

ECO WAVE POWER LTD.

=====

KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

PER 31 DECEMBER 2018

ECOWAVE POWER LTD.

KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

PER 31 DECEMBER 2018

INDEX

KONCERNENS BALANSRÄKNING	3
KONCERNENS RESULTATRÄKNING	4
KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	5
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	6
NOT 1:- RAPPORTERANDE ENHET	7
NOT 2:- GRUNDLÄGGANDE REDOVISNINGSPRINCIPER	7
NOT 3:- FUNKTIONELL- OCH PRESENTATIONSVALUTA	7
NOT 4:- LIKVIDA MEDEL	7
NOT 5:- KORTFRISTIGA INVESTERINGAR	7
NOT 6:- ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR	7
NOT 7:- MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	8
NOT 8:- LEVERANTÖRSSKULDER	9
NOTE 9:- ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER	9
NOT 10:- EGET KAPITAL	10
NOT 11:- KOMPLETTERANDE INFORMATION TILL RESULTATRÄKNINGEN	11
NOT 12:- BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER	12
NOT 12:- BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER (FORTS)	13
NOT 12:- BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER (FORTS) Error! Bookmark not defined.	
NOT 13:- ÅTAGANDEN	14
NOT 14:- HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN	14
NOT 15:- BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSPRINCIPER	14
NOT 15:- BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSPRINCIPER (FORTS)	15

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Not	PER 31 DECEMBER	
		2018	2017
		Euro	
TILLGÅNGAR			
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR:			
Likvida medel	4	225 002	330 306
Kortfristiga investeringar	5	25 006	25 843
Övriga kortfristiga fordringar	6	110 240	91 056
		<u>360 248</u>	<u>447 205</u>
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:			
Materiella anläggningstillgångar	7	956 878	923 307
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>1 317 126</u>	<u>1 370 512</u>
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
KORTFRISTIGA SKULDER:			
Leverantörsskulder		9 446	
Ovriga kortfristiga skulder	8 9	37 793 79 544	24 282
		<u>88 990</u>	<u>62 075</u>
LÅNGFRISTIGA SKULDER:			
Aktieägare	12	832 459	868 037
Närstående parter		503 561	512 371
		<u>1 336 020</u>	<u>1 380 408</u>
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		<u>-661 588</u>	<u>-509 984</u>
Minoritetsintressen		553 704	438 013
Totalt eget kapital (underskott)		<u>-107 884</u>	<u>-71 971</u>
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		<u>1 317 126</u>	<u>1 370 512</u>

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	Note	JAN – DEC	
		2018	2017
		Euro	
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

Euro

	Hänförligt till bolagets ägare						
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Valuta- omräkningsreserv	Balanserat resultat (underskott)	Total	Minoritets- intressen	Totalt eget kapital
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

	JAN - DEC	
	2018	2017
	Euro	
<u>Löpande verksamheten:</u>		
Periodens resultat	-796 260	-940 358
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar och nedskrivningar	19 462	18 579
	19 462	18 579
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:		
Minskning (ökning) av kundfordringar	- 22 133	-25 024
Ökning (minskning) av leverantörsskulder	-27 123	26 026
Ökning (minskning) av övriga kortfristiga skulder	56 048	5 270
	6 792	6 271
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-770 006	-915 507
<u>Investeringsverksamheten:</u>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-72 778	-63 806
Investering i finansiella tillgångar	837	-25 843
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71 941	-89 649
<u>Finansieringsverksamheten:</u>		
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 årets början	330 306	273 157
Likvida medel vid årets slut	225 002	330 306

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

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING**NOT 1:- RAPPORTERANDE 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

	Per 31 december	
	2018	2017
	Euro	
Banktillgodohavanden	225 002	329 316
Kassa	-	990
	<u>225 002</u>	<u>330 306</u>

NOT 5:- KORTFRISTIGA INVESTERINGAR

	Per 31 december	
	2018	2017
	Euro	
Bankinlåning	<u>25 006</u>	<u>25 843</u>

NOT 6:- ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	Per 31 december	
	2018	2017
	Euro	
Statliga myndigheter	81 943	72 076
Förskott till leverantörer	24 326	14 315
Övriga fordringar	3 971	4 665
	<u>110 240</u>	<u>91 056</u>

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

NOT 7:- MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

a. Sammansättning och förändring:

2018:

	Mark	Maskiner och andra tekniska anläggnings- tillgångar	Inventarier och kontors- utrustning	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

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

NOT 7:- MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (FORTS)

2017:

	Mark	Maskiner och andra tekniska anläggnings- tillgångar	Inventarier och kontors- utrustning	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

	Per 31 december	
	2018	2017
	Euro	
Aktuella skulder	9 446	29 320
Reverslån	-	8 473
	<u>9 446</u>	<u>37 793</u>

NOTE 9:- ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	Per 31 december	
	2018	2017
	Euro	
Upplupna kostnader	1 269	1 311
Upplupna personalkostnader	6 460	5 107
Statliga myndigheter	1 897	1 520
Löneförvaltningsmyndigheter	10 515	15 886
Övriga skulder	59 403	458
	<u>79 544</u>	<u>24 282</u>

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

NOT 10:- EGET KAPITAL

Se redovisningsprinciper i not 15

A. Aktiekapital och överkursfond

- a. Sammansättning av aktiekapital:

	Per 31 december			
	2018		2017	
	Auktoriserade	Utfärdade och utestående	Auktoriserade	Utfärdade och utestående
Antal aktier				
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:

- 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)
- 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.

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

NOT 10:- EGET KAPITAL (FORTS)

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:

	Per 31 december	
	2018	2017
	Euro	
Andel av eget kapital	553 704	438 013

NOT 11:- KOMPLETTERANDE INFORMATION TILL RESULTATRÄKNINGEN

- a. Rörelsekostnader

	Jan - dec	
	2018	2017
	Euro	
Produktutveckling	47 239	86 590
Utlandsresor	90 264	123 453
Ingenjörskostnader	4 642	17 749
Verktygskostnader	590	-
Löner och övriga personalkostnader	124 547	103 814
	<u>267 282</u>	<u>331 606</u>

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

NOT 11:- KOMPLETTERANDE INFORMATION TILL RESULTATRÄKNINGEN (FORTS)

b. Generella och administrativa kostnader:

	Jan - dec	
	2018	2017
	Euro	
Löner och övriga personalkostnader	216 976	254 510
Skatter och avgifter	77 392	19 884
Hyseskostnader	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
	<u>565 684</u>	<u>558 656</u>

NOT 12:- BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

a. Balanser med närstående parter (euro):

Per 31 december 2018:

	Aktieägare med bestäm- mande inflytande	Intressenter och övriga närstående parter	Total
Euro			
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	832 459		832 459
Närstående parter		503 561	503 561
	<u>832 459</u>	<u>503 561</u>	<u>1 336 020</u>

b. Per 31 december 2017:

	Aktieägare med bestäm- mande inflytande	Intressenter och övriga närstående parter	Total
Euro			
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Långfristiga lån och skulder			
Aktieägare	868 037		868 037
Närstående parter		512 371	512 371
	<u>868 037</u>	<u>512 371</u>	<u>1 380 408</u>

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

NOT 12:- BALANSER OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER (FORTS)

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.

Under 2018 bestod Företagets ledning av VD. Under 2018 erhöll ingen styrelseledamot ersättning.

Per 31 december 2018:

	Intressenter (inklusive styrelseleda- möter) anställda i Företaget	Intressenter ej anställda i Företaget	Styrelseleda- möter ej anställda i Företaget	Övriga nyckel- personer i ledande ställning
	Euro			
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	0	0	0	1

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

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.

2. 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.

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

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

NOT 15:- BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSPRINCIPER (FORTS)**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 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

NOTER TILL KONSOLIDERAD ÅRSREDOVISNING

kostnader för att demontera och avlägsna tillgången och återställa platsen där tillgången varit placerad. Avskrivning beräknas linjärt över tillgångens nyttjandeperiod med följande årliga procentsatser:

	<u>%</u>	<u>Primär %</u>
Mark	-	-
Maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar	10	10
Inventarier och kontorsutrustning	10-33	10

NOT 15:- BETYDELSEFULLA REDOVISNINGSPRINCIPER (FORTS)**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 anställda 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 24 juni 2019

KPMG AB

Håkan Olsson Reising

Auktoriserad revisor