

Trevi Foundations Denmark A/S

c/o Thyregod Advokater, adv. C. Rossi, Hammerensgade 6, 1267 København K

CVR-nr. 33 75 91 42

Company reg. no. 33 75 91 42

Årsrapport

Annual report

1. januar - 31. december 2016

1 January - 31 December 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2017.
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 16 June 2017.

Stefano Trevisani
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Annual accounts 1 January - 31 December 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	19
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	20
<i>Balance sheet</i>	
Noter	24
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning **Management's report**

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Trevi Foundations Denmark A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Trevi Foundations Denmark A/S for the financial year 1 January to 31 December 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2016 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

København K, den 16. juni 2017

København K, 16 June 2017

Direktion

Managing Director

Leonardo Biserna

Bestyrelse

Board of directors

Stefano Trevisani
Formand
Chairman

Daniele Forti

Leonardo Biserna

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Trevi Foundations Denmark A/S
To the shareholder of Trevi Foundations Denmark A/S

Manglende konklusion

Disclaimer of opinion

Vi er blevet valgt til at revidere årsregnskabet for Trevi Foundations Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have been appointed auditors with a view to performing an audit of the annual accounts of Trevi Foundations Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

We do not express any opinion on the annual accounts. Due to the significance of the matter described in the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for an opinion on the annual accounts.

Grundlag for manglende konklusion

Basis for disclaimer of opinion

Selskabet har i balancen pr. 31. december 2016 indregnet igangværende arbejder for fremmed regning med t.kr. 169.583. Regnskabsposten indeholder i væsentligt omfang indregnede ekstraarbejder vedrørende et enkelt projekt. Selskabet har ikke været i stand til at fremlægge tilstrækkelig og egnet dokumentation, der underbygger indregningen af igangværende arbejder for fremmed regning. Vi har ikke på anden vis været i stand til at bekræfte eller verificere de indregnede igangværende arbejder for fremmed regning.

In the balance sheet at 31 December 2016, the company has recognised work in progress for third parties at t.DKK 169,583. The item includes, to a significant extent, recognised extra work relating to one single project. The company has not been able to produce sufficient and appropriate documentation supporting the recognition of work in progress for third parties. We have not otherwise been able to confirm or verify the recognised work in progress for third parties.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Selskabet har i balancen pr. 31. december 2016 indregnet andre hensatte forpligtelser med t.kr. 33.502 hidrørende fra det pågældende projekt. Selskabet har ikke været i stand til at fremlægge tilstrækkelig og egnet dokumentation, der underbygger den foretagne indregning af disse andre hensatte forpligtelser. Vi har ikke på anden vis været i stand til at bekræfte eller verificere de indregnede andre hensatte forpligtelser.

In the balance sheet at 31 December 2016, the company has recognized other provisions at t.DKK 33,502 deriving from the project in question. The company has not been able to produce sufficient and appropriate documentation supporting the recognized other provisions.

Selskabet har i balancen pr. 31. december 2016 indregnet råvarer og hjælpematerialer med t.kr. 2.587. Selskabet har ikke været i stand til at fremlægge tilstrækkelig og egnet dokumentation, der underbygger den foretagne indregning af råvarer og hjælpematerialer. Vi har ikke på anden vis været i stand til at bekræfte eller verificere de indregnede råvarer og hjælpematerialer.

In the balance sheet at 31 December 2016, the company has recognized raw materials and consumables at t.DKK 2,587. The company has not been able to produce sufficient and appropriate documentation supporting the recognized raw materials and consumables.

Selskabet har i balancen pr. 31. december 2016 indregnet tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på t.kr. 27.821. På grund af uafklarede tvister med projektudbyder, har det ikke været muligt at finde tilstrækkeligt og egnet dokumentation der underbygger tilstedeværelse og værdiansættelse af tilgodehavender.

In the balance sheet at 31 December 2016, the company has recognized trade debtors at t.DKK 27,821. Due to the unsettled disputes with the project provider, it has not been possible to obtain sufficient and appropriate documentation supporting the presence and valuation of the trade debtors.

Selskabet har i balancen pr. 31. december 2016 ikke indregnet leverandørgæld på t.kr. 18.158 som hidrører det pågældende projekt. På grund af de uafklarede tvister med projektudbyder, har det ikke været muligt at finde tilstrækkeligt og egnet dokumentation til støtte for fuldstændigheden af leverandørgæld.

In the balance sheet at 31 December 2016, the company has not recognized trade creditors at t.DKK 18,158 deriving from the project in question. Due to the unsettled disputes with the project provider, it has not been possible to obtain sufficient and appropriate documentation supporting the completeness of the trade creditors.

I forbindelse med vores revision har vi ikke modtaget dokumentation af selskabets nettoomsætning på t.kr. 1.641. Vi har derfor ikke været i stand til at revidere forekomst og periodisering af disse.

During our audit, we did not receive documentation for the company's net turnover at t.DKK 1,641. Because of that, we have not been able to complete an audit presence and accrual of these.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I forbindelse med vores revision har vi ikke modtaget afstemninger og dokumentation af selskabets personaleomkostninger på t.kr. 1.952. Vi har derfor ikke været i stand til at revidere forekomst og periodisering af disse.

During the audit, we did not receive reconciliations and documentation for the company's staff costs at t.DKK 1,952. Because of that, we have not been able to complete an audit of presence and accrual of these.

I forbindelse med vores revision har vi ikke modtaget afstemninger og dokumentation af selskabets moms. Vi har derfor ikke været i stand til at revidere forekomst og fuldstændighed heraf.

During our audit, we did not receive reconciliations and documentation for the company's VAT. Because of that, we have not been able to complete an audit of presence and completeness of this.

I forbindelse med vores revision har det ikke været muligt at foretage afstemning af selskabets bankkonti. Disse er i bogholderiet optaget t.kr. 172 for lavt, hvorfor vi tager forbehold for tilstedeværelsen af en del af likvide midler på t.kr. 172.

During the audit, it was not possible to reconcile the company's bank accounts. They are recognized at t.DKK 172 lower than the bank statements and therefore we make qualification of the presence of a part of liquid funds at t.DKK 172.

I forbindelse med vores revision har vi ikke modtaget dokumentation af selskabets andre driftsomkostninger på t.kr. 18.586. Vi har derfor ikke været i stand til at revidere forekomst og periodisering af disse.

During our audit, we did not receive documentation for the company's other operating expenses at t.DKK 18,586. Because of that, we have not been able to complete an audit of presence and accrual of these.

Som følge af disse forhold har vi ikke været i stand til at fastlægge, om eventuelle justeringer kunne have været anset for nødvendige i relation til igangværende arbejder for fremmed regning, andre hensatte forpligtelser, råvarer og hjælpematerialer, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, likvide beholdninger, leverandørgæld, nettoomsætning, personaleomkostninger, andre driftsomkostninger, moms, resultatopgørelsen og egenkapitalopgørelsen.

Against this background, we have not been able to determine if any adjustments might have been considered required in relation to work in progress for third parties, other provisions, raw materials and consumables, trade debtors and trade creditors, available funds, net turnover, staff costs, other external costs, VAT, as well as the income statement of changes in equity.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

The management's responsibilities for the annual accounts

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Vores ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Our responsibility is to perform an audit of the annual accounts in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark and to submit an auditor's report. However, due to the matters described in the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence that could provide basis for an opinion on the annual accounts.

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the management's review

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

As it appears from the paragraph "Basis for disclaimer of opinion", we have not been able to obtain sufficient and appropriate audit evidence that could provide basis for an opinion on the annual accounts. As a consequence, we do not express an opinion on the management's review.

Søborg, den 16. juni 2017

Søborg, 16 June 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

State Authorised Public Accountants

CVR-nr. 32 89 54 68

Company reg. no. 32 89 54 68

Kasper Rabing Christensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	Trevi Foundations Denmark A/S c/o Thyregod Advokater, adv. C. Rossi Hammerensgade 6 1267 København K
	CVR-nr.: 33 75 91 42 <i>Company reg. no.</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
	6. regnskabsår <i>6th financial year</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Stefano Trevisani, Formand, <i>Chairman</i> Daniele Forti Leonardo Biserna
Direktion <i>Managing Director</i>	Leonardo Biserna
Revision <i>Auditors</i>	Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9, 1. 2860 Søborg
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Trevi Contractors B.V.

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

The principal activities of the company

Selskabets formål er at gennemføre funderingsarbejder i forbindelse med "The Copenhagen Cityring Project" og dertil knyttet virksomhed.

The company's objective is to implement foundation works related to "The Copenhagen Cityring Project" and hereby associated activity.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Uncertainties as to recognition or measurement

Selskabet har i tidligere år gennemført og afsluttet de funderingsarbejder, der er omfattet af den indgåede kontrakt.

In previous year, the company has completed the foundation work specified in the contract entered into.

Selskabet har i perioden udført diverse ekstraarbejder i forbindelse med projektet. En del af de udførte ekstraarbejder er endnu ikke godkendt af hovedentreprenøren. I årsregnskabet 2016 er de udførte ekstraarbejder indregnet som omsætning, i det omfang de udførte ekstraarbejder efter selskabets vurdering relaterer sig til og kan værdiansættes i overensstemmelse med den indgåede kontrakt.

In the period, the company performed various extra work in connection with the project parts of which have not yet been approved by the general contractor. In the financial statements for 2016, the extra work has been recognised as revenue in so far as, in the company's opinion, the work relates to and may be measured in accordance with the contract.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Årets nettoomsætning udgør 1,6 mio. kr. mod 9,3 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -37,1 mio. kr. mod -19,2 mio. kr. sidste år. Udviklingen i omsætningen svarer i al væsentlighed til den forventede udvikling. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

The net turnover for the year is DKK 1,6m against DKK 9,3m last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -37,1m against DKK -19,2m last year. The development in the revenues correspond in all materiality to the expected development. The management consider the results unsatisfactory.

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra sit ultimative moderselskab. På denne baggrund har selskabets ledelse konkluderet, at årsrapporten aflægges under forudsætning om fortsat drift. Se note 1 for yderligere kommentarer.

The company has received a letter of comfort from its ultimate parent. Consequently, the management has concluded that the presentation of the annual report is based on the going concern assumption. See note 1 for further comments.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Events subsequent to the financial year

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

Anvendt regnskabspraksis **Accounting policies used**

Årsrapporten for Trevi Foundations Denmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Trevi Foundations Denmark A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

Annual reassessment of residual values of tangible assets

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Tidligere blev den forventede restværdi fastsat på tidspunktet for påbegyndelse af anvendelse af aktivet, og kunne alene under særlige omstændigheder ændres. Ændringen foretages i overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn, og har ingen effekt for egenkapitalen.

Going forward the residual values of tangible assets will be subject to an annual reassessment. Previously, the estimated residual value was established at the time of commencement of use of the asset, and could only in exceptional circumstances be changed. The change is made in accordance with the transitional clause section 4 and has only prospectively effect as a change in accounting estimate and has no effect on equity.

Udover ovenstående ændring er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Besides the above change the accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting policies used***

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Omregning af fremmed valuta

Translation of foreign currency

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Nettoomsætning

Net turnover

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Contract work in progress concerning construction contracts is recognised concurrently in the net turnover with the progress of the production. Thus the net turnover corresponds to the sales value of the completed productions of the year (the production method). The net turnover is recognised when the total income and costs of the contract and the scope of completion on the balance sheet date can be determined reliably, and when it is likely that the financial benefits will be received by the company.

Vareforbrug

Cost of sales

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Other operating income/costs

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income and costs comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting policies used***

Andre eksterne omkostninger

Other external costs

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Personaleomkostninger

Staff costs

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Af- og nedskrivninger

Depreciation, amortisation and writedown

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Finansielle indtægter og omkostninger

Net financials

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Interest and other costs concerning loans for financing the production of intangible and tangible fixed assets and concerning the production period are not recognised in the cost of the fixed asset.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Balancen

The balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:
Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Produktionsanlæg og maskiner <i>Technical plants and machinery</i>	20 år / years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	5 år / years

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.
Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.
Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.
Inventories are measured at cost on basis of measured average prices. In case the net realisable value is lower than the cost, writedown takes place at this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.
The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.
The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting policies used***

Tilgodehavender

Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Work in progress for the account of others

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed, however with deduction of invoicing on account and expected losses. Contract work in progress is characterised by the manufactured goods featuring a high level of individualisation in the design. Furthermore, it is a requirement that before work is commenced, a binding contract is to be entered into, implying penalty or damages in case of subsequent cancellation.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

If the results of a contract can not be estimated reliably, the selling price is only recognised on a cost basis, however, to the extent that it is probable that the costs will be recovered.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Contracts for which the selling price of the work performed exceeds invoicing on account and expected losses are recognised as trade debtors. Contracts for which invoicing on account and expected losses exceed the selling price are recognised as liabilities.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Costs in connection with sales work and the achievement of contracts are recognised in the profit and loss account when incurred.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting policies used***

Periodeafgrænsningsposter

Accrued income and deferred expenses

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Likvide beholdninger

Available funds

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate tax and deferred tax

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes.

Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Andre hensatte forpligtelser

Other provisions

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Provisions comprise expected costs for guarantee liabilities, loss on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when the company has a legal or actual liability which is due to a previous event and when it is likely that the settlement of the liability will result in expenditure of the financial resources of the company.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

If the settlement of the liability is expected to take place in some remote future, provisions are measured at the net realisable value or at fair value.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

When it is likely that the total costs will exceed the total income of work in progress for the account of others, provisions are made for the total loss expected on the contract. Provisions are recognised as costs under production costs.

Gældsforpligtelser

Liabilities

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Also capitalised residual leasing liabilities in connection with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning <i>Net turnover</i>	1.641.860	9.309.456
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	17.753.512	19.387.965
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables used</i>	-1.075.448	-3.645.679
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>	-24.937.548	-32.179.636
Bruttoresultat Gross results	-6.617.624	-7.127.894
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-1.952.196	-5.518.540
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>	-1.000.349	-1.238.795
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>	-18.586.000	0
Driftsresultat Operating profit	-28.156.169	-13.885.229
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	581.909
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-8.904.307	-5.944.991
Resultat før skat Results before tax	-37.060.476	-19.248.311
Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	0	0
Årets resultat Results for the year	-37.060.476	-19.248.311
Forslag til resultatdisponering: Proposed distribution of the results:		
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	-37.060.476	-19.248.311
Disponeret i alt Distribution in total	-37.060.476	-19.248.311

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver Fixed assets		
4 Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	658.142	1.631.186
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	<u>9.531</u>	<u>35.873</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>667.673</u>	<u>1.667.059</u>
Anlægsaktiver i alt Fixed assets in total	<u>667.673</u>	<u>1.667.059</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Omsætningsaktiver Current assets		
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	2.587.784	3.567.833
Forudbetalinger for varer <i>Prepayments for goods</i>	<u>21.383</u>	<u>21.383</u>
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	<u>2.609.167</u>	<u>3.589.216</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	27.821.874	31.566.605
6 Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Work in progress for the account of others</i>	169.583.396	167.941.535
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	44.458.540	36.021.489
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	2.141.542	449.727
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>125.380</u>	<u>2.932.474</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>244.130.732</u>	<u>238.911.830</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>19.354.381</u>	<u>3.836.678</u>
Omsætningsaktiver i alt Current assets in total	<u>266.094.280</u>	<u>246.337.724</u>
Aktiver i alt Assets in total	<u>266.761.953</u>	<u>248.004.783</u>

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
7 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	2.000.000	2.000.000
8 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-66.194.365	-29.133.888
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	-64.194.365	-27.133.888
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Andre hensatte forpligtelser <i>Other provisions</i>	33.502.300	14.916.300
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions in total</i>	33.502.300	14.916.300
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	252.730.504	130.961.529
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	252.730.504	130.961.529

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	15.087.376	18.323.371
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	28.758.951	109.295.572
Anden gæld <i>Other debts</i>	877.187	1.641.899
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>44.723.514</u>	<u>129.260.842</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>297.454.018</u>	<u>260.222.371</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>266.761.953</u>	<u>248.004.783</u>
1 Usikkerhed om going concern <i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgage and securities</i>		
10 Eventualposter <i>Contingencies</i>		

Noter Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Det ultimative moderselskab Trevi Finanziaria Industriale SpA har afgivet støtteerklæring om at tilføre selskabet den nødvendige kapital til at sikre, at selskabet kan fortsætte driften og indfri sine forpligtelser. Støtteerklæringen løber til 31. december 2017. På denne baggrund aflægges selskabets årsrapport under forudsætning om fortsat drift.

The company's ultimate parent company Trevi Finanziaria Industriale SpA has stated that it will provide the capital required for the company to be able to continue its operations and to meet its obligations. The letter of comfort covers the period until 31 December 2017. The annual report is consequently based on the going concern assumption.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	1.057.710	4.671.053
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	894.486	711.350
Personaleomkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	0	136.137
	1.952.196	5.518.540
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	4	5
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	8.376.054	5.850.044
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	528.253	94.947
	8.904.307	5.944.991

Noter Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
4. Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>		
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost 1 January 2016</i>	11.724.024	21.608.857
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	963	0
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	-12.146	-9.884.833
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost 31 December 2016</i>	11.712.841	11.724.024
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Depreciation and writedown 1 January 2016</i>	-10.092.838	-12.464.965
Årets af-/nedskrivninger <i>Depreciation and writedown for the year</i>	-974.007	-1.203.753
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver <i>Depreciation and writedown, assets disposed of</i>	12.146	3.575.880
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Depreciation and writedown 31 December 2016</i>	-11.054.699	-10.092.838
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Book value 31 December 2016</i>	658.142	1.631.186

Noter Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>		
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost 1 January 2016</i>	144.244	251.757
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	0	-107.513
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost 31 December 2016</i>	144.244	144.244
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Depreciation and writedown 1 January 2016</i>	-108.371	-136.710
Årets af-/nedskrivninger <i>Depreciation and writedown for the year</i>	-26.342	-35.042
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver <i>Depreciation and writedown, assets disposed of</i>	0	63.381
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Depreciation and writedown 31 December 2016</i>	-134.713	-108.371
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Book value 31 December 2016</i>	9.531	35.873
6. Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Work in progress for the account of others</i>		
Salgsværdi af produktion <i>Sales value of the production</i>	855.593.491	853.951.630
Modtagne acontobetalinge <i>Payments on account received</i>	-686.010.095	-686.010.095
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto <i>Work in progress for the account of others, net</i>	169.583.396	167.941.535
Der indregnes således: <i>The following is recognised:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver) <i>Work in progress for the account of others (Current assets)</i>	169.583.396	167.941.535
	169.583.396	167.941.535

Noter Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
7. Virksomhedskapital Contributed capital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016 <i>Contributed capital 1 January 2016</i>	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
	<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
Aktiekapitalen består af 2.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser. <i>The share capital consists of 2,000 shares, each with a nominal value of DKK 1,000. No shares hold particular rights.</i>		
8. Overført resultat Results brought forward		
Overført resultat 1. januar 2016 <i>Results brought forward 1 January 2016</i>	-29.133.889	-9.885.577
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>-37.060.476</u>	<u>-19.248.311</u>
	<u>-66.194.365</u>	<u>-29.133.888</u>
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Mortgage and securities		
Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser udover dem, som er oplyst i årsrapporten. <i>The company has not made mortgages or securities beyond those that are disclosed in the annual report.</i>		

Noter Notes

All amounts in DKK.

10. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser:

Leasing liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter i forbindelse med leasing af driftsmateriel. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 1.239 t.kr.

The company has entered operational leasing contracts for leasing of operating equipment. The leasing contracts have a total outstanding leasing payment of DKK 1,239 thousand.

Moderselskabet vil overtage de leasede driftsmidler i takt med at produktionen færdiggøres.

The parent company will take over the leased operating equipment, when the production in Denmark is finished (station by station).

Igangværende retssager

Ongoing legal proceedings

Selskabet er involveret i en voldgiftssag med dets væsentligste kunde. Denne omhandler flere forhold omkring retten til foretagne ekstra faktureringer som følge af manglende overholdelse af kontrakt på selskabets projekt. Det er ledelsens vurdering, at sagerne vindes. Såfremt sagerne ikke vindes, vil selskabet skulle foretage krediteringer for fakturerede ekstraarbejder.

The company is involved in arbitration proceedings with its primary customer. The arbitration covers a number of matters concerning the company's right to perform additional invoicing as a result of the customer's failure to comply with the contract on the company's project. The management believes that the company will win the cases. If the company does not win the cases, it will have to credit the extra work already invoiced.