga kortfristiga skulder utgörs är mestadels relaterade till upplupna löneskulder för sociala avgifter, skatt och löner, både till myndigheter och anställda. Kortfristiga skulder till myndigheter uppgick till 14 TEUR och upplupna lönekostnader till anställda uppgick till 9 TEUR per 10 juni 2019.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 54 TEUR den 10 juni, 2019. Utgående balans per 10 juni 2019 är den nya Koncernen EWPG Holding AB:s utgående balans. Denna Koncern bildades per 10 juni 2019, då EWPG Holding AB förvärvade 100 procent av aktierna i det före detta moderbolaget Eco Wave Power Ltd, Israel, genom en apportemission

Konsoliderad resultaträkning och rörelseresultat för Eco Wave Power Ltd.

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Intäkter

Försäljningen under det första kvartalet 2019 uppgick till 0 EUR, vilket var detsamma som motsvarande kvartal under 2018.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter under första kvartalet 2019 uppgick till 0 EUR, vilket var detsamma som motsvarande kvartal under 2018.

Kostnader

Personalkostnader och övriga externa kostnader sjönk med 3 procent och uppgick till 141 TEUR under första kvartalet 2019. Den största kostnaden under det första kvartalet 2019, likväl som under motsvarande period 2018, var personalkostnader. Personalkostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 76 TEUR i jämförelse med 102 TEUR under första kvartalet 2018. Minskningen av personalkostnader berodde på färre antal anställda, vilka uppgick till 13 vid slutet av första kvartalet 2019.

Minskningen i personalkostnader i första kvartalet 2019 i jämförelse mot första kvartalet 2018 var delvis motbalanserad av en ökning i kostnader för professionella tjänster och löpande utbildningar. Avskrivningskostnader uppgick till 5 TEUR under första kvartalet 2019 vilket var jämförelsebart med motsvarande period under 2018.

Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Intäkter

Koncernen hade inga intäkter under 2018, vilket var detsamma som 2017.

Kostnader

Det genomfördes förändringar i Eco Wave Power Ltd:s personalstruktur under 2018 i jämförelse med 2017, där medelantalet anställda under 2018 var 14 i jämförelse med 16 anställda vid slutet av 2017. Antalet anställda i Israel minskade från 7 till 6. Antalet anställda i Mexiko sjönk från 7 vid slutet av 2017 till 3 anställda vid slutet av 2018. Totala personalkostnader under 2017 och 2018 var 358 TEUR respektive 342 TEUR. Personalkostnader utgjorde cirka 41 procent av Eco Wave Power Ltd:s totala kostnader under 2018 och kommer att fortsätta att vara en dominerande kostnad framöver.

Resekostnader under 2018 var mestadels internationella resor och boende för Eco Wave Power Ltd:s sälj- och marknadsföringsgrupp till att besöka kunder och marknadsföringsevent. Marknadsföringskostnader är företrädesvis kostnader på väletablerade mässor och event runt om i världen och uppgick till endast 10 TEUR. Resekostnader sjönk under 2018 och uppgick till 96 TEUR i jämförelse med 130 TEUR under 2017.

Eco Wave Power Ltd. har registrerade patent i Israel och en pågående internationell PCT-ansökan i syfte att skydda Eco Wave Power Ltd:s patentportfölj i de flesta av världens länder. Koncernen kommer att fortsätta att söka och utveckla nya patent. Den globala koordineringen av registreringen av patent är genom advokatbyrån Meir Dahan Patent Law Firm. Legala kostnader och kostnader relaterade till patentregistrering uppgick till 79 TEUR under 2018 i jämförelse med 44 TEUR under 2017. Dessa kostnader är förväntade att fortsätta växa.

Skattekostnader ökade betydligt under 2018 och uppgick till 77 TEUR i jämförelse med 20 TEUR under 2017. Skattekostnaderna är främst relaterade till betalningar i det mexikanska dotterbolaget för land och är hänförliga till bolagets innehav av fast egendom.

Konsoliderad balansräkning för Eco Wave Power Ltd.

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Tillgångar

Totala tillgångar uppgick till 1,2 MEUR vid slutet av första kvartalet 2019, vilket motsvarade en ökning med 5 procent jämfört med slutet av första kvartalet 2018. Ökningen var mestadels relaterad till en ökning av anläggning och utrustning.

Kassa och bank

Vid slutet av första kvartalet 2019 uppgick kassa och bank till 49 TEUR i jämförelse med 94 TEUR vid slutet av motsvarande period 2018.

Kundfordringar

Kundfordringar uppgick till 0 EUR vid slutet av första kvartalet under både 2019 och 2018.

Övriga kortfristiga fordringar

Övriga kortfristiga fordringar uppgick till 132 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019 i jämförelse med 112 TEUR vid slutet av första kvartalet 2018. Övriga kortfristiga fordringar utgjordes framförallt av fordringar mot statliga myndigheter - moms, vilka uppgick till 85 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019 i jämförelse med 70 TEUR vid slutet av första kvartalet 2018.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder utgörs framförallt av leverantörsskulder till externa leverantörer och övriga kortfristiga skulder vilka mestadels är relaterade till upplupna löneskulder. Leverantörsskuldena uppgick till 5 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019 vilket motsvarade en skillnad på 26 procent jämfört med slutet av första kvartalet 2018.

Övriga kortfristiga skulder utgörs är mestadels relaterade till upplupna löneskulder för sociala avgifter, skatt och löner, både till myndigheter och anställda. Kortfristiga skulder till myndigheter uppgick till 14 TEUR och upplupna lönekostnader till anställda uppgick till 9 TEUR vid slutet av första kvartalet 2019.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Eget kapital hänförligt till aktieägare uppgick till -828 TEUR den 31 mars, 2019, i jämförelse med -661 TEUR den 31 mars, 2018. Skillnaden beror mestadels på de förluster som har rapporterats men förlusterna har motbalanserats av aktieägartillskott om 647 TEUR.

Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Tillgångar

Eco Wave Power Ltd. hade 957 TEUR i materiella tillgångar, vilka endast utgjordes av anläggningstillgångar vid slutet av 2018 vilka utgjordes av framförallt utrustning och teknologi knutna till kraftanläggningarna i Gibraltar och Jaffa Port, och land i Mexiko.

Kassa och bank

Kassa och bank uppgick till 225 TEUR vid årsslutet 2018 i jämförelse med 330 TEUR vid årsslutet 2017. Minskningen i kassa och bank berodde på de rapporterade förlusterna.

Kundfordringar

31 december 2018 hade Eco Wave Power Ltd. inga kundfordringar i och med att Eco Wave Power Ltd. inte hade någon omsättning under 2018. Övriga kundfordringar uppgick till 110 TEUR, framförallt relaterade till statlig moms.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick till 89 TEUR 31 december 2018, jämfört med 62 TEUR 31 december 2017. Skillnaden var framförallt på grund av en ökning i övriga kortfristiga skulder relaterad till en högre aktivitet med patentjurister och en ökning i Eco Wave Power Gibraltar Ltds kontobalans.

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Det egna kapitalet hänförligt moderbolagets aktieägare uppgick till -662 TEUR 31 december 2018 och -510 TEUR 31 december 2017.

Konsoliderat kassaflöde för Eco Wave Power Ltd.

Första kvartalet 2019 jämfört med första kvartalet 2018

Under första kvartalet 2019 var kassaflödet från operativa aktiviteter -175 TEUR. Under motsvarande period 2018 uppgick kassaflödet från operativa aktiviteter till -201 TEUR. Skillnaden kan framförallt härledas till en ökning i kortfristiga fordringar och en minskning i leverantörsskulder.

Investeringar

Investeringskostnader under första kvartalet 2019 uppgick till 19 TEUR. Under det första kvartalet 2018 uppgick dessa kostnader till 32 TEUR mestadels relaterade till köp av anläggningstillgångar.

Kassaflöde helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Under 2017 investerade aktieägarna 744 TEUR vilket reflekterades i ökning av aktiekapitalet och aktiepremien under 2017. Under 2018 ökade övrigt tillskjutet kapital med 648 TEUR och uppgick till 2,1 MEUR.

Investeringar

Investeringar var låga under både 2018 och 2017. Investeringskostnaderna uppgick till 72 TEUR 2018 och 90 TEUR under 2017.

Pågående och beslutade investeringar

Koncernen har inga betydande pågående investeringar, och vid datumet av Prospektet, har inga konkreta åtaganden lämnats avseende enskilda betydande investeringar inom den närmast framtiden.

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 10 juni 2019 uppgick EWPG Holding AB (publ):s immateriella anläggningstillgångar till 194 110 EUR.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 10 juni 2019 uppgick EWPG Holding AB (publ):s materiella anläggningstillgångar till 1,0 MEUR och bestod av land, anläggning, och utrustning. Det föreligger inga betydande in-teckningar eller liknande belastningar över sådana tillgångar och det föreligger inte heller några väsentliga begränsningar i dispositionen eller användningen av materiella anläggningstillgångar.

Forskning och utveckling

Eco Wave Power Ltd:s kostnader för forskning och utveckling uppgick till cirka 47 TEUR under 2018. Under 2017 uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till 87 TEUR. Koncernen aktiverar inte sina utvecklingskostnader löpande.

Marknadsföring

Eco Wave Power Ltd:s marknadsföringskostnader uppgick till 10 TEUR under 2018 i jämförelse med 13 TEUR under 2017.

Väsentliga händelser efter 10 juni 2019

Inga väsentliga händelser inträffat avseende Koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 10 juni 2019.

Tendenser och politiska åtgärder

Utöver vad som framgår ovan känner styrelsen inte till (i) några väsentliga tendenser avseende produktion, försäljning och lager samt kostnader och försäljningspriser sedan utgången av det senaste räkenskapsåret till datumet för detta Prospekt, (ii) några tendenser, osäkerheter, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skäligen skulle kunna väsentligt påverka Bolagets affärsutsikter för innevarande räkenskapsår eller (iii) några uppgifter om statliga, ekonomiska, finansiella eller politiska åtgärder eller faktorer som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Eco Wave Powers verksamhet.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Eco Wave Powers kapitalstruktur och skuldsättning på koncernnivå per den 10 juni 2019. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Information i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de finansiella rapporterna med tillhörande noter. Utöver vad som beskrivs nedan i detta avsnitt och i avsnittet "Utvald finansiell information – Väsentliga händelser efter 10 juni 2019" har det inte skett några betydande förändringar i Eco Wave Powers kapitalstruktur eller skuldsättning sedan 10 juni 2019.

Kapitalstruktur och skuldsättning

Eco Wave Power är finansierat med eget kapital och skuld, varav skulden består av kortfristiga och långfristiga lån från aktieägare. Nedan redovisas Koncernens räntebärande skuldsättning och eget kapital 10 juni 2019.

BELOPP I EUR	10 JUNI 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utän garanti/borgen eller annan säkerhet	88 123
Summa kortfristiga räntebärande skulder	88 123
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utän garanti/borgen eller annan säkerhet	1 407 652
Summa långfristiga räntebärande skulder	1 407 652
Summa kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder	1 495 775
Eget kapital	
Aktiekapital	54 160
Övrigt tillskjutet kapital	-
Andra reserver	-
Balanserade vinstmedel	-
Summa eget kapital	54 160

Nedan redovisas Eco Wave Powers nettoskuldsättning per den 10 juni 2019.

BELOPP I EUR	10 JUNI 2019
(A) Kassa	736 503
(B) Andra likvida medel	-
(C) Kortfristiga insättningar	35 510
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	772 013
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-772 013
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	1 407 652 ¹
(N) Långfristiga finansiella skulder (K) + (L) + (M)	1 407 652
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J) + (N)	635 639

1. I beloppet ingår lån till närstående motsvarande 1 MUSD (cirka 878 100 EUR). För mer information gällande lånen och dess villkor se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Övrig finansiell information

Rörelsekapitaldeklaration

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital (rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet) inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 10 juni 2019 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 0,8 MEUR.

Givet Bolagets affärsplan, vilken inkluderar investeringar i projekten i Gibraltar och Storbritannien, gör styrelsen bedömningen att det i dagsläget inte har tillräckligt rörelsekapital för de närmaste tolv månaderna. Det befintliga rörelsekapitalet, vid dateringen av föreliggande Prospekt, bedöms tillräckligt för att bedriva verksamheten enligt gällande affärsplan cirka tre månader. Inklusive investeringar i enlighet med Bolagets affärsplan bedömer Bolaget att underskottet i rörelsekapital för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 2,3 MEUR. Rörelsekapitalbehovet bedöms uppkomma i oktober 2019. Styrelsen anser att det planerade Erbjudandet tillsammans med befintlig likviditet är tillräckligt för att finansiera verksamheten för minst de kommande tolv månaderna. Om Erbjudandet ej genomförs skulle Bolaget tvingas att söka andra finansieringsmöjligheter i form av exempelvis ägarkapital, lån eller offentliga bidrag. Därutöver skulle Bolaget behöva ompröva expansionstakten i den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Per 10 juni 2019 förelåg ingen indirekt skuldsättning eller några eventalförpliktelser.

Begränsningar i användning av kapital

Såvitt Bolaget känner till föreligger inga begränsningar i användningen av kapitalet som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Bolagets bolagsordning innehåller bestämmelser enligt vilka Bolagets aktiekapital inte får understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 25 000 000 aktier och inte fler än 100 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 576 785 SEK fördelat på 28 839 250 aktier, vilket ger varje aktie ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Bolagets aktier är utgivna i dematerialiserad form genom Euroclears tjänster (Box 191, SE-101 23 Stockholm). Euroclear är central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och överlåtelser av aktierna sker elektroniskt.

Samtliga aktier är fullt betalda och utgivna i svenska kronor, SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0012569663.

Samtliga aktier är fritt överlåtbara. Utöver nedan beskrivna lock-up-åtaganden är aktierna inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktierna är inte föremål för några obligatoriska uppköpserbjudanden, någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det finns inga bestämmelser avseende konvertering kopplade till aktierna. Varken Bolaget eller dess dotterbolag äger några aktier i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling och Erbjudandet

Tabellen nedan visar utvecklingen av aktiekapitalet i Bolaget från dess bilande till och med Erbjudandet.

DATUM	BESKRIVNING	FÖRÄNDRING ANTAL AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING AV AK- TIEKAPITALET (SEK)	TOTALT AKTIE- KAPITAL (SEK)	TECKNINGS- KURS (SEK)	KVOTVÄRDE (SEK)
Mars 2019	Bildande	50 000	50 000	50 000	50 000	-	1
Maj 2019	Apportemission	576 785	626 785	576 785	626 785	1	1,00
Maj 2019	Minskning av aktiekapitalet	- 50 000	576 785	- 50 000	576 785	-	1,00
Maj 2019	Split	28 262 465	28 839 250	-	576 785	-	0,02
Juni 2019	Erbjudandet ¹	7 900 000	36 739 250	158 000	734 784	19	0,02
Juni 2019	Option att utöka Erbjudandet ²	2 631 580	39 370 830	52 631,6	787 415,6	19	0,02

¹ Efter genomförandet av Erbjudandet och under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat.

² Efter genomförandet av optionen samt förutsatt att den utnyttjas till fullo.

Ägarstruktur

Per dagen för detta Prospekt ägs Bolagets aktier av 15 olika aktieägare (tidigare aktieägare i Eco Wave Power Ltd). I tabellen nedan framgår Bolagets större aktieägare (fem (5) procent eller mer).

AKTIEÄGARE, INNEHAV FÖRE ERBJUDANDET	AKTIER/RÖSTER	PROCENT
Inna Braverman	11 750 000	40,74 %
David Leb	11 750 000	40,74 %
Pirveli Investments Ltd.	1 951 500	6,77 %
Övriga	3 387 750	11,75 %
Totalt	28 839 250	100,00 %

Aktieägaravtal och lock-up åtaganden

Det finns inte några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

I samband med Erbjudandet har Inna Braverman och David Leb, som är styrelseledamöter i Bolaget och Bolagets största aktieägare, åtagit sig att inte utan skriftligt medgivande från Naventus sälja

eller på annat sätt överlåta sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en period om 18 månader från första handelsdagen (så kallade lock-up avtal). Följande ageranden av de som ingått lock-up avtal innebär inte ett brott mot lock-up avtalen:

1. acceptera ett offentligt uppköpserbjudande som gjorts enligt tillämpliga takeover-regler och som riktar till samtliga aktieägare på lika villkor; eller

2. genomföra och leverera ett oåterkalleligt åtagande eller åta sig att acceptera ett erbjudande i enlighet med (1) ovan; eller
3. överföra aktier till ett bolag inom samma koncern som parten som ingått lock-up, oavsett om det är ett direkt eller indirekt moderbolag, dotterbolag eller systerbolag, eller till någon annan entitet som på annat sätt är direkt eller indirekt helägt av den part som ingått lock-up förutsatt att sådan entitet åtar sig skriftligen gentemot Naventus att följa restriktionerna i det ursprungliga lock-up avtalet; eller
4. sälja eller på annat sätt avyttra aktier i enlighet med ett inlösenförfarande av aktier som görs på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget; eller
5. sälja teckningsrätter eller liknande rättigheter tilldelade i en företrädesemission eller andra erbjudanden med företrädesrätt; eller
6. flytta aktier till en kapitalförsäkring eller investeringssparkonto som innehas av den part som ingått lock-up; eller
7. överlåta aktier för bona fide ändamål till ett holdingbolag som ägs av part som ingått lock-up eller någon av dess aktieägare som har ingått ett lock-up avtal med Naventus som substansiellt motsvarar det lock-up avtal som den part som ingått lock-up har ingått med Naventus; eller
8. överlåta aktier när så krävs enligt lag eller av någon myndighet eller på grund av domstolsbeslut.

Före Erbjudandet motsvarar aktierna som är under dessa lock-up åtaganden 81,49 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Utspädning av aktieäggande

Vid full teckning i Erbjudandet ökar antalet aktier med 7 900 000 aktier från 28 839 250 till 36 739 250. Detta motsvarar en utspädning om cirka 21,5 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare.

Om styrelsen utnyttjar option att utöka Erbjudandet kan antalet aktier öka med upp till 2 631 580 aktier till totalt 39 370 830 aktier. Ett fulltecknat Erbjudande och fullt utnyttjande av optionen motsvarar en utspädning om cirka 26,8 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare.

Rättigheter förknippade med aktierna

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktieägare är berättigade att rösta för det fulla antalet aktier och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman.

Befintliga aktieägare har vanligtvis en företrädesrätt till nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler proportionellt till deras aktieäggande. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, kan dock besluta att awika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

Utdelning och andel av Bolagets vinst samt behållning vid likvidation

Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid en likvidation. Bolagsstämman fattar beslut om eventuell utdelning och ska som huvudregel inte besluta om utdelning överskridande det

av styrelsen föreslagna beloppet. Aktieägare som på avstämningsdagen, beslutad av bolagsstämman, eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken ska vara berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, dvs. efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utbetalning av utdelning administreras av Euroclear. Om en aktieägare inte kan få betalt genom Euroclears försorg, får aktieägaren en fordran på bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Vänligen se avsnittet "Vissa skattefrågor" avseende skatt på utdelning.

Bemyndigande

Extra bolagsstämman den 21 maj 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att, inom ramen för bolagsordningens gränser för aktier och aktiekapital, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning.

Utdelningspolicy

Eco Wave Power befinner sig i en fas där prioritet ligger på att utnyttja de möjligheter till tillväxt som har identifierats. Aktieägare bör därför inte förvänta sig någon, eller endast begränsad, utdelning under de närmsta åren. Eco Wave Power bildades 2019 och har således ännu inte lämnat någon utdelning.

Listning på First North

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Listningen skulle omfatta samtliga aktier. Förutsatt att listning godkänns är första handelsdagen beräknad att inträffa omkring den 18 juli 2019.

Alla bolag som ska listas på First North måste anlita en Certified Adviser (CA) i samband med ansökningsprocessen. Den certifierade rådgivaren är skyldig att handleda Bolaget i ansökningsprocessen och övervaka att Bolaget följer First Norths regelverk både under ansökningsprocessen och när aktierna väl handlas på First North. Bolaget har anlitat FNCA som Certified Adviser.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har utsetts eller valts in.

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Eco Wave Power, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större

aktieägare definieras i enlighet med Koden som ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet, oberoende och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL:

NAMN	BEFATTNING	LEDAMOT SEDAN	ECO WAVE POWER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	STÖRRE AKTIEÄGARE PER IDAG
Mats Andersson	Styrelseordförande	2019	Ja	Ja
David Leb	Styrelseordförande	2019	Ja	Nej
Inna Braverman	Styrelseledamot	2019	Nej	Nej
Elias Jacobson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja

MATS ANDERSSON

STYRELSELEDAMOT OCH STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1948.

Befattning: Styrelseledamot och styrelseordförande i Bolaget.

Utbildning: -

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Ranplan Group AB, Bluetest AB, Dafo AB, CWT AB och Hoylu AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): CEO i Unitraffic AB.

Övrig relevant erfarenhet: Mats har tidigare erfarenhet som CEO i Anticimex AB och Conductor AB. Mats har även erfarenhet som COO för Televerket och som styrelseordförande i Teamspordia AB.

Oberoende i förhållande till Eco Wave

Power och ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav i Eco Wave Power: o.

DAVID LEB

STYRELSELEDAMOT

Född: 1962.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Utbildning: Social Science, Dawson College.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Övrig relevant erfarenhet: -

Oberoende i förhållande till Eco Wave Power och ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Innehav i Eco Wave Power: 11 750 000.

INNA BRAVERMAN

STYRELSELEDAMOT

Född: 1986.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Utbildning: Bachelor's degree i Political Science och English Literature, Haifa University.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Övrig relevant erfarenhet: -

Oberoende i förhållande till Eco Wave Power och ledande befattningshavare: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Innehav i Eco Wave Power: 11 750 000.

ELIAS JACOBSON

STYRELSELEDAMOT

Född: 1978.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Utbildning: -

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Zensum AB, WPS Sweden AB, MarketMath Europe AB, Nyvallsåsen Drift AB, Alguvi & Kultur AB, Habity AB, Realsolv Holdco AB och Slepoy Invest AB. Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseordförande i Peltarion Energy AB. Styrelseordförande i Peltarion Solutions AB. Extern verkställande direktör i Peltarion AB och Swedish Modules i Emtunga AB. Styrelseledamot i Deep Weather AB.

Övrig relevant erfarenhet: Elias har erfarenhet som styrelseledamot i ett flertal bolag inom energibranschen samt tillståndspliktiga bolag med verksamhet inom bland annat konsumentkreditförmedling och betaltjänster.

Oberoende i förhållande till Eco Wave Power och ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav i Eco Wave Power: o.

Ledande befattningshavare

Per idag utgör verkställande direktör ("CEO") Inna Braverman och Chief Financial Officer ("CFO") Andreas Kihlblom Eco Wave Powers ledande befattningshavare.

Nedan följer närmare information om ledande befattningshavares ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

INNA BRAVERMAN

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2019

Vänligen se ovan för mer information.

ANDREAS KIHBLBLOM

CFO, SEDAN 2019

Född: 1976

Befattning: CFO i Bolaget

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i PostNord Strålfors AB.

Övrig relevant erfarenhet: Senior advisor i The Mobile Life, Grupp CFO i Strålfors, Head of Corporate Finance i PostNord, Vice President i Carnegie Investment Bank.

Innehav i Eco Wave Power: o

Revisorer

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Nuvarande revisor i Bolaget är KPMG AB med adress Vasagatan 16, 111 20 Stockholm. Huvudansvarig revisor är Håkan Reising, auktoriserad revisor. Revisorn innehar inga aktier eller aktierelaterade instrument i Eco Wave Power.

Under en kortare övergångsperiod i samband med noteringen och fram till extra bolagsstämma som planeras att äga rum i augusti/september 2019 har Eco Wave Power och KPMG överenskommit att KPMG ska vara Bolagets revisor. I samband med nämnda extra bolagsstämma kommer KPMG att avgå och ersättas med Ernst & Young AB.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom Bolagets operationella kontor med adress 16 Homa U'Migdal St., Tel Aviv 6777116, Israel.

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för någon ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats enligt av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har privata intressen genom innehav av aktier i Bolaget. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet på Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Ersättningar till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 24 maj 2019 beslutades att styrelsearvode intill nästa årsstämma ska utgå med 200 000 SEK till var och en av David Leb och Elias Jacobson, med 300 000 SEK till styrelsens ordförande Mats Andersson och att inget arvode ska utgå till Inna Braverman.

Den verkställande direktören är anställd av Eco Wave Power Ltd. Anställningsavtalet kan sägas upp med iakttagande av en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. För det fall Eco Wave Power Ltd. säger upp anställningsavtalet av andra skäl än särskilda hävningsgrunder har den verkställande direktören rätt till en uppsägningsbonus motsvarande sex fasta månadslöner. Den verkställande direktören har en fast månadslön om 90 000 ILS (motsvarande ca 217 400 SEK¹) samt rätt till en prestationsbaserad bonus. Vidare gör Eco Wave Power Ltd. avsättningar till den verkställande direktörens pension samt utbildningsfond. Anställningsavtalet innehåller bestämmelser om sekretess, immateriella rättigheter konkurrens- och värvningsförbud. Konkurrens- och värvningsförbudet gäller under en tid om tolv månader efter anställningens upphörande.

Bolagets CFO är engagerad på konsultbasis. Konsultavtalet gäller för en period om tre månader vartefter det upphör automatiskt. Partsavsikten är dock att ett anställningsavtal ska ingås därefter. Konsultavtalet innehåller bestämmelser om bland annat sekretess och immateriella rättigheter.

Ersättning för ledande befattningshavare 2018

Tabellen nedan avser ersättning betalad under räkenskapsåret 2018 i Eco Wave Power Ltd. i ILS, med jämförande siffror i SEK².

Under 2018 erhöll Ben avi & co, revisor för dotterbolaget Eco Wave Power Ltd., 6 000 ILS i ersättning (motsvarande ca 14 493 SEK³). Ersättning till Bolagets revisor betalas enligt löpande räkning.

Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Utöver vad som anges ovan i detta avsnitt har Koncernen inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av anställning eller uppdrag.

NAMN, BEFATTNING	GRUNDLÖN (ILS/SEK)	PENSION (ILS/SEK)	ÖVRIGA FÖRMÅNER (ILS/SEK)	TOTALT (ILS/SEK)
Inna Braverman, verkställande direktör	579 561 ILS/ 1 399 965 SEK	62 292 ILS/ 150 470 SEK	18 900 ILS/ 45 654 SEK	660 753 ILS/ 1 596 089 SEK

1. Beräknat utifrån genomsnittlig växlingskurs under perioden 1 januari – 31 december 2018. Baserat på växlingskurs <https://www.boi.org.il/en/>.
2. Beräknat utifrån genomsnittlig växlingskurs under perioden 1 januari – 31 december 2018. Baserat på växlingskurs <https://www.boi.org.il/en/>.
3. Beräknat utifrån genomsnittlig växlingskurs under perioden 1 januari – 31 december 2018. Baserat på växlingskurs <https://www.boi.org.il/en/>.



Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Efter listningen av Bolagets aktier på First North kommer Bolaget även att tillämpa First Norths regelverk. Förutom lagstiftning och First Norths regelverk är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämma. Bolagets bolagsordning framgår i sin helhet i detta prospekt, se avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Koden ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eco Wave Power omfattas inte formellt av Koden och Bolagets styrelse har för närvarande valt att inte tillämpa Koden.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid Bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorn. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor för Bolaget, såsom ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etc. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats (ecowavepower.com). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear förda aktiebok fem (5) vardagar

före bolagsstämman (dvs. på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Biträde till aktieägare i Bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt finnas med på listan över aktieägare.

Kallelser och kommunikéer från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats.

Styrelse

Näst efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöter väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Det finns inte någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen.

Styrelsen består vid datumet för detta Prospekt av följande ordinarie styrelseledamöter: Mats Andersson, David Leb, Inna Braverman och Elias Jacobson. Vidare information om ledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller

för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet, samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, antagit en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och antas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningens fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och i Koden. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, vilket inte innefattar First North, och som konstateras ovan i detta avsnitt är Koden inte bindande för Bolaget. Med hänsyn till verksamhetens omfattning och Koncernens nuvarande storlek har Bolagets styrelse gjort bedömningen att det i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda revisions- eller ersättningsutskott. Styrelsen är istället av den uppfattningen att det är bättre att dessa uppgifter hanteras inom styrelsen. Det åligger Bolagets styrelse att säkerställa insyn i och kontroll av Bolagets verksamhet genom rapporter och kontakter med Bolagets revisor.

Verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den "löpande förvaltningen" och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan, och styrelsen kan också själva avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och den verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad "VD-instruktion") och styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete.

Bolagets verkställande direktör är Inna Braverman. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive information om ersättning till, och anställningsvillkor för, den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Intern kontroll och revision

Bolagets styrelse svarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation samt se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordningen som upprättats av styrelsen (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller instruktioner för intern ekonomisk rapportering, och framöver kommer samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden att publiceras på Bolagets webbplats (ecowavepower.com) i direkt anslutning till offentliggörandet.

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsredovisning kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare.

Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter. Revisor (eller revisorssuppleant) ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets nuvarande revisor är KPMG AB med Håkan Reising som huvudansvarig revisor. Närmare information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisorn, återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form samt verksamhetsföremål

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 27 mars 2019 och registrerat hos Bolagsverket den 17 april 2019. Bolagets organisationsnummer är 559202-9499 och styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets företagsnamn och tillika handelsbeteckning är EWPG Holding AB (publ). Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associa-tionsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets adress är Stureplan 4c, 4 tr, 114 35 Stockholm. Bolagets huvudkontor har besöksadress 16 Homa U'Migdal St., Tel Aviv 6777116, Israel. Bolagets dotterbolag är bildade i Israel, Mexiko, Gibraltar och Kina och bedriver sin respektive verksamhet enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion.

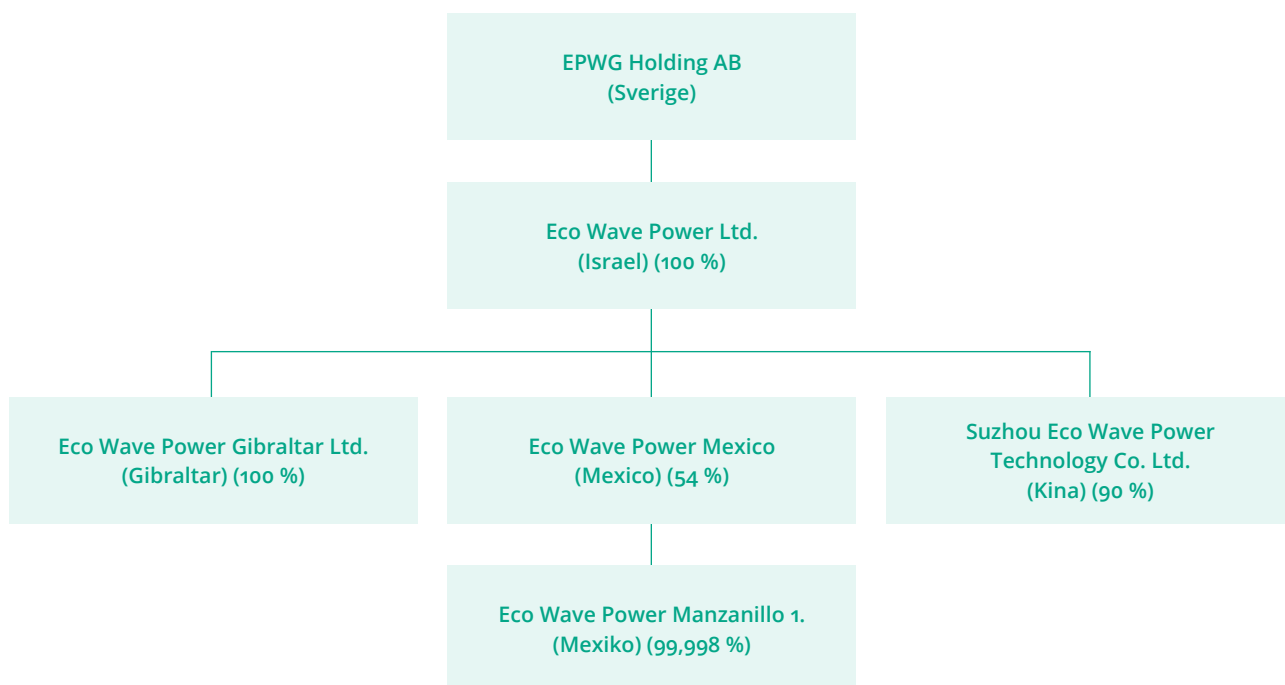
Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att direkt eller indirekt genom helägda eller delägda dotterbolag, bedriva forskning, utveckla och sälja tjänster och produkter för produktion av förnybar energi samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" för mer information.

Koncernstruktur

EWPG Holding AB (publ) är moderbolag till det helägda dotterbolaget Eco Wave Power Ltd., org.nr 514593722, ett privat aktiebolag bildat i Israel. Eco Wave Power Ltd. är moderbolag till de helägda och delägda dotterbolagen Eco Wave Power (Gibraltar) Limited, org.nr 113264, ett privat aktiebolag bildat i Gibraltar, Eco Wave Power Mexico, org.nr 507055, ett privat aktiebolag bildat i Mexiko, Eco Wave Power Manzanillo I, org.nr 562840, ett privat aktiebolag bildat i Mexiko och Suzhou Eco Wave Power Technology Co., Ltd, org.nr 913205810942967451, ett privat aktiebolag bildat i Kina.

Resterande aktier i Suzhou Eco Wave Power Technology Co. Ltd ägs av Changhsu Shirat Enterprises Management Co., Ltd. och resterande aktier i både Eco Wave Power Mexico och Eco Wave Power Manzanillo 1 ägs av Ernesto Delarrue Rodríguez.

Anledningen till att Bolaget inte äger 100 procent av aktierna i Suzhou Eco Wave Power Technology Co. Ltd., Eco Wave Power Mexico Ltd. och Eco Wave Power Manzanillo 1 är att Eco Wave Power Ltd. grundade bolagen genom joint ventures för att kunna driva bolagen mer effektivt med lokala aktörer.



Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Koncernen ingått under de senaste två åren, samt övriga avtal med rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (förutom avtal som ingåtts som en del av den löpande verksamheten).

Israel

Israeli Ministry of Energy

Eco Wave Power Ltd. har 2015 erhållit ett erkännande som "Banbrytande Teknik" från Israels Ministry of National Infrastructure som fastställde en kvot på 100 kilowatt. Därefter ansökte Eco Wave Power Ltd om finansiering från Israels Energy Ministry med hänvisning till erkännandet. Erkännande kom efter att Eco Wave Power Ltd. lämnat in en ansökan i ett offentligt anbudsförfarande om att erhålla investering i följande projekt: "100 kilowatt kraftverk för att generera el från havsvågorna" ("Projektet"). Eco Wave Powers Ltd. anbud vann och ansökan godkändes. Enligt avtalsvillkoren ska ministeriet betala 50 procent av bolagets utgifter upp till totalt 492 000 ILS (motsvarande ca 1 188 456 SEK¹). Avtalet gäller i 12 månader, från 1 januari 2019 till 31 december 2019. Ministeriet har rätt att i) förlänga avtalet för ytterligare ett år, och ii) skriftligen säga upp avtalet. I händelse av att ministeriet beslutar att säga upp avtalet ska det återbetala Eco Wave Powers Ltd. utgifter fram till uppsägningsdatumet. Dessutom kan Eco Wave Powers Ltd. immateriella rättigheter i samband med projektet inte överföras utan ministeriets godkännande.

Joint venture agreement EDF Energies Nouvelles Israel Ltd

Eco Wave Power Ltd. har i maj 2019 ingått ett joint venture-avtal med EDF Energies Nouvelles Israel Ltd. Enligt avtalet ska parterna skapa ett så kallat special purpose vehicle ("SPV") för pilotanläggningen vilket kommer ägas med 50 procent vardera. Avtalet löper till dess att styrelsen för SPV:et förklarar projektet avslutat. Avtalet reglerar ett joint venture i Israel och är således väsentligt för Bolaget.

Gibraltar

Gibraltar Electricity Authority och HM Government of Gibraltar
Eco Wave Power Ltd. har i juni 2014 ingått ett Power Purchase Agreement med Gibraltar Electricity Authority ("GibElec") och HM Government of Gibraltar ("GoG"). Under avtalet ska Eco Wave Power Ltd. leverera elektricitet till GibElec som GibElec ska köpa. Vidare innebär avtalet en rättighet för Eco Wave Power Ltd. att nyttja marken där kraftverket konstrueras. Avtalet löpte initialt i 18 månader men förlängdes med 25 år efter 18 månader och kan förlängas med ytterligare fem år. Avtalet är viktigt för Eco Wave Power Ltd. eftersom det är ett avtal enligt vilket en part har förbundit sig att köpa elektricitet producerad av Eco Wave Power Ltd.

Bidrag från Europeiska regionala utvecklingsfonden

Eco Wave Power Gibraltar har den 17 december 2015 beviljats ett bidrag på upp till 98,455.70 GBP från HM Government of Gibaltars EU-sekretariat genom Europeiska regionala utvecklingsfonden. Bidraget beviljades för att finansiera kostnader för utrustning och installation för ett projekt som pågick mellan den 9 december 2015 till den 9 juni 2016. Avtalsvillkoren löper under fem år från den sista utbetalningen av bidraget.

EU

Horizon 2020 Framework Programme

Eco Wave Power Ltd. har den 12 april 2019 ingått ett avtal med Europeiska kommissionens organ för små och medelstora företag för finansiering av projektet "Wave Scale" inom Horisont 2020-programmet. Finansieringen utgörs av ett initialt bidragsbelopp på 50 000 EUR med möjlighet att erhålla ytterligare finansiering om 500 000 EUR-2,5 MEUR, upp till 70 procent av de stödberättigade kostnaderna för projektet.

Mexiko

Anslutningsgodkännande Mexiko

Eco Wave Power Mexico Ltd. har 2015 erhållit ett godkännande från Centro Nacional de Control de Energia ("CENACE") att ansluta ett kraftverk till nätet i Mexiko. Godkännandet tillåter Eco Wave Power Ltd. att ansluta ett kraftverk om upp till 25 MW till nätet i Mexiko förutsatt att vissa villkor är uppfyllda, så som att nödvändiga tillstånd erhålls. Godkännandet möjliggör för ett anslutande till nätet i Mexiko.

Joint Venture agreement Mexiko

Eco Wave Power Ltd. har i oktober 2013 ingått avtal med en mexikansk medborgare, Ernesto Delarrue Rodriguez, om joint venture-samarbetet Eco Wave Power Mexico. Syftet med avtalet är att säkra ett power-plant avtal i Mexiko och säkra finansiering för ett kraftverk. Avtalet löper på obestämd tid. Avtalet reglerar joint venture-samarbetet och är därmed väsentligt för Bolaget.

Kina

Accelerator agreement China

Eco Wave Power Ltd. har i oktober 2013 ingått ett avtal med Management Committee i Jiangsu Changshu High-tech Development Zone och Changshu Shirat Enterprise Management Co. Ltd. efter att Eco Wave Power Ltd. ansökt om att vara ett portföljbolag i Changshu Shirat Enterprise Management Co. Ltd Sino-Israel International Enterprises Accelerator. Avtalet reglerar joint venture Eco Wave Power China och löper på obestämd tid. Avsikten med avtalet är att främja Bolagets verksamhet i Kina. Avtalet reglerar joint venturen och är därmed väsentligt för Bolaget.

1. Beräknat utifrån genomsnittlig växlingskurs under perioden 1 januari – 31 december 2018. Baserat på växlingskurs <https://www.boi.org.il/en/>.

Immateriella rättigheter

Koncernen är beroende av patent för att bedriva sin verksamhet. Koncernen strävar efter att skydda sina immateriella tillgångar genom patent för att säkerställa avkastningen på investeringarna i utvecklingen av Koncernens produkter och stärka sin ställning på marknaden (se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" ovan).

Vid tidpunkten för utfärdandet av detta Prospekt har Koncernen fyra godkända israeliska patent och nio pågående patentansökningar. Alla patent är fristående patent. De israeliska patenten är giltiga i Israel under en period om 20 år från ansökan. Eco Wave Power Ltd. är innehavare av alla patent och patentansökningar. Patenten visas i tabellen nedan.

KORT BESKRIVNING	STATUS	PATENTDATUM	PATENT-/ ANSÖKNINGSNUMMER	LAND	LÖPTID
Smal Ponton ¹	Godkänt	2017-07-04	215739	Israel	Giltigt till 2031
Lyftning av Ponton	Godkänt	2019-05-28	246192	Israel	Giltigt till 2031
Sönderbrytning ²	Godkänt	2017-06-27	246193	Israel	Giltigt till 2031
Automatisering	Ansökan	-	246194	Israel	-
Ponton BOX	Ansökan	-	254987	Israel	-
Ponton Kombination	Ansökan	-	254988	Israel	-
Fästpunkter	Ansökan	-	254989	Israel	-
Förtöjning	Ansökan	-	254990	Israel	-
Parallella Kranarmar	Ansökan	-	254991	Israel	-
Skadeförebyggande	Ansökan	-	254992	Israel	-
Reglering	Godkänt	2019-04-04	254993	Israel	Giltigt till 2031
Liten Ackumulator	Ansökan	-	254994	Israel	-
Effektivt vågkraftverk för produktion av ren el eller rent vatten från vågorna, eller ett kombinerat system	Ansökan	-	PCT/IL2017/051268	Internationellt	-

1. En invändning mot patentet har lämnats in till den israeliska patentmyndigheten. En invändning innebär att en tredje part har invänt mot patentet vilket kan leda till att patentet upphävs.

2. En invändning mot patentet har lämnats in till den israeliska patentmyndigheten. En invändning innebär att en tredje part har invänt mot patentet vilket kan leda till att patentet upphävs.

Tillstånd och godkännanden från myndigheter

Det är styrelsens bedömning att Koncernen har nödvändiga tillstånd och godkännanden från relevanta myndigheter i alla jurisdiktioner där Koncernen är verksam för att bedriva sin verksamhet. Koncernens nödvändiga tillstånd avser främst olika typer av motsvarande miljötillstånd för Koncernens vågkraftsanläggningar och tillstånd att nyttja land och vattenyta.

Försäkringar

Styrelsens bedömning är att Eco Wave Power innehar sedvanligt försäkringsskydd. Det är vidare styrelsens bedömning att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för sådan försäkring, ger en adekvat skyddsnivå med avseende på försäkringspremier och de potentiella riskerna med verksamheten.

Rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part till några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget har kännedom om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Koncernen kan i samband med den fortsatta verksamheten från tid till annan bli involverad i tvister, men det finns ingen känd tvist som idag väsentligt kan påverka Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Transaktioner med närstående

Eco Wave Power Ltd. har ingått två låneavtal med aktieägaren och styrelsemedlemmen David Leb som per dagen för detta Prospekt uppgår till totalt 1 MUSD (motsvarande cirka 878 100 EUR²). Det första låneavtalet avser ett belopp om 200 000 USD (motsvarande cirka 175 620 EUR³). Enligt låneavtalet ska Eco Wave Power Ltd. från och med januari 2019 återbetala lånet genom månatliga avbetalningar om 666 USD (motsvarande cirka 585 EUR⁴). Resterande belopp och upplupen ränta ska återbetalas inom 12 månader. Låneavtalet löper med en årlig ränta om fyra procent beräknat på den totala skulden inklusive upplupen ränta. Det andra avtalet avser ett belopp på 800 000 USD (motsvarande cirka 702 480 EUR⁵). Kredittiden är 36 månader och i det fall återbetalning inte sker inom kredittiden löper en ränta om fyra procent.

Inga andra transaktioner med närstående utöver ovan samt koncerninterna transaktioner har gjorts under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet avser.

Rådgivare

Naventus är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett Bolaget råd vid framtagandet av detta Prospekt. Törngren Magnell är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett Bolaget råd vid framtagandet av detta Prospekt. Eftersom all information i detta Prospekt är baserad på information från Bolaget, friskriver sig Naventus och Törngren Magnell från allt ansvar avseende direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundar sig på informationen i detta Prospekt. Aktieinvest agerar som emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Nordnet Bank AB och Avanza Bank AB agerar Selling Agent.

Eventuella intressekonflikter

Naventus har rätt till en på förhand överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Törngren Magnell får löpande ersättning för utförda tjänster. Om intressekonflikter skulle uppkomma under Erbjudandet, kommer Naventus omedelbart att informera Bolaget om en sådan konflikt. Förutom ersättning för sina tjänster har inte Naventus eller Törngren Magnell några ekonomiska eller andra intressen i bolaget. Inga intressekonflikter anses föreligga mellan parterna.

Emissionskostnader

Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier på First North förväntas uppgå till cirka

12 MSEK, beroende på utfallet i Erbjudandet. Styrelsen har dessutom möjlighet att utöka Erbjudandet vilket skulle medföra emissionskostnader om ytterligare 3 MSEK. Sådana kostnader avser huvudsakligen kostnader för refinansiering, revisorer, advokater, utskrift av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer etc.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Dokumenterna nedan är tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetsperiod under normala öppettider på vardagar på Bolagets operationella kontor samt i elektronisk form på Bolagets hemsida (ecowavepower.com).

- i. Detta Prospekt.
- ii. Bolagets bolagsordning.
- iii. Moderbolaget EWPG Holding AB (publ):s resultat- och balansräkning, förändring av eget kapital samt kassaflödesanalys för perioden 27 mars - 31 mars 2019.
- iv. Eco Wave Power Ltd:s konsoliderade finansiella rapport för räkenskapsåren 2017-2018.
- v. Eco Wave Power Ltd:s konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari 2019 - 31 mars 2019, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018.

Utom vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

2. Beräknat utifrån aktuell växlingskurs per dagen för avtalens ingående den 13 maj 2019. Baserat på <https://www.ecb.europa.eu/stats/>.

3. Beräknat utifrån aktuell växlingskurs per dagen för avtalens ingående den 13 maj 2019. Baserat på <https://www.ecb.europa.eu/stats/>.

4. Beräknat utifrån aktuell växlingskurs per dagen för avtalens ingående den 13 maj 2019. Baserat på <https://www.ecb.europa.eu/stats/>.

5. Beräknat utifrån aktuell växlingskurs per dagen för avtalens ingående den 13 maj 2019. Baserat på <https://www.ecb.europa.eu/stats/>.

Bolagsordning

NB. The English text is an in-house translation. In case of any discrepancy between the English version and the Swedish version, the Swedish version shall prevail.

Bolagsordning för EWPG Holding AB (publ)/ Articles of association for EWPG Holding AB (publ) (Org. Nr./Reg. No. 559202-9499)

§ 1 Företagsnamn/Company name

Bolagets företagsnamn är EWPG Holding AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

The company's name is EWPG Holding AB (publ). The company is a public company (publ).

§ 2 Styrelsens säte/Registered office of the Board of Directors

Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholm.

The Board of Directors' registered office shall be situated Stockholm, Sweden.

§ 3 Verksamhet/Business

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, genom hel- eller delägda dotterbolag bedriva forskning, utveckling och försäljning av tjänster och produkter för förnybar elproduktion och därmed förenlig verksamhet.

The company's business is to, directly or indirectly, through wholly or partly owned subsidiaries, carry out research, development and sales of services and products for renewable electricity production or related activities.

§ 4 Aktiekapital/Share capital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

The share capital shall be no less than SEK 500,000 and no more than SEK 2,000,000.

§ 5 Antal aktier/Shares

Antalet aktier ska vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.

The number of shares shall be no less than 25,000,000 and no more than 100,000,000.

§ 6 Styrelse/Board of Directors

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

The Board of Directors shall consist of no less than three (3) and no more than eight (8) directors, without deputy directors.

§ 7 Revisorer/Auditors

För granskning av aktiebolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses ett registrerat revisionsbolag eller en revisor med eller utan revisorssuppleanter.

The company shall have no less than one (1) and no more than two (2) auditors, without or with no more than two (2) deputy auditors. As auditor and, when applicable, deputy auditor, shall be elected an authorized public accountant or a registered public accounting firm.

§ 8 Kallelse/Notice

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet.

Notices of shareholders' meetings shall be published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and be kept available on the company's website and an announcement with information that the notice has been issued shall be published in Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämma, dels anmäla sig samt antalet biträden till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

To be able to participate in shareholders' meetings the shareholder shall be listed in print-outs of the entire shareholders' register concerning the circumstances five weekdays prior to the meeting and notify the company regarding participation and the number counsels at latest the day which is specified in the notice. The last-mentioned day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Shareholders may bring one or two counsels at shareholders' meetings only if the shareholder has given notice in accordance with the previous section.

§ 9 Årsstämma/Annual shareholders' meeting

Årsstämma ska avhållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

The annual shareholder's meeting shall be held within six months after the end of the fiscal year.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7. Beslut om:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

At the annual shareholder's meeting the following matters shall be addressed:

1. *Election of the chairman of the meeting.*
2. *Preparation and approval of the voting list.*
3. *Election of one or two checkers.*
4. *Approval of the agenda.*
5. *Determination that the meeting has been duly convened.*
6. *Presentation of the submitted annual report and the auditor's report and, where appropriate, consolidated financial statements and the consolidated auditor's report.*
7. *Resolution regarding:*
 - a. *adoption of the income statement and balance sheet, and where appropriate consolidated income statement and consolidated balance sheet;*
 - b. *appropriation of the company's profit or loss pursuant to the adopted balance sheet; and*
 - c. *discharge of the members of the Board of Directors and the managing directors from liability.*
8. *Determination of remuneration to members of the Board of Directors and auditors.*
9. *Election to the Board of Directors and auditors and alternate auditors.*
10. *Any other business that arises at the meeting in accordance with the Swedish Companies Act (2005:551) or the Articles of Association.*

§ 10 Räkenskapsår/Financial year

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december (kalenderår).

The company shall have a financial year from 1 January to 31 December (calendar year).

§ 11 Avstämningsförbehåll/Registration of shares

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

The company's shares shall be registered in a securities register according to Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Swe. Lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, SFS 1998:1479).

Vissa skattefrågor

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatterättsliga konsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller bara fysiska personer och begränsat skattskyldiga företag med hemvist i Sverige, om inget annat anges. Till exempel omfattar sammanfattningen inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga vid innehav i bolag som är eller tidigare varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag
- aktier som förvärvas genom ett investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild person beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Bolagets avsikt är att ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North, vilket inte utgör en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att de är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknads-mässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Aktierelaterad inkomst för fysiska person med hemvist i Sverige såsom utdelning och kapitalvinst beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA:er (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i en nyemission förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbelop-

pet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster på icke marknadsnoterade aktier beskattas med en skattesats om 25 procent då 5/6 av kapitalvinsten beskattas. Kapitalvinstbeskattning på marknadsnoterade aktier beskattas med en skattesats om 30 procent, dvs. hela vinsten är beskattningsbar.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder) är, tillsammans med 5/6 av kapitalförlusterna på icke marknadsnoterade aktier i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer vilka avyttrats under ett och samma beskattningsår, fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster. Kapitalförluster på kvalificerade andelar är avdragsgilla till 2/3. Kapitalförluster är något förenklat uppdelade enligt följande:

- kapitalförluster vilka är helt avdragsgilla,
- kapitalförluster vilka är avdragsgilla till 5/6,
- kapitalförluster vilka är avdragsgilla till 2/3.

Upp till 70 procent av kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och 5/6 av kapitalförluster på icke marknadsnoterade aktier som inte kan kompenseras för enligt ovan kan vara avdragsgilla mot andra kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelningsbeskattning

Utdelning på icke marknadsnoterade aktier i svenska aktiebolag beskattas med en skattesats om 25 procent (5/6 av 30 procent). Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt om 30 procent innehålls normal på utdelning till fysiska personer med hemvist i Sverige. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på utdelning och kapitalvinster

Icke noterade aktier

Onoterade aktier som utgör kapitaltillgångar i svenska aktiebolag beskattas i enlighet med reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning från sådana tillgångar är skattefria, samtidigt som kapitalförluster eller nedskrivningar därav inte är avdragsgilla. En ägare av onoterade aktier som upphör att vara att anse som näringsbetingade (t.ex. vid listning av aktierna) kan typiskt sett använda marknadsvärdet av aktierna vid den tidpunkten som basvärde för beskattning.

Noterade aktier

Reglerna för näringsbetingade innehav avser noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av rösträttigheterna för samtliga aktier i bolaget, eller i undantagsfall när innehavet är betingat av innehavarens affärsverksamhet. Därutöver ska ett krav på en innehavstid om minst ett år vara uppfyllt för att utdelning och kapitalvinst av noterade aktier ska vara skattefria. Det kravet kan tillgodoses retroaktivt avseende utdelning.

Kapitalvinst och utdelning från aktier som inte omfattas av reglerna för näringsbetingade andelar beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent (20,6 procent från och med den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som ovan beskrivits avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Vissa skatterättsliga överväganden avseende aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Kapitalvinst på aktier är typiskt sett inte skattepliktiga i Sverige för icke hemmahörande ägare, förutom då aktierna kan hänföras till en av innehavaren permanent etablering/fast driftställe i Sverige. Aktieägarna kan dock vara föremål för beskattning i deras hemviststat.

Enskilda aktieägare kan vara föremål för beskattning i Sverige för kapitalvinster i enlighet med en undantagsregel för de fall de har varit hemmahörande eller uppehållit sig permanent i Sverige vid någon tidpunkt under det år som aktierna säljs eller de senaste tio åren innan. Tillämpligheten av denna regel begränsas av skatteavtal mellan Sverige och innehavarens hemviststat.

Utdelningsbeskattning

Utdelning på aktier till aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige blir föremål för en kupongskatt om 30 procent i huvudregel. Dock är skattesatsen i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Majoriteten av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Skattefrågor i Danmark och Norge

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet med skatterättslig hemvist i Danmark eller Norge.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är skatterättslig hemmahörande i Norge och Danmark (dvs. aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige) och vars innehav inte är hänförlig till fast driftställe i Sverige kapitalvinst beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer i vissa fall bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av det nordiska skatteavtalet.

Utdelning

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Norge och Danmark och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk skatt med 15 procent förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Norge respektive Danmark. Om aktieägarna är ett norskt eller danskt bolag kan skatten under vissa förutsättningar sättas ned till 0 procent (om aktierna anses marknadsnoterade krävs bl.a. att innehavet uppgår till minst 10 procent). I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent skatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket skatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen för begränsat skattskyldiga eller utgången av det sjätte året efter utdelningen för obegränsat skattskyldiga.

EWPG HOLDING AB (publ)

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING, FÖRÄNDRING
AV EGET KAPITAL SAMT KASSAFLÖDESANALYS

PERIODEN 27-31 MARS 2019

EWPG HOLDING AB (publ)

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING, FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL SAMT KASSAFLÖDESANALYS

PERIODEN 27-31 MARS 2019

INDEX

Moderbolagets balansräkning	F-82
Moderbolagets resultaträkning	F-82
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-83
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	F-83
Not 1 - Rapportering enhet.....	F-84
Not 2 - Grundläggande redovisningsprinciper	F-84
Not 3 - Funktionell- och presentationsvaluta	F-84
Not 4 - Övriga kortfristiga fordringar.....	F-84
Not 5 - Eget kapital.....	F-84
Not 6 - Händelser efter balansdagen	F-84

Moderbolagets balansräkning

EUR	NOT	PER 31 MARS 2019
TILLGÅNGAR		
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:		
Likvida medel		-
Kortfristiga investeringar		-
Övriga kortfristiga fordringar	4	4 791
		4 791
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:		
Materiella anläggningstillgångar		-
Immateriella anläggningstillgångar		-
		4 791
SUMMA TILLGÅNGAR		
		4 791
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
KORTFRISTIGA SKULDER:		
Kredit från bankinstitut		-
Leverantörsskulder		-
Övriga kortfristiga skulder		-
		-
LÅNGFRISTIGA SKULDER:		
Aktieägare		-
Närstående parter		-
		-
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT):		
	5	
Aktiekapital		4 791
Överkursfond		-
Valutaomräkningsreserv		-
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT) HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE		4 791
Minoritetsintressen		-
		4 791
TOTALT EGET KAPITAL (UNDERSKOTT)		4 791
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		4 791

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Moderbolagets resultaträkning

EUR	27-31 MARS 2019
Omsättning	0
Operativa kostnader	0
Bruttoresultat	0
Generella och administrativa kostnader	0
Rörelseresultat	0
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Nettoresultat	0
Hänförligt till:	
Aktieägarna av Bolaget	0
Minoritetsintresse	0
	0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

EUR	HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE				TOTAL	MINORITETS- INTRESSEN	TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	VALUTAOM- RÄKNINGSRE- SERV	BALANSERAT RESULTAT (UNDER- SKOTT)			
Balans per 27 mars 2019	4 791	0	0	0	4 791	0	4 791
Balans per 31 mars 2019	4 791	0	0	0	4 791	0	4 791

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Moderbolagets kassaflödesanalys

EUR	27-31 MARS 2019
Löpande verksamheten	
Nettoresultat	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	
Avskrivningar och amorteringar	0
	0
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	0
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	0
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
Investeringsverksamheten	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0
Förvärv av finansiella tillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	0
Nyemission till minoritetsintresse	0
Förändring av minoritetsintresse	0
Ökning/Amortering av lån	0
Kredit från bankinstitut	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0
Kassaflöde för perioden	0
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	0

Not 1 - Rapportering enhet

EWPG Holding AB ("Bolaget") har sitt säte i Sverige. Bolagets huvudkontor är registrerat på Stureplan 4C, 114 35 Stockholm, Sverige. Koncernens finansiella rapporter består av Bolaget och dess dotterbolag (tillsammans refererade till som "Koncernen"). Bolaget är ett så kallat utvecklingsbolag (start-up), vars verksamhet består av forskning och utveckling av alternativ energi (elektricitet) genom havsvågor, samt initiering av byggandet av kraftverk.

Not 2 - Grundläggande redovisningsprinciper

Denna finansiella rapport har upprättats i enlighet med IFRS.

Not 3 - Funktionell- och presentationsvaluta

Beloppen i denna finansiella rapport presenteras i euro.

Not 4 - Övriga kortfristiga fordringar

EUR	PER 31 MARS 2019
Övriga fordringar	4 791

Not 5 - Eget kapital

A. Aktiekapital och överkursfond

a. Sammansättning av aktiekapital:

	PER 31 MARS 2019
ANTAL AKTIER	UTFÄRDADE OCH UTESTÄENDE
Ordinarie aktier med kvotvärde 1 SEK	50 000

B. Minoritetsintressen

a. Sammansättning av minoritetsintressen i balansräkningen:

EUR	PER 31 MARS 2019
Andel av eget kapital	0

Not 6 - Händelser efter balansdagen

Under juni 2019 förvärvade bolaget samtliga aktier i Eco Wave Power Ltd genom en apportemission. Förvärvet var en koncernintern transaktion utan påverkan på ägandet och syftet var att införliva verksamheten enligt svensk lag inför en notering på Nasdaq First North.

Apportemissionen bokfördes till ett värde motsvarande det aktiekapital som nyemitterades uppgående till EUR 54 160 (motsvarande SEK 576 785). Värdet på aktiekapitalet sattes efter beslut på en extra bolagsstämma den 21 maj till ett värde överstigande det bokförda värdet på Eco Wave Power Ltds konsoliderade eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare. Detta innebar att transaktionen gav upphov till en goodwill uppgående till EUR 194 110.

I tabellen nedan visas den konsoliderade balansräkningen för EWPG Holding AB (publ) per den 10 juni 2019, datumet då Bolagsverket registrerades apportemissionen och den nya koncernen bildades.

EWPG Holding AB (publ) balansräkning per 10 juni

EUR	PER 10 JUNI 2019
TILLGÅNGAR	
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:	
Likvida medel	736 503
Kortfristiga investeringar	35 510
Övriga kortfristiga fordringar	132 455
	904 468
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:	
Materiella anläggningstillgångar	1 009 101
Immateriella anläggningstillgångar	194 110
	1 203 211
SUMMA TILLGÅNGAR	2 107 679
SKULDER OCH EGET KAPITAL	
KORTFRISTIGA SKULDER:	
Kredit från bankinstitut	-
Leverantörsskulder	4 794
Övriga kortfristiga skulder	83 329
	88 123
LÅNGFRISTIGA SKULDER:	
Aktieägare	880 081
Närstående parter	527 571
	1 407 652
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT):	
Aktiekapital	54 160
Överkursfond	0
Valutaomräkningsreserv	0
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)	0
Eget kapital (underskott) hänförligt till bolagets ägare	54 160
	557 744
Minoritetsintressen	557 744
	611 904
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 107 679

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i EWPG Holding AB (publ) (org.nr 559202-9499)

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för EWPG Holding AB på F-80-F-84, som omfattar balansräkningen per den 31 mars 2019 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för perioden 27 – 31 mars 2019 samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till EWPG Holding AB, enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och kompletterande tillämplig normgivning av EWPG Holding AB:s ställning per den 31 mars 2019 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för perioden 27 – 31 mars 2019.

Stockholm 26 juni 2019

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

ECO WAVE POWER LTD.
KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING
PER 31 DECEMBER 2018

ECO WAVE POWER LTD.
KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING
PER 31 DECEMBER 2018

INDEX

Koncernens balansräkning	F-88
Koncernens resultaträkning	F-89
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	F-90
Koncernens kassaflödesanalys	F-91
Not 1 - Rapportering enhet	F-92
Not 2 - Grundläggande redovisningsprinciper	F-92
Not 3 - Funktionell- och presentationsvaluta	F-92
Not 4 - Likvida medel	F-92
Not 5 - Kortfristiga investeringar	F-92
Not 6 - Övriga kortfristiga fordringar	F-92
Not 7 - Materiella anläggningstillgångar	F-92
Not 8 - Leverantörsskulder	F-93
Not 9 - Övriga kortfristiga skulder	F-93
Not 10 - Eget kapital	F-94
Not 11 - Kompletterande information till resultaträkningen	F-94
Not 12 - Balanser och transaktioner med närstående parter	F-95
Not 13 - Åtaganden	F-96
Not 14 - Händelser efter balansdagen	F-96
Not 15 - Betydelsefulla redovisningsprinciper	F-96

Koncernens balansräkning

EUR	NOT	PER 31 DECEMBER 2018	PER 31 DECEMBER 2017
TILLGÅNGAR			
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:			
Likvida medel	4	225 002	330 306
Kortfristiga investeringar	5	25 006	25 843
Övriga kortfristiga fordringar	6	110 240	91 056
		360 248	447 205
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:			
Materiella anläggningstillgångar	7	956 878	923 307
SUMMA TILLGÅNGAR		1 317 126	1 370 512
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
KORTFRISTIGA SKULDER:			
Leverantörsskulder	8	9 446	37 793
Övriga kortfristiga skulder	9	79 544	24 282
		88 990	62 075
LÅNGFRISTIGA SKULDER:			
Aktieägare	12	832 459	868 037
Närstående parter		503 561	512 371
		1 336 020	1 380 408
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT):			
Aktiekapital	10	212	212
Överkursfond		2 094 025	1 446 241
Valutaomräkningsreserv		-6 126	-2 998
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-2 749 699	-1 953 439
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT) HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE		-661 588	-509 984
Minoritetsintressen		553 704	438 013
TOTALT EGET KAPITAL (UNDERSKOTT)		-107 884	-71 971
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 317 126	1 370 512

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Koncernens resultaträkning

EUR	NOT	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Totala intäkter		-	-
Rörelsekostnader	11a	-267 282	-331 606
Bruttoresultat		-267 282	-331 606
Generella och administrativa kostnader	11b	-565 684	-558 563
Rörelseresultat (EBIT)		-832 966	-890 169
Finansiella intäkter		37 459	-
Finansiella kostnader		-753	-50 189
Periodens resultat		-796 260	-940 358
Hänförligt till:			
Bolagets ägare		-745 550	-802 890
Minoritetsintressen		-50 710	-137 468
		-796 260	-940 358

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

EUR	HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE				TOTAL	MINORITETS- INTRESSEN	TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	VALUTAOM- RÄKNINGSRE- SERV	BALANSERAT RESULTAT (UNDER- SKOTT)			
Balans per 1 januari 2017	212	702 331	-1 545	-1 013 081	-312 083	15 056	-297 027
Periodens resultat				-940 358	-940 358	137 468	-802 890
Aktieemission	-	743 910			743 910		743 910
Förändring av valutaomräkningsreserv			-1 453		-1 453		-1 453
Investering av minoritetsintressen						285 488	
Balans per 31 december 2017	212	1 446 241	-2 998	-1 953 439	-509 984	438 012	-71 972
Periodens resultat				-796 260	-796 260	50 710	-745 550
Aktieemission		647 784			647 784		647 784
Förändring av valutaomräkningsreserv			-3 128		-3 128		-3 128
Investering av minoritetsintressen						64 982	64 982
Balans per 31 december 2018	212	2 094 025	-6 126	-2 749 699	-661 588	553 704	-107 884

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Koncernens kassaflödesanalys

I EUR	2018	2017
Löpande verksamheten		
Nettoresultat	-796 260	-940 358
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och amorteringar	19 462	18 579
	19 462	18 579
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	-22 133	-25 024
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	-27 123	26 026
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	56 048	5 270
	6 792	6 272
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-770 006	-915 507
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-72 778	-63 806
Förvärv av finansiella tillgångar	837	-25 843
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 941	-89 649
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	647 784	743 910
Nyemission till minoritetsintresse	64 981	285 488
Förändring av minoritetsintresse	50 710	137 468
Amortering/Upptagande av lån	-26 832	-104 561
Kredit från bankinstitut	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	736 643	1 062 305
Kassaflöde för perioden	-105 304	57 149
Likvida medel vid periodens början	330 306	273 157
Likvida medel vid periodens slut	225 002	330 306

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Not 1 - Rapportering enhet

Eco Wave Power LTD ("Företaget") har sitt säte i Israel. Företagets huvudkontor är registrerat på 16 Homa U'migdal st., Tel Aviv, Israel. Koncernens finansiella rapporter består av Företaget och dess dotterbolag (tillsammans refererade till som "Koncernen"). Företaget är ett så kallat utvecklingsbolag (start-up), vars verksamhet består av forskning och utveckling av alternativ energi (elektricitet) genom havsvågor, samt initiering av byggandet av kraftverk.

Not 2 - Grundläggande redovisningsprinciper

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med IFRS. Koncernens redovisningsprinciper presenteras i detalj i not 15.

Not 3 - Funktionell- och presentationsvaluta

Beloppen i denna årsredovisning presenteras i euro.

Not 4 - Likvida medel

EUR	PER 31 DEC 2018	PER 31 DEC 2017
Banktillgodohavanden	225 002	329 316
Kassa	-	990
	225 002	330 306

Not 7 - Materiella anläggningstillgångar

a. Sammansättning och förändring

2018

EUR	MARK	MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGG- NINGSTILLGÅNGAR	INVENTARIER OCH KON- TORSUTRUSTNING	TOTAL
Anskaffningsvärden:				
Balans per 1 januari 2018	64 189	914 624	14 255	993 068
Tillskott under året:				
Anskaffningar	-	70 911	1 867	72 778
Valutaomräkningsreserv	2 092	-23 830	-482	-22 220
Balans per 31 december 2018	66 281	961 705	15 640	1 043 626
Ackumulerad avskrivning:				
Balans per 1 januari 2018		62 718	7 043	69 761
Tillskott under året:				
Avskrivning	-	16 323	3 138	19 461
Valutaomräkningsreserv		-2 212	-262	-2 474
Balans per 31 december 2018	-	76 829	9 919	86 748
Redovisat värde per 31 december 2018	66 281	884 876	5 721	956 878

Not 5 - Kortfristiga investeringar

EUR	PER 31 DEC 2018	PER 31 DEC 2017
Bankinlåning	25 006	25 843

Not 6 - Övriga kortfristiga fordringar

EUR	PER 31 DEC 2018	PER 31 DEC 2017
Statliga myndigheter	81 943	72 076
Förskott till leverantörer	24 326	14 315
Övriga fordringar	3 971	4 665
	110 240	91 056

Not 7 - Materiella anläggningstillgångar forts.

2017

EUR	MARK	MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGG- NINGSTILLGÅNGAR	INVENTARIER OCH KON- TORSUTRUSTNING	TOTAL
Anskaffningsvärden:				
Balans per 1 januari 2017	22 997	940 138	10 405	973 540
Tillskott under året:				
Anskaffningar	43 747	15 845	4 214	63 806
Valutaomräkningsreserv	-2 555	-41 359	-364	-44 278
Balans per 31 december 2017	64 189	914 624	14 255	993 068
Ackumulerad avskrivning:				
Balans per 1 januari 2017	-	47 573	5 400	52 973
Tillskott under året:				
Avskrivning	-	16 755	1 824	18 579
Valutaomräkningsreserv	-	-1 610	-181	-1 791
Balans per 31 december 2017	-	62 718	7 043	69 761
Redovisat värde per 31 december 2017	64 189	851 906	7 212	923 307

Not 8 - Leverantörsskulder

EUR	PER 31 DEC 2018	PER 31 DEC 2017
Aktuella skulder	9 446	29 320
Reverslån	-	8 473
	9 446	37 793

Not 9 - Övriga kortfristiga skulder

EUR	PER 31 DEC 2018	PER 31 DEC 2017
Upplupna kostnader	1 269	1 311
Upplupna personalkostnader	6 460	5 107
Statliga myndigheter	1 897	1 520
Löneförvaltnings- myndigheter	10 515	15 886
Övriga skulder	59 403	458
	79 544	24 282

Not 10 - Eget kapital

Se redovisningsprinciper i not 15

A. Aktiekapital och överkursfond

a. Sammansättning av aktiekapital:

ANTAL AKTIER	PER 31 DEC 2018		PER 31 DEC 2017	
	AUKTORISERADE	UTFÄRDADE OCH UTESTÅENDE	AUKTORISERADE	UTFÄRDADE OCH UTESTÅENDE
Ordinarie aktier med kvotvärde 0.01 NIS	9 994 000	103 064	9 994 000	103 064
Preferensaktier med kvotvärde 0.01 NIS	6 000	6 000	6 000	6 000

b. Förändringar i aktiekapital:

1. Under 2015 avtalade Företaget med Pirveli Investments Ltd. (härefter "Pirveli") att Pirveli ska erhålla 17,5 procent av Företagets utfärdade och betalade aktiekapital i utbyte mot en betalning på 2 MUSD, utspridd över 5 datum bestämda i avtalet. Under 2015 och 2016 presenterades de två första avbetalningarna om totalt 800 TUSD i det egna kapitalet under överkursfonden. Samtidigt överförde inte Pirveli den tredje avbetalningen som skulle betalats 1 januari 2017 och följaktligen förverkades balansen av aktier, så att Pirveli äger 6 688 av Företagets aktier, motsvarande ca 5,57 procent av företagets utspädda aktiekapital (förutsatt att Eco Wave Power Group fullbordar sin investering i Företaget)

2. Den 28 mars 2017, efter att Pirveli brutit sitt åtagande om att investera i Företaget, avtalade Företaget med Eco Wave Power Group (härefter: "Eco Wave Group") vilket är registrerat i USA. Avtalet består av att Eco Wave Group ska investera 3 MUSD genom 12 månatliga avbetalningar, i utbyte mot 8 384 ordinarie

aktier (motsvarande 6,98 procent av företagets utfärdade och betalade aktiekapital). Per 31 december 2018 har 1 597 TUSD överförts och per dagen för signerandet av denna årsredovisning har ytterligare 400 TUSD överförts.

B. Reservernas art och syfte

a. Valutaomräkningsreserv
Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser uppkomna från omräkning av de finansiella rapporterna från utlandsverksamheten.

C. Minoritetsintressen

a. Sammansättning av minoritetsintressen i balansräkningen:

EUR	PER 31 DEC 2018	PER 31 DEC 2017
Andel av eget kapital	553 704	438 013

Not 11 - Kompletterande information till resultaträkningen

a. Rörelsekostnader

EUR	HELÅR SOM SLUTAR	
	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Produktutveckling	47 239	86 590
Utlandsresor	90 264	123 453
Ingenjörskostnader	4 642	17 749
Verktögskostnader	590	-
Löner och övriga personalkostnader	124 547	103 814
	267 282	331 606

b. Generella och administrativa kostnader:

EUR	HELÅR SOM SLUTAR	
	31 DECEMBER 2018	31 DECEMBER 2017
Löner och övriga personalkostnader	216 976	254 510
Skatter och avgifter	77 392	19 884
Hyreskostnader	57 893	55 257
Kostnader för juridisk rådgivning och patentregistrering	78 512	44 311
Professionella tjänster och fortbildning	33 253	73 722
Kontorskostnader	43 505	43 626
Av- och nedskrivningar	19 462	18 580
Försäljning och marknadsföring	9 750	12 918
Underhåll	11 854	18 098
Kommunikation	4 125	2 955
Resekostnader och transport	6 709	9 892
Representationskostnader	3 407	1 385
Bil- och hyreskostnader	2 846	3 518
	565 684	558 656

Not 12 - Balanser och transaktioner med närstående parter

a. Per 31 december 2018:

EUR	AKTIEÄGARE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE	INTRESSETER OCH ÖVRIGA NÄRSTÄENDE PARTER	TOTAL
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	832 459		832 459
Närstående parter		503 561	503 561
	832 459	503 561	1 336 020

b. Per 31 december 2017:

EUR	AKTIEÄGARE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE	INTRESSETER OCH ÖVRIGA NÄRSTÄENDE PARTER	TOTAL
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	868 037		868 037
Närstående parter		512 371	512 371
	868 037	512 371	1 380 408

c. Transaktioner och åtaganden med intressenter och närstående parter:

1. Under 2015 överfördes 383 686 NIS till Eco Wave Power Gibraltar (härefter: "EcoWave Gibraltar"). Beloppet gavs som ett lån för att finansiera konstruktionen av ett kraftverk i Gibraltar. Företagets ledning har ännu inte formulerat ett beslut kring huruvida detta lån ska bli en investering och därför har lånets villkor ännu inte fastställts. Företaget innehar 100 procent av aktiekapitalet i EcoWave Gibraltar. Under 2016 överfördes ytterligare ca 1 MNIS till EcoWave Gibraltar och under 2017 överfördes ca 157 131 NIS, vilket innebär att totalt 1 540 817 NIS hade överförts. Under 2018 överfördes 363 TNIS, vilket innebär att totalt 1,904 MNIS har överförts.

2. Vid 2019 års början har beloppen som överförts till Suzhou Eco Wave Power Technology Co Ltd registrerats som lån.

d. Ersättningar och förmåner till intressenter och nyckelpersoner i ledande ställning:

Företagets nyckelpersoner i ledande ställning är styrelseledamöter, ledande tjänstemän och ett förvaltningsbolag som tillhandahåller Företaget med tjänster från nyckelpersoner i ledande ställning.

Per 31 december 2018:

EUR	INTRESSETER (INKLUSIVE STYRELSELEDAMÖTER) ANSTÄLLDA I FÖRETAGET	INTRESSETER EJ ANSTÄLLDA I FÖRETAGET	STYRELSELEDAMÖTER EJ ANSTÄLLDA I FÖRETAGET	ÖVRIGA NYCKELPER- SONER I LEDANDE STÄLLNING
Kortfrist. anställningsförmåner	0	0	0	136 185
Ersättningar efter avslutad anställning	0	0	0	14 637
Övriga långfristiga förmåner	0	0	0	4 441
Avgångsvederlag	0	0	0	0
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	0
Total	0	0	0	155 263

Antal personer till vilka förmånerna riktar sig

1

Not 13 - Åtaganden

1. Stöd- och investeringsavtal med israeliska Energimyndigheten

Den 24 december 2018 avtalade företaget med den israeliska Energimyndigheten ("myndigheten") kring projektet "100 kilowatts kraftverk för att generera elektricitet från havsvågor" ("projektet"). Baserat på det avtalet ska myndigheten betala 50 procent av företagets kostnader upp till totalt 492 TILS. Avtalet är giltigt för 12 månader, från 1 januari 2019 till 31 december 2019. Myndigheten har rätt att: (i) förlänga avtalet ett ytterligare år, och (ii) säga upp avtalet genom att ge företaget en skriftlig förvarning. I händelse av att myndigheten väljer att säga upp avtalet ska den återbetala företaget för hela kostnaderna fram till slutdatumet. Företaget försäkras att det inte tar emot, och inte kommer ta emot, någon ytterligare finansiering kopplad till projektet. Vidare kan företagets immateriella rättigheter kopplade till projektet ej överföras utan att detta först godkänns av myndigheten.

Horizon 2020 Framework Programme

Den 12/04/2019 har Företaget ingått avtal med Europeiska kommissionens genomförandebyrå för små och medelstora företag för finansiering av projektet "Utveckling av vågkraft till en kostnadseffektiv nivå och kommersiell skala (Wave Scale)" inom Horisont 2020-programmet. Finansieringen utgörs av ett bidrag på 50 TEUR för utvecklingen av anläggningen i Gibraltar under förutsättning att Företaget presenterar en slutrapport, bestående av en slutlig teknisk och finansiell rapport, om de förberedande åtgärderna i projektet inom sextio dagar efter det att bidragsperioden löpt ut. I samband med att projektets andra del godkänns kommer Företaget att erhålla ett bidrag på upp till 3 MEUR för genomförandet av planen.

Not 14 - Händelser efter balansdagen

1. I april 2019 erhöll Företaget ett bidrag om 50 TEUR baserat på avtalet rörande Horizon 2020 Framework Programme - se not 13.
2. I april 2019 erhöll Företaget ett bidrag om 75 TAUD (australiska dollar) från Australiens regering för att bilda ett australiskt bolag som ska hantera samma gröna energi.

Not 15 - Betydelsefulla redovisningsprinciper

Följande redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent i årsredovisningen för alla presenterade perioder, om inte annat har angetts.

a. Grund för presentation av årsredovisningen:

Denna årsredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Vidare har årsredovisningen upprättats i överensstämmelse med bestämmelserna i "Israeli Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010". Företagets finansiella rapporter har upprättats baserat på anskaffningsvärde.

b. Konsoliderad årsredovisning:

Den konsoliderade årsredovisningen består av finansiella rapporter från företag som kontrolleras av Företaget (dotterbolag). Kontroll uppnås när Företaget är utsatt för, eller har rätt till, de varierande resultat från dess inblandning i företaget det investerat i. Möjlig rösträtt tar hänsyn till vid bedömning av huruvida enheten har kontroll eller ej. Konsolideringen av de finansiella rapporterna inleds vid det datum som kontroll fås och avslutas sådan kontroll upphör. Företagets och dess dotterbolags finansiella rapporter upprättas för samma datum och perioder. Koncernens årsredovisning upprättas genom enhetliga

redovisningsprinciper i alla koncernens företag. Betydelsefulla koncernmellanhavanden och vinster eller förluster från koncerninterna transaktioner elimineras till fullo i koncernens finansiella rapporter. Minoritetsintressen i dotterbolag representerar det egna kapital i dotterbolag som inte är hänförligt, direkt eller indirekt, till moderbolaget. Minoritetsintressen presenteras i eget kapital, särskilt från det egna kapital som är hänförligt till Företagets ägare. Förluster tillskrivs minoritetsintressen även om de resulterar i ett negativt saldo för minoritetsintressena i koncernens balansräkning

c. Funktionell valuta, presentationsvaluta och utländsk valuta:

1. Funktionell valuta och presentationsvaluta: Presentationsvaluta i årsredovisningen är euro.

Tillgångar och skulder är omräknade till slutkursen vid respektive balansdag. Resultatposter har omräknats till en genomsnittlig valutakurs för alla presenterade perioder. De uppkomna omräkningsdifferenserna har redovisats i Valutaomräkningsreserven.

2. Transaktioner, tillgångar och skulder i utländsk valuta:

Transaktioner i utländsk valuta redovisas initialt till valutakursen för transaktionsdagen. Efter initial redovisning omräknas de monetära tillgångarna och skulderna i utländsk valuta vid respektive balansdag till den funktionella valutans till den valutakurs som råder på balansdagen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta och som redovisas till anskaffningsvärde omräknas till valutakursen för transaktionsdagen.

d. Likvida medel:

Likvida medel anses vara starkt likvida investeringar, inkluderat kortfristig bankinlåning utan restriktioner med en ursprunglig förfallodag på tre månader eller mindre från investeringsdatumet, eller med en förfallodag efter mer än tre månader, men där investeringarna är inlösbare på begäran utan avgift och vilka är del i Koncernens likviditetshandling.

e. Kortfristig inlåning:

Kortfristig bankinlåning är inlåning med en ursprunglig förfallodag efter mer än tre månader från investeringsdatumet och vilken inte uppfyller kriterierna för likvida medel. Inlåningen presenteras i enlighet med deras inlåningsvillkor.

f. Anläggningstillgångar:

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde, inkluderat direkt hänförliga kostnader, efter ackumulerade avskrivningar och relaterade investeringsbidrag och exkluderat löpande servicekostnader. Anskaffningsvärde inkluderar reservdelar och extra utrustning som används i anslutning till maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar. En del av en anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är signifikant i relation till det totala anskaffningsvärdet skrivs av särskilt genom komplementmetoden. Anskaffningsvärdet för en anläggningstillgång består av det ursprungliga estimatet av kostnader för att demontera och avlägsna tillgången och återställa platsen där tillgången varit placerad. Avskrivning beräknas linjärt över tillgångens nyttjandeperiod med följande årliga procentsatser:

EUR	%	PRIMÄR %
Mark	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	10	10
Inventarier och kontorsutrustning	10-33	10

g. Skulder avseende anställningsförmåner

Koncernen har flera löneförmånsplaner:

1. Kortfristiga anställningsförmåner:

Kortfristiga anställningsförmåner är förmåner som förväntas bli verkställda till fullo inom 12 månader efter slutet av det räkenskapsår under vilket de anställda utför det relaterade arbetet. Dessa förmåner inkluderar löner, betald årlig semester, betald sjukskrivning, rekreation och sociala avgifter och de redovisas som kostnader allteftersom det relaterade arbetet utförs. En skuld avseende en kontant bonus eller en vinstdelningsplan redovisas när Koncernen har en legal eller konstruktiv förpliktelse att göra en sådan utbetalning som ett resultat av tidigare utfört arbete av en anställd och rimlig uppskattning av beloppet kan göras.

2. Ersättningar efter avslutad anställning:

Dessa planer är normalt finansierade genom avgifter till försäkringsbolag och klassificeras som avgiftsbestämda planer eller som förmånsbestämda planer.

Koncernen har avgiftsbestämda planer enligt sektion 14 i den israeliska lagen om avgångsvederlag (Severance Pay Law) genom vilken Koncernen betalar fasta avgifter och ej kommer ha någon legal eller konstruktiv förpliktelse att betala några ytterligare avgifter om fonden inte omfattar tillräckliga belopp för att betala alla anställningsförmåner relaterade till de anställdas arbete under nuvarande och föregående perioder.

Avgifter enligt de avgiftsbestämda planerna avseende avgångsvederlag eller pension redovisas som en kostnad när avgiften betalas, samtidigt som den anställde utför arbetet.

Med avseende på dess förpliktelser att betala avgångsvederlag för vissa av dess anställda, gör Företaget avsättningar till pensionsfonder och försäkringsbolag ("förvaltningstillgångarna"). Förvaltningstillgångar består av tillgångar som förvaltas långsiktigt i en anställningsförmånsfond eller kvalificerade försäkringar. Förvaltningstillgångar är inte tillgängliga för Koncernens egna borgenärer och kan ej återbetalas direkt till Koncernen.

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över konsoliderad historisk finansiell information

Till styrelsen i EWPG Holding AB (publ) (org.nr 559202-9499)

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för EcoWave Power Ltd. på F-86-F-97, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2017 och 31 december 2018 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa perioder samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till EcoWave Power Ltd. enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller misstag. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och kompletterande tillämplig normgivning av EcoWave Power Ltd. ställning per den 31 december 2017 och 31 december 2018 och resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa perioder.

Stockholm 26 juni 2019

KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

ECO WAVE POWER LTD.
KONSOLIDERAD KVARTALSRAPPORT
PER 31 MARS 2019

ECO WAVE POWER LTD.
KONSOLIDERAD KVARTALSRAPPORT
PER 31 MARS 2019

INDEX

Koncernens balansräkning.....	F-101
Koncernens resultaträkning.....	F-102
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	F-103
Koncernens kassaflödesanalys.....	F-104
Not 1 - Rapportering enhet.....	F-105
Not 2 - Grundläggande redovisningsprinciper.....	F-105
Not 3 - Funktionell- och presentationsvaluta.....	F-105
Not 4 - Likvida medel.....	F-105
Not 5 - Kortfristiga investeringar.....	F-105
Not 6 - Övriga kortfristiga fordringar.....	F-105
Not 7 - Materiella anläggningstillgångar.....	F-105
Not 8 - Leverantörsskulder.....	F-107
Not 9 - Övriga kortfristiga skulder.....	F-107
Not 10 - Eget kapital.....	F-107
Not 11 - Kompletterande information till resultaträkningen.....	F-108
Not 12 - Balanser och transaktioner med närstående parter.....	F-108
Not 13 - Åtaganden.....	F-109
Not 14 - Händelser efter balansdagen.....	F-109
Not 15 - Betydelsefulla redovisningsprinciper.....	F-110

Koncernens balansräkning

EUR	NOT	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
TILLGÅNGAR				
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:				
Likvida medel	4	48 946	93 909	225 002
Kortfristiga investeringar	5	35 510	25 918	25 006
Övriga kortfristiga fordringar	6	132 455	111 748	110 240
		216 911	231 575	360 248
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:				
Materiella anläggningstillgångar	7	1 009 101	932 313	956 878
		1 009 101	932 313	956 878
SUMMA TILLGÅNGAR		1 226 012	1 163 888	1 317 126
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
KORTFRISTIGA SKULDER:				
Kredit från bankinstitut		-	238	0
Leverantörsskulder	8	4 794	6 505	9 446
Övriga kortfristiga skulder	9	83 329	27 816	79 544
		88 123	34 559	88 990
LÅNGFRISTIGA SKULDER:				
	12			
Aktieägare		880 081	834 621	832 459
Närstående parter		527 571	510 904	503 561
		1 407 652	1 345 525	1 336 020
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT):				
	10			
Aktiekapital		212	212	212
Överkursfond		2 094 025	1 446 241	2 094 025
Valutaomräkningsreserv		-13 806	2 444	-6 126
Balanserat resultat (ackumulerat underskott)		-2 907 938	-2 110 043	-2 749 699
EGET KAPITAL (UNDERSKOTT) HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE		-827 507	-661 146	-661 588
Minoritetsintressen		557 744	444 950	553 704
TOTALT EGET KAPITAL (UNDERSKOTT)		-269 763	-216 196	-107 884
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		1 226 012	1 163 888	1 317 126

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Koncernens resultaträkning

EUR	NOT	JAN-MARS 2019	JAN-MARS 2018	JAN-DEC 2018
Totala intäkter		-	-	-
Rörelsekostnader	11a	-50 579	-50 821	-267 282
Bruttoresultat		-50 579	-50 821	-267 282
Generella och administrativa kostnader	11b	-90 435	-133 626	-565 684
Rörelseresultat (EBIT)		-141 014	-184 447	-832 966
Finansiella intäkter		-	28 335	37 459
Finansiella kostnader		-17 225	-493	-753
Periodens resultat		-158 239	-156 605	-796 260
Hänförligt till:				
Bolagets ägare		-154 199	-151 519	-745 550
Minoritetsintressen		-4 040	-5 085	-50 710
		-158 239	-156 604	-796 260

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

EUR	HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE				TOTAL	MINORITETS- INTRESSEN	TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	VALUTAOM- RÄKNINGSRE- SERV	BALANSERAT RESULTAT (UNDER- SKOTT)			
Balans per 1 januari 2019	212	2 094 025	-6 126	-2 749 699	-661 588	553 704	-107 884
Periodens resultat				-158 239	-158 239	4 040	-154 199
Förändring av valutaomräkningsreserv			-7 680		- 7 680		-7 680
Balans per 31 mars 2019	212	2 094 025	-13 806	-2 907 938	-827 507	557 744	-269 763
Balans per 1 januari 2018	212	1 446 241	-2 998	-1 953 439	-509 984	438 012	-71 972
Periodens resultat				-156 604	-156 604	5 085	-151 519
Förändring av valutaomräkningsreserv			5 442		5 442		5 442
Investering av minoritetsintressen						1 853	1 853
Balans per 31 mars 2018	212	1 446 241	2 444	-2 110 043	-661 146	444 950	-216 196

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

EUR	HÄNFÖRLIGT TILL BOLAGETS ÄGARE				TOTAL	MINORITETS- INTRESSEN	TOTALT EGET KAPITAL
	AKTIEKAPITAL	ÖVERKURS- FOND	VALUTAOM- RÄKNINGSRE- SERV	BALANSERAT RESULTAT (UNDER- SKOTT)			
Balans per 1 januari 2018	212	1 446 241	-2 998	-1 953 439	-509 984	438 012	-71 972
Periodens resultat				-796 260	-796 260	50 710	-745 550
Aktieemission		647 784			647 784		647 784
Förändring av valutaomräkningsreserv			-3 128		-3 128		-3 128
Investering av minoritetsintressen						64 982	64 982
Balans per 31 december 2018	212	2 094 025	-6 126	-2 749 699	-661 588	553 704	-107 884

Koncernens kassaflödesanalys

I EUR	KV.1 2019	KV.1 2018	2018
Löpande verksamheten			
Nettoresultat	-158 239	-156 605	-796 260
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och amorteringar	4 821	4 853	19 462
	4 821	4 853	19 462
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning (ökning) av övriga kortfristiga fordringar	-16 447	-24 397	-22 133
Ökning (minskning) i leverantörsskulder	-5 146	-29 752	-27 123
Ökning (minskning) i övriga kortfristiga skulder	-378	4 522	56 048
	-21 971	-49 627	6 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-175 389	-201 379	-770 006
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 742	-30 694	-72 778
Förvärv av finansiella tillgångar	-9 196	-1 127	837
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 938	-31 821	-71 941
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	647 784
Nyemission till minoritetsintresse	0	1 852	64 981
Förändring av minoritetsintresse	4 040	5 085	50 710
Amortering/Upptagande av lån	14 229	-10 373	-26 832
Kredit från bankinstitut	0	238	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 269	-3 198	736 643
Kassaflöde för perioden	-176 058	-236 398	-105 304
Likvida medel vid periodens början	225 002	330 306	330 306
Likvida medel vid periodens slut	48 944	93 908	225 002

De tillhörande noterna utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna.

Not 1 - Rapportering enhet

Eco Wave Power Ltd. ("Företaget") har sitt säte i Israel. Företagets huvudkontor är registrerat på 16 Homa U'migdal st., Tel Aviv, Israel. Koncernens finansiella rapporter består av Företaget och dess dotterbolag (tillsammans refererade till som "Koncernen"). Företaget är ett så kallat utvecklingsbolag (start-up), vars verksamhet består av forskning och utveckling av alternativ energi (elektricitet) genom havsvågor, samt initiering av byggandet av kraftverk.

Not 2 - Grundläggande redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IFRS. Koncernens redovisningsprinciper presenteras i detalj i not 15.

Not 3 - Funktionell- och presentationsvaluta

Beloppen i denna kvartalsrapport presenteras i euro.

Not 4 - Likvida medel

EUR	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
Banktillgodohavanden	48 946	93 909	225 002

Not 7 - Materiella anläggningstillgångar

a. Sammansättning och förändring:
Kv. 1 2019:

EUR	MARK	MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGG- NINGSTILLGÅNGAR	INVENTARIER OCH KON- TORSUTRUSTNING	TOTAL
Anskaffningsvärden:				
Balans per 1 januari 2019	66 281	961 705	15 640	1 043 626
Tillskott under kvartalet:				
Anskaffningar	-	9 742	-	9 742
Valutaomräkningsreserv	2 757	48 497	818	52 073
Balans per 31 mars 2019	69 038	1 019 945	16 457	1 105 440
Ackumulerad avskrivning:				
Balans per 1 januari 2019	-	76 829	9 919	86 748
Tillskott under kvartalet:				
Avskrivning	-	4 190	631	4 822
Valutaomräkningsreserv	-	4 241	529	4 770
Balans per 31 mars 2019	-	85 260	11 079	96 339
Redovisat värde per 31 mars 2019	69 038	934 685	5 378	1 009 101

Not 5 - Kortfristiga investeringar

EUR	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
Bankinlåning	35 510	25 918	25 006

Not 6 - Övriga kortfristiga fordringar

EUR	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
Statliga myndigheter	85 292	69 591	81 943
Förskott till leverantörer	23 479	37 357	24 326
Övriga fordringar	23 684	4 800	3 971
	132 455	111 748	110 240

Not 7 - Materiella anläggningstillgångar forts.

b. Sammansättning och förändring:

Kv. 1 2018:

EUR	MARK	MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGG- NINGSTILLGÅNGAR	INVENTARIER OCH KON- TORSUTRUSTNING	TOTAL
Anskaffningsvärden:				
Balans per 1 januari 2018	64 189	914 624	14 255	993 068
Tillskott under kvartalet:				
Anskaffningar	-	28 832	1 862	30 694
Valutaomräkningsreserv	2 342	-21 341	-612	-19 611
Balans per 31 mars 2018	66 531	922 115	15 504	1 004 151
Ackumulerad avskrivning:				
Balans per 1 januari 2018	-	62 718	7 043	69 761
Tillskott under kvartalet:				
Avskrivning	-	4 070	783	4 853
Valutaomräkningsreserv	-	-2 476	-300	-2 776
Balans per 31 mars 2018	-	64 312	7 526	71 838
Redovisat värde per 31 mars 2018	66 531	857 803	7 979	932 313

c. Sammansättning och förändring:

Helår 2018:

EUR	MARK	MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGG- NINGSTILLGÅNGAR	INVENTARIER OCH KON- TORSUTRUSTNING	TOTAL
Anskaffningsvärden:				
Balans per 1 januari 2018	64 189	914 624	14 255	993 068
Tillskott under året:				
Anskaffningar	-	70 911	1 867	72 778
Valutaomräkningsreserv	2 092	-23 830	-482	-22 220
Balans per 31 december 2018	66 281	961 705	15 640	1 043 626
Ackumulerad avskrivning:				
Balans per 1 januari 2018	-	62 718	7 043	69 761
Tillskott under året:				
Avskrivning	-	16 323	3 138	19 461
Valutaomräkningsreserv	-	-2 212	-262	-2 474
Balans per 31 december 2018	-	76 829	9 919	86 748
Redovisat värde per 31 december 2018	66 281	884 876	5 721	956 878

Not 8 - Leverantörsskulder

EUR	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
Aktuella skulder	4 794	6 505	9 446

Not 9 - Övriga kortfristiga skulder

EUR	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
Upplupna kostnader	10 371	1 258	1 269
Upplupna personalkostnader	4 233	9 469	6 460
Statliga myndigheter	-	-	1 897
Löneförvaltningsmy- ndigheter	10 608	13 554	10 515
Övriga skulder	58 115	3 535	59 403
	83 329	27 816	79 544

Not 10 - Eget kapital

Se redovisningsprinciper i not 15

A. Aktiekapital och överkursfond

a. Sammansättning av aktiekapital:

ANTAL AKTIER	PER 31 MARS 2019		PER 31 MARS 2018	
	AUKTORISERADE	UTFÄRDADE OCH UTESTÄENDE	AUKTORISERADE	UTFÄRDADE OCH UTESTÄENDE
Ordinarie aktier med kvotvärde 0,01 NIS	9 994 000	103 064	9 994 000	103 064
Preferensaktier med kvotvärde 0,01 NIS	6 000	6 000	6 000	6 000

b. Förändringar i aktiekapital:

1. Under 2015 avtalade Företaget med Pirveli Investments Ltd. (härefter "Pirveli") att Pirveli ska erhålla 17,5 procent av Företagets utfärdade och betalade aktiekapital i utbyte mot en betalning på 2 MUSD, utspridd över 5 datum bestämda i avtalet. Under 2015 och 2016 presenterades de två första avbetalningarna om totalt 800 TUSD i det egna kapitalet under överkursfonden. Samtidigt överförde inte Pirveli den tredje avbetalningen som skulle betalats 1 januari 2017 och följaktligen förverkades balansen av aktier, så att Pirveli äger 6 688 av Företagets aktier, motsvarande ca 5,57 procent av Företagets utspädda aktiekapital (förutsatt att Eco Wave Power Group fullbordar sin investering i företaget)

2. Den 28 mars 2017, efter att Pirveli brutit sitt åtagande om att investera i företaget, avtalade företaget med Eco Wave Power Group (härefter: "Eco Wave Group") vilket är registrerat i USA. Avtalet består av att Eco Wave Group ska investera 3 MUSD genom 12 månatliga avbetalningar, i utbyte mot 8 384 ordinarie

aktier (motsvarande 6,98 procent av företagets utfärdade och betalade aktiekapital). Per 31 december 2018 har 1 597 TUSD överförts och per dagen för signeringet av denna kvartalsrapport har ytterligare 400 TUSD överförts.

B. Reservernas art och syfte

a. Valutaomräkningsreserv
Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser uppkomna från omräkning av de finansiella rapporterna från utlandsverksamheten.

C. Minoritetsintressen

a. Sammansättning av minoritetsintressen i balansräkningen:

EUR	PER 31 MARS 2019	PER 31 MARS 2018	PER 31 DEC 2018
Andel av eget kapital	557 744	444 950	553 704

Not 11 - Kompletterande information till resultaträkningen

a. Rörelsekostnader

EUR	JAN-MARS 2019	JAN-MARS 2018	JAN-DEC 2018
Produktutveckling	5 157	4 526	47 239
Utlandsresor	13 274	11 942	90 264
Ingenjörskostnader	530	2 881	4 642
Verktögskostnader	-	588	590
Löner och övriga personalkostnader	31 618	30 884	124 547
	50 579	50 821	267 282

b. Generella och administrativa kostnader:

EUR	JAN-MARS 2019	JAN-MARS 2018	JAN-DEC 2018
Löner och övriga personalkostnader	43 972	71 266	216 976
Skatter och avgifter	2 696	9 160	77 392
Hyreskostnader	10 798	17 788	57 893
Kostnader för juridisk rådgivning och patentregistrering	822	9 819	78 512
Professionella tjänster och fortbildning	9 602	2 118	33 253
Kontorskostnader	6 669	6 491	43 505
Av- och nedskrivningar	4 821	4 853	19 462
Försäljning och marknadsföring	1 922	4 832	9 750
Underhåll	1 642	3 639	11 854
Kommunikation	896	423	4 125
Resekostnader och transport	3 088	2 485	6 709
Representationskost- nader	1 406	-	3 407
Bil- och hyreskostnader	2 101	752	2 846
	90 435	133 626	565 684

Not 12 - Balanser och transaktioner med närstående parter

a. Period som slutade 31 mars 2019:

EUR	AKTIEÄGARE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE	INTRESSETER OCH ÖVRIGA NÄRSTÄENDE PARTER	TOTAL
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	880 081		880 081
Närstående parter		527 571	527 571
	880 081	527 571	1 407 659

b. Period som slutade 31 mars 2018:

EUR	AKTIEÄGARE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE	INTRESSETER OCH ÖVRIGA NÄRSTÄENDE PARTER	TOTAL
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	834 621		834 621
Närstående parter		510 904	510 904
	834 621	510 904	1 345 525

c. Period som slutade 31 december 2018:

EUR	AKTIEÄGARE MED BESTÄMMANDE INFLYTANDE	INTRESSETER OCH ÖVRIGA NÄRSTÄENDE PARTER	TOTAL
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	832 459		832 459
Närstående parter		503 561	503 561
	832 459	503 561	1 336 020

d. Transaktioner och åtaganden med intressenter och närstående parter:

1. Under 2015 överfördes 383 686 NIS till Eco Wave Power Gibraltar (härefter: "EcoWave Gibraltar"). Beloppet gavs som ett lån för att finansiera konstruktionen av ett kraftverk i Gibraltar. Företagets ledning har ännu inte formulerat ett beslut kring huruvida detta lån ska bli en investering och därför har lånets villkor ännu inte fastställts. Företaget innehar 100 procent av aktiekapitalet i EcoWave Gibraltar. Under 2016 överfördes ytterligare ca 1 MNIS till EcoWave Gibraltar och under 2017 överfördes ca 157 131 NIS, vilket innebär att totalt 1 540 817 NIS hade överförts. Under 2018 överfördes 363 TNIS, vilket innebär att totalt 1,904 miljoner NIS har överförts.

2. Under 2013 skrevs ett avtal med Suzhou Eco Wave Power Technology Co Ltd, (Härefter: "Eco Wave China"), enligt vilket

Företaget ska investera ett belopp om 900 TRMB (ca 130 TUSD) i Eco Wave China för 90 procent av dess aktiekapital, i syfte att bygga ett kraftverk i Kina. Företaget förser också Eco Wave China med konsulttjänster. Under 2016 överförde Företaget en summa av 209 224 NIS till Eco Wave China och under 2017 hade ytterligare 558 847 NIS överförts, vilket innebär ett totalt överfört belopp till Eco Wave China om 768 071 NIS. Vid 2019 års början har beloppen som överförts till Eco Wave China registrerats som lån. Det totala beloppet uppgår till 21 TNIS.

e. Ersättningar och förmåner till intressenter och nyckelpersoner i ledande ställning:

Företagets nyckelpersoner i ledande ställning är styrelseledamöter, ledande tjänstemän och ett förvaltningsbolag som tillhandahåller Företaget med tjänster från nyckelpersoner i ledande ställning.

Per 31 mars 2019:

EUR	INTRESSETER (INKLUSIVE STYRELSELEDAMÖTER) ANSTÄLLDA I FÖRETAGET	INTRESSETER EJ ANSTÄLLDA I FÖRETAGET	STYRELSELEDAMÖTER EJ ANSTÄLLDA I FÖRETAGET	ÖVRIGA NYCKELPER- SONER I LEDANDE STÄLLNING
Kortfrist. anställningsförmåner	0	0	0	34 046
Ersättningar efter avslutad anställning	0	0	0	3 659
Övriga långfristiga förmåner	0	0	0	1 110
Avgångsvederlag	0	0	0	0
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0	0
Total	0	0	0	38 815

Antal personer till vilka förmånerna riktar sig

1

Not 13 - Åtaganden

1. Stöd- och investeringsavtal med israeliska Energimyndigheten

Den 24 december 2018 avtalade företaget med den israeliska Energimyndigheten ("myndigheten") kring projektet "100 kilowatts kraftverk för att generera elektricitet från havsvågor" ("projektet"). Baserat på det avtalet ska myndigheten betala 50 procent av företagets kostnader upp till totalt 492 TILS. Avtalet är giltigt för 12 månader, från 1 januari 2019 till 31 december 2019. Myndigheten har rätt att: (i) förlänga avtalet ett ytterligare år, och (ii) säga upp avtalet genom att ge företaget en skriftlig förvarning. I händelse av att myndigheten väljer att säga upp avtalet ska den återbetala företaget för hela kostnaderna fram till slutdatumet. Företaget försäkrar att det inte tar emot, och inte kommer ta emot, någon ytterligare finansiering kopplad till projektet. Vidare kan företagets immateriella rättigheter kopplade till projektet ej överföras utan att detta först godkänns av myndigheten.

Not 14 - Händelser efter balansdagen

1. Den 12 april 2019 har Företaget ingått avtal med Europeiska kommissionens genomförandebyrå för små och medelstora företag för finansiering av projektet "Utveckling av vågkraft till en kostnadseffektiv nivå och kommersiell skala (Wave Scale)" inom Horisont 2020-programmet. Finansieringen utgörs av ett bidrag på 50 TEUR för utvecklingen av anläggningen i Gibraltar under förutsättning att Företaget presenterar en slutrapport, bestående av en slutlig teknisk och finansiell rapport, om de förberedande åtgärderna i projektet inom sextio dagar efter det att bidragsperioden löpt ut. I samband med att projektets andra del godkänns kommer Företaget att erhålla ett bidrag på upp till 3 MEUR för genomförandet av planen.

2. I april 2019 erhöll Företaget ett bidrag om 75 TAUD (australiska dollar) från Australiens regering för att bilda ett australiskt bolag som ska hantera samma gröna energi.

3. Efter 31 mars 2019 har Företaget mottagit kapitaltillskott från aktieägare motsvarande cirka 828 TEUR.

Not 15 - Betydelsefulla redovisningsprinciper

Följande redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent i kvartalsrapporten för alla presenterade perioder, om inte annat har angetts.

a. Grund för presentation av kvartalsrapporten:

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Vidare har kvartalsrapporten upprättats i överensstämmelse med bestämmelserna i "Israeli Securities Regulations (Annual Financial Statements), 2010". Företagets finansiella rapporter har upprättats baserat på anskaffningsvärde.

b. Konsoliderad kvartalsrapport:

Den konsoliderade kvartalsrapporten består av finansiella rapporter från företag som kontrolleras av Företaget (dotterbolag). Kontroll uppnås när Företaget är utsatt för, eller har rätt till, de varierande resultat från dess inblandning i företaget det investerat i. Möjlig rösträtt tar hänsyn till vid bedömning av huruvida enheten har kontroll eller ej. Konsolideringen av de finansiella rapporterna inleds vid det datum som kontroll fås och avslutas sådan kontroll upphör. Företagets och dess dotterbolags finansiella rapporter upprättas för samma datum och perioder. Koncernens kvartalsrapport upprättas genom enhetliga redovisningsprinciper i alla koncernens företag. Betydelsefulla koncernmellanhavanden och vinster eller förluster från koncerninterna transaktioner elimineras till fullo i koncernens finansiella rapporter. Minoritetsintressen i dotterbolag representerar det egna kapital i dotterbolag som inte är hänförligt, direkt eller indirekt, till moderbolaget. Minoritetsintressen presenteras i eget kapital, särskilt från det egna kapital som är hänförligt till Företagets ägare. Förluster tillskrivs minoritetsintressen även om de resulterar i ett negativt saldo för minoritetsintressena i koncernens balansräkning

c. Funktionell valuta, presentationsvaluta och utländsk valuta:

1. Funktionell valuta och presentationsvaluta:
Presentationsvaluta i kvartalsrapporten är euro.

Tillgångar och skulder är omräknade till slutkursen vid respektive balansdag. Resultatposter har omräknats till en genomsnittlig valutakurs för alla presenterade perioder. De uppkomna omräkningsdifferenserna har redovisats i Valutaomräkningsreserven.

2. Transaktioner, tillgångar och skulder i utländsk valuta:
Transaktioner i utländsk valuta redovisas initialt till valutakursen för transaktionsdagen. Efter initial redovisning omräknas de monetära tillgångarna och skulderna i utländsk valuta vid respektive balansdag till den funktionella valutan till den valutakurs som råder på balansdagen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta och som redovisas till anskaffningsvärde omräknas till valutakursen för transaktionsdagen.

d. Likvida medel:

Likvida medel anses vara starkt likvida investeringar, inkluderat kortfristig bankinlåning utan restriktioner med en ursprunglig förfallodag på tre månader eller mindre från investeringsdatumet, eller med en förfallodag efter mer än tre månader, men där investeringarna är inlösbare på begäran utan avgift och vilka är del i Koncernens likviditetshantering.

e. Kortfristig inlåning:

Kortfristig bankinlåning är inlåning med en ursprunglig förfallodag efter mer än tre månader från investeringsdatumet och vilken

inte uppfyller kriterierna för likvida medel. Inlåningen presenteras i enlighet med deras inlåningsvillkor.

f. Anläggningstillgångar:

Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde, inkluderat direkt hänförliga kostnader, efter ackumulerade avskrivningar och relaterade investeringsbidrag och exkluderat löpande servicekostnader. Anskaffningsvärde inkluderar reservdelar och extra utrustning som används i anslutning till maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar. En del av en anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är signifikant i relation till det totala anskaffningsvärdet skrivs av särskilt genom komplementmetoden. Anskaffningsvärdet för en anläggningstillgång består av det ursprungliga estimatet av kostnader för att demontera och avlägsna tillgången och återställa platsen där tillgången varit placerad. Avskrivning beräknas linjärt över tillgångens nyttjandeperiod med följande årliga procentsatser:

EUR	%	PRIMÄR %
Mark	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	10	10
Inventarier och kontorsutrustning	10-33	10

g. Skulder avseende anställningsförmåner

Koncernen har flera löneförmånsplaner:

1. Kortfristig anställningsförmån:

Kortfristiga anställningsförmåner är förmåner som förväntas bli verkställda till fullo inom 12 månader efter slutet av det räkenskapsår under vilket de anställda utför det relaterade arbetet. Dessa förmåner inkluderar löner, betald årlig semester, betald sjukskrivning, rekreation och sociala avgifter och de redovisas som kostnader allteftersom det relaterade arbetet utförs. En skuld avseende en kontant bonus eller en vinstdelningsplan redovisas när Koncernen har en legal eller konstruktiv förpliktelse att göra en sådan utbetalning som ett resultat av tidigare utfört arbete av en anställd och rimlig uppskattning av beloppet kan göras.

2. Ersättningar efter avslutad anställning:

Dessa planer är normalt finansierade genom avgifter till försäkringsbolag och klassificeras som avgiftsbestämda planer eller som förmånsbestämda planer.

Koncernen har avgiftsbestämda planer enligt sektion 14 i den israeliska lagen om avgångsvederlag (Severance Pay Law) genom vilken Koncernen betalar fasta avgifter och ej kommer ha någon legal eller konstruktiv förpliktelse att betala några ytterligare avgifter om fonden inte omfattar tillräckliga belopp för att betala alla anställningsförmåner relaterade till de anställdas arbete under nuvarande och föregående perioder.

Avgifter enligt de avgiftsbestämda planerna avseende avgångsvederlag eller pension redovisas som en kostnad när avgiften betalas, samtidigt som den anställde utför arbetet.

Med avseende på dess förpliktelser att betala avgångsvederlag för vissa av dess anställda, gör Företaget avsättningar till pensionsfonder och försäkringsbolag ("förvaltningstillgångarna"). Förvaltningstillgångar består av tillgångar som förvaltas långsiktigt i en anställningsförmånsfond eller kvalificerade försäkringar. Förvaltningstillgångar är inte tillgängliga för Koncernens egna borgenärer och kan ej återbetalas direkt till Koncernen.

Granskningsrapport

Till styrelsen i EWPG Holding AB (publ)
Org. Nr 559202-9499

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Eco Wave Power Ltd. per den 31 mars 2019 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum på sidorna F-99- F-110. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Stockholm 26 juni 2019
KPMG AB

Håkan Olsson Reising
Auktoriserad revisor

Definitioner

Aktieinvest	avser Aktieinvest FK AB
AUD	avser australiensisk dollar
Koden	avser Svensk kod för bolagsstyrning
Bolaget eller Eco Wave Power	avser EWPG Holding AB (publ), reg. no. 559202-9499, ett svenskt publikt aktiebolag
ILS	avser israelisk shekel
Koncernen	avser Bolaget och dess helägda dotterbolag
KPMG	avser KPMG AB
First North	avser Nasdaq First North
FNCA	avser FNCA Sweden AB
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB
Naventus	avser Naventus Corporate Finance AB
Erbjudandet	avser erbjudandet att förvärva nya aktier i Bolaget i enlighet med detta prospekt
Prospektet	avser detta prospekt
Eco Wave Power	avser Bolaget och/eller, beroende på sammanhanget, dess dotterbolag
Eco Wave Power China	avser Suzhou Eco Wave Power Technology Ltd, reg. no 913205810942967451, ett dotterbolag till Bolaget bildat i Kina
Eco Wave Power Mexico	avser Eco Wave Power Mexico Ltd., reg. no 507055 and Eco Wave Power Manzanillo 1, org. no. 562840, ett dotterbolag till Bolaget bildat i Mexico
Eco Wave Power Ltd.	avser Eco Wave Power Ltd, reg. no 514593722, ett dotterbolag till Bolaget bildat i Israel
Eco Wave Power Gibraltar	avser Eco Wave Power Gibraltar Ltd, reg. no. 113264, ett dotterbolag till Bolaget bildat i Gibraltar
SEK	avser Svenska kronor.
Dotterbolag	avser alla av Bolaget hel- och delägda dotterbolag
USD	avser amerikanska dollar
GBP	avser brittiska pund

Adresser

Bolaget

EWPG Holding AB (publ)

Stureplan 4c, 4tr
114 35 Stockholm

Huvudkontor:
16 Homa U'Migdal St.,
Tel Aviv 6777116, Israel
Tel: +972-3-509-4017
ecowavepower.com

Finansiell rådgivare

Naventus Corporate Finance AB

Strandvägen 7A
114 56 Stockholm
naventus.com

Legal rådgivare

Advokatfirman Törngren Magnell KB

Västra Trädgårdsgatan 8
111 53 Stockholm
torngrenmagnell.com

Certified adviser

FNCA Sweden AB

Humlegårdsgatan 5
120 48 Stockholm
fnca.se

Revisor

KPMG AB

Vasagatan 16
Box 382
111 20 Stockholm
kpmg.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
euroclear.com

Säljagenter

Nordnet Bank AB

Besöksadress:
Gustavslundsvägen 141
167 51 Bromma
Telefon: +46 506 330 00

Nordnet Bank, Filial till Nordnet Bank AB

Besöksadress:
Havneholmen 25,7
1561 Köpenhamn V, Danmark

Nordnet Liv AS

Besöksadress:
Akersgata 45
0158 Oslo, Norge
Telefon: +47 23 33 30 23

Avanza Bank AB

Besöksadress: Regeringsgatan 103, 111 39 Stockholm
Telefon: +46 562 250 00

