

PRE Berlin Real Estate I ApS

Strand Alle 7, 3050 Humlebæk
CVR-nr. / CVR no. 35 03 02 55

Årsrapport for 2015 **Annual report for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.06.16

Rolf Karsten Smith
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8 - 9
Resultatopgørelse Income statement	10
Balance Balance sheet	11
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	12 - 15
Noter Notes	16 - 17

Selskabet

The company

PRE Berlin Real Estate I ApS
Strand Alle 7
3050 Humlebæk

Hjemsted / Registered office: Humlebæk
CVR-nr. / reg. no.: 35 03 02 55
Stiftet / Founded: 24. januar 2013
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Pål Raaum
Rolf Karsten Smith

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for PRE Berlin Real Estate I ApS.

Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 for PRE Berlin Real Estate I ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

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

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Humblebæk, den 15. juni 2016
Humblebæk, June 15, 2016

Direktionen
Executive Board

Pål Raaum

Rolf Karsten Smith

Til kapitalejeren i PRE Berlin Real Estate I ApS

To the capital owner of PRE Berlin Real Estate I ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS

Vi har revideret årsregnskabet for PRE Berlin Real Estate I ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of PRE Berlin Real Estate I ApS for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Management's responsibility for the financial statements

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar

Auditor's responsibility

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelse af revisions handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisions handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab,

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's prepa-

der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1, så har selskabet betydelig underbalance og er blevet varslet betydelige krav. Forholdene indebærer, at der er betydelig usikkerhed om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

ration of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Qualifications

Basis for adverse opinion

The financial statement are prepared under assumption of going concern. As appears from note 1, the company has a significant negative balance and has been given notice of significant claims. The present circumstances entail considerable doubt upon the company's ability to continue as a going concern. Therefore we give a qualified opinion as to the financial statement are prepared under assumption of going concern.

Adverse opinion

In our opinion, because of the significance of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements do not give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

It is our opinion that the general assembly should not approve the annual report.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 15. juni 2016
Copenhagen, June 15, 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Kim Nielsen
Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

We have read the management's review as required by the Danish Financial Statements Act. We have not performed procedures additional to the audit of the financial statements performed. Against this background, it is our opinion that the information in the management's review is in accordance with the financial statements. As appears from our adverse opinion, we do not find that the financial statements give a fair presentation of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.15 and of the results of the company's operations for the period 01.01.15 - 31.12.15 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at købe-, sælge-, udvikle- og administrere fast ejendom af enhver art i såvel ind- som udland, investeringsvirksomhed og andet hermed beslægtet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i forrige regnskabsår arbejdet på at få finansieret købet af en ejendom i Berlin. Det lykkedes at opnå ekstern finansiering og der blev indgået en købsaftale. En større investor valgte dog at trække sig, hvilket resulterede i, at långiveren besluttede sig for at annullere låneaftalen.

Selskabet er blevet varslet et større krav fra sælger af ejendommen efter annulleringen af købsaftalen. Det er dog stadig endnu uvist, hvorvidt sælger vil forfølge dette krav.

Fortsat drift kræver, at selskabet ikke bliver mødt med ovenstående krav, samt at finansieringen hos tilknyttede selskaber kan opretholdes

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 3.711.211 mod DKK -4.459.682 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -687.891.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Main activities

The company's activities consist of purchasing, selling, developing and manage real estate of any kind in the country and abroad, investments and other related activities.

Uncertainty concerning recognition and measurement

In the previous financial year the company has been engaged on obtaining finance to the purchase of a property in Berlin. The company managed to obtain external financing and entered into a sales agreement. A large investor withdrew from the project which resulted in the lender's decision to cancel the loan agreement.

The company has been given notice of significant claims from the seller of the property due to the cancellation of the sales agreement. It still remains uncertain whether the seller will pursue this claim.

The assumption that the company is a going concern requires that the company will not be met with the above claims and that the funding by group companies can be maintained.

Development in the company's financial activities and affairs

The income statement for the period 01.01.15 - 31.12.15 showed a profit of DKK 3,711,211 against DKK -4,459,682 for the period 01.01.14 - 31.12.14. The balance sheet showed equity of DKK -687,891.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet
efter regnskabsårets afslutning**

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

**Important events occurring after the end
of the financial year**

No event materially affecting the financial position of the company have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2015 DKK	2014 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	3.712.500	-4.458.875
2	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-1.289	-807
	Årets resultat Profit/loss for the year	3.711.211	-4.459.682

Forslag til resultatdisponering

Proposed appropriation account

	Overført resultat Retained earnings	3.711.211	-4.459.682
	I alt Total	3.711.211	-4.459.682

AKTIVER ASSETS		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	80.000	80.000
	Tilgodehavender i alt Total receivables	80.000	80.000
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	80.000	80.000
	Aktiver i alt Total assets	80.000	80.000
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES			
	Selskabskapital Share capital	80.000	80.000
	Overført resultat Retained earnings	-767.891	-4.479.102
3	Egenkapital i alt Total equity	-687.891	-4.399.102
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	745.125	732.625
	Anden gæld Other payables	22.766	3.746.477
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	767.891	4.479.102
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	767.891	4.479.102
	Passiver i alt Total equity and liabilities	80.000	80.000
4	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder ,
ejendomsomkostninger andre eksterne omkostninger.

GENERAL

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

INCOME STATEMENT

Gross profit

Gross profit comprises , costs relating to raw materials and consumables other external costs.

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

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

Tax

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE SHEET**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

Egenkapital

Equity

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Current and deferred taxes

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

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 on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Liabilities

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

Uncertainty with regard to going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har i forrige regnskabsår arbejdet på at få finansieret købet af en ejendom i Berlin. Det lykkedes at opnå ekstern finansiering og der blev indgået en købsaftale. En større investor valgte dog at trække sig, hvilket resulterede i, at långiveren besluttede sig for at annullere låneaftalen.

Selskabet er blevet varslet et større krav fra sælger af ejendommen efter annulleringen af købsaftalen. Det er dog stadig endnu uvist, hvorvidt sælger vil forfølge dette krav.

Fortsat drift kræver, at selskabet ikke bliver mødt med ovenstående krav, samt at finansieringen hos tilknyttede selskaber kan opretholdes

In the financial statements for the financial year 01.01.15 - 31.12.15, it is important to note the following uncertainty with regard to going concern as they have had significant influence on the assets and liabilities recognised in the financial statements:

In the previous financial year the company has been engaged on obtaining finance to the purchase of a property in Berlin. The company managed to obtain external financing and entered into a sales agreement. A large investor withdrew from the project which resulted in the lender's decision to cancel the loan agreement.

The company has been given notice of significant claims from the seller of the property due to the cancellation of the sales agreement. It still remains uncertain whether the seller will pursue this claim.

The assumption that the company is a going concern requires that the company will not be met with the above claims and that the funding by group companies can be maintained.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Andre finansielle omkostninger

Other financial expenses

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder Financial expenses for group enterprises	1.289	807
I alt Total	1.289	807

3. Egenkapital
Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
-------------------------------	----------------------------------	--

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14**Statement of changes in equity for the period 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14 Balance as at 01.01.14	80.000	-19.420
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-4.459.682
Saldo pr. 31.12.14 Balance as at 31.12.14	80.000	-4.479.102

*Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15**Statement of changes in equity for the period 01.01.15 - 31.12.15*

Saldo pr. 01.01.15 Balance as at 01.01.15	80.000	-4.479.102
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	3.711.211
Saldo pr. 31.12.15 Balance as at 31.12.15	80.000	-767.891

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.
There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

4. Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet er blevet varslet et krav på ca t.DKK 5.885 efter annullering af en ejendomshandel. Der er dog endnu uvist, om sælger vil føølge dette krav.

The company is taxed jointly with the other danish companies in the group, and, as from the 2013 financial year, the company is liable together with the other jointly taxed companies for the total income tax. The liability furthermore includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

The company has been given notice of a claim on approximately t.DKK 5.885 due to the cancellation of the sales agreement. It still remains uncertain whether the seller will pursue this claim.