Årsregnskap for 2018

BLUE BAY CLUB AS
0252 OSLO

Innhold

Resultatregnskap
Balanse
Noter
Årsberetning
Revisjonsberetning

Utarbeidet av:
AS Drammen Data
Postboks 7054
3007 DRAMMEN
Org.nr. 924548401

Utarbeidet med:
Total Årsoppgjør

Resultatregnskap for 2018
BLUE BAY CLUB AS

	Note	2018	2017
Salgsinntekt		0	165 282
Sum driftsinntekter		**0**	**165 282**
Lønnskostnad	1	(82 406)	(78 796)
Annen driftskostnad	2	(2 940 277)	(3 442 090)
Sum driftskostnader		**(3 022 682)**	**(3 520 886)**
Driftsresultat		**(3 022 682)**	**(3 355 604)**
Annen renteinntekt	4	219 612	670 283
Annen finansinntekt	9	97 024	613 592
Sum finansinntekter		**316 636**	**1 283 875**
Nedskrivning av finansielle eiendeler	3, 4	(4 495 100)	99 606 095
Annen finanskostnad		(2 860)	(97 400 261)
Sum finanskostnader		**(4 497 960)**	**2 205 834**
Netto finans		**(4 181 325)**	**3 489 709**
Ordinært resultat før skattekostnad		**(7 204 007)**	**134 105**
Ordinært resultat	5, 6	**(7 204 007)**	**134 105**
Årsresultat		**(7 204 007)**	**134 105**
Overføringer			
Udekket tap		(7 204 007)	134 105
Sum		**(7 204 007)**	**134 105**

Balanse pr. 31. desember 2018
BLUE BAY CLUB AS

	Note	2018	2017
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i tilknyttet selskap	3	0	0
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	3 978 310	7 589 668
Investeringer i aksjer og andeler	3	0	595 100
Sum finansielle anleggsmidler		**3 978 310**	**8 184 768**
Sum anleggsmidler		**3 978 310**	**8 184 768**
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	4, 7	5 500	170 782
Andre fordringer	4	484 375	3 226 161
Sum fordringer		**489 875**	**3 396 943**
Bankinnskudd, kontanter og lignende	11	235 763	303 208
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		**235 763**	**303 208**
Sum omløpsmidler		**725 638**	**3 700 151**
Sum eiendeler		**4 703 948**	**11 884 919**

Balanse pr. 31. desember 2018
BLUE BAY CLUB AS

	Note	2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (44 719 000 aksjer à kr 0,02)	8, 10	894 391	4 471 956
Overkurs	10	111 293 135	111 293 135
Sum innskutt egenkapital		**112 187 526**	**115 765 091**
Opptjent egenkapital			
Fond	10	0	0
Udekket tap	10	(107 588 681)	(103 962 239)
Sum opptjent egenkapital		**(107 588 681)**	**(103 962 239)**
Sum egenkapital	10	**4 598 845**	**11 802 852**
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		23 072	0
Skyldige offentlige avgifter		31	67
Annen kortsiktig gjeld		82 000	82 000
Sum kortsiktig gjeld		**105 103**	**82 067**
Sum gjeld		**105 103**	**82 067**
Sum egenkapital og gjeld		**4 703 948**	**11 884 919**

Drammen, 23.05.2019

[redacted] [redacted] [redacted]

Erling Syvertsen
Styrets leder

Harald Kaldestad
Styremedlem / Daglig leder

Jon Sverre Skeie
Styremedlem

Noter 2018
BLUE BAY CLUB AS

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk for små foretak.

Salgsinntekter
Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Klassifisering og vurdering av balanseposter
Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter børskursen på valutaen etter kursnoteringen på den siste dagen i regnskapsåret.

Fordringer
Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22/23% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2017 til 2018.

Investeringer i andre selskaper
Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre selskaper. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt.Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående

Note 1 - Lønnskostnader etc

Spesifikasjon av lønnskostnader	2018	2017
Avsatt styrehonorar	0	0
Arbeidsgiveravgift	10 184	9 796
Styrehonorar	72 222	69 000
Sum	**82 406**	**78 796**

Foretaket har ikke ansatte

Obligatorisk tjenestepensjon
Foretaket er ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Godtgjørelse til daglig leder er fakturert fra hans selskap EHK Konsulent Harald Kaldestad og utgjør totalt kr 43 950,-. Deler av beløpet totalt kr 17 434,- er viderefakturert datterselskapet BBC AD for tjenester utført der. Styrehonorar utbetalt daglig leder utgjør kr 16 500,-.

Note 2 - Revisjonshonorar

Revisjon og andre tjenester
Kostnadsført revisjonshonorar for 2018 utgjør kr 80 130. Honorar for annen bistand utgjør kr 75 734.

Note 3 - Investeringer i tilknyttet selskap / Transaksjoner med nærstående

Investeringer i tilknyttet selskap

Foretaksnavn	Foretakssted	Eierandel/ stemmeandel	Selskapets egenkapital "31. desember 2018"	Selskapets resultat for 2018
Black Sea Holding as	Oslo	59,5 %	- 9 622 704	- 10 611 099

Kostpris aksjer i Black Sea Holding AS, antall aksjer 59.510	595 100
Bokført verdi 31.12.18	0

Selskapet faller inn under reglene for små foretak og konsernregnskap er ikke utarbeidet i medhold av regnskapslovens §3-2, 4. ledd.

Note 4 - Lån til selskap / Transaksjoner med nærstående

Lån til selskap

	2018	2017
Blue Bay Club AD	3 978 310	7 589 668
Black Sea Holding AS	430 000	3 041 959
	4 408 310	10 631 627

Det opprinnelige lånet eur 250.000 ble ikke tilbakebetalt innen fristen, og er dermed tillagt ett straffegebyr på 50% av hovedstol. Lånet til Blue Bay Club AD løper med 6 % rente. Straffegebyret eur 125 000 ble inntektsført i 2010 og løper uten renter. Lånefordring på Blue Bay Club AD er nedskrevet med kr 900 000,- i 2017, og kr 3 900 000 i 2018.
Lånefordring til Black Sea Holding AS utgjør kr 430 000,- tapsavsetning kr 5 731 854,-. Renter kr 57.339,-.
Det foreligger betydelig risiko ift. inndrivelse av fordringene. Vi viser her også til omtale i styrets årsberetning.

Fordring på:	**2018**	**2017**
Blue Bay Club AD	1 905 418	1 905 418
Avsetning for usikkerhet	-1 899 918	-1 899 918
Sum	**5 500**	**5 500**

Fordring mot Bulgaria vedrører arbeid utført i Norge for det bulgarske selskapet.

Note 5 - Midlertidige forskjeller, utsatt skatt/utsatt skattefordel

Utsatt skatt/utsatt skattefordel i balansen avsettes på grunnlag av forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier i henhold til norsk regnskapsstandard for skatt. Midlertidige skatteøkende og skattereduserende forskjeller som kan utlignes er nettoført.

	01.01.2018	31.12.2018	Endring
Omløpsmidler	(4 999 918)	(7 631 772)	2 631 854
Langsiktige fordringer	112 211	(3 690 765)	3 802 976
Skattemessig fremførbart underskudd	(23 705 547)	(23 879 624)	174 077
Netto forskjeller	(28 593 254)	(35 202 161)	6 608 907
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	28 593 254	35 202 161	(6 608 907)
Sum midlertidige forskjeller	0	0	0
Utsatt skattefordel 31.12.18 basert på 22%	**0**	**0**	**0**

Ut fra forsiktighetshensyn balanseføres ikke utsatt skattefordel.

Note 6 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnader	(- 7 204 007)
+ Permanente og andre forskjeller	595 100
+ Endring i midlertidige forskjeller	6 434 830
= Inntekt før anvendelse av framført underskudd	(174 077)
- Anvendt skattemessig framførbart underskudd	0
= Inntekt	0
Spesifikasjon av årets skattekostnad:	
Beregnet skatt av årets resultat	0
= Sum betalbar skatt	0
+/- Endring i utsatt skatt / utsatt skattefordel	0
= Ordinær skattekostnad	0
Skattesats i inntektsåret	23
Betalbar skatt i balansen består av	
Sum betalbar skatt	0
= Betalbar skatt i balansen	0

Note 7 - Kundefordringer

Kundefordringer er vurdert til pålydende, nedskrevet med forventet tap på fordringer. Det er ikke tapsført kundefordringer i løpet av 2018.

Spesifikasjon kundefordringer	2018	2017
Kundefordringer til pålydende	1 905 418	2 070 700
Avsatt til dekning av usikre fordringer	(1 899 918)	(1 899 918)
Netto oppførte kundefordringer	**5 500**	**170 782**

Note 8 - Aksjekapital

Foretaket har 44 719 000 aksjer, pålydende kr 0,02, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 894 391.

Aksjonærer pr. 31. desember		Aksjer	Eierandel
Jon Sverre Skeie	Styremedlem	2 707 266	6,05 %
Arvid Berg		2 509 220	5,61 %
Resterende aksjonærer <5%		39 502 514	88,33 %
Totalt antall aksjer		44 719 000	100,00 %

Note 9 - Resultatførte valutagevinster og - tap

	2018	2017
Valutatap	0	0
Valutagevinst	97 024	613 592
Annen finansinntekt	**97 024**	**613 592**

Note 10 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.2018	4 471 956	111 293 135	(103 962 239)	11 802 852
Kapitalnedsettelse	3 577 565		3 577 565	
Årets resultat			-7 204 007	-7 204 007
Egenkapital 31.12.2018	**894 391**	**111 293 135**	**(107 588 681)**	**4 598 845**

Note 11 - Bankinnskudd, kontanter og lignende

Posten inneholder kun frie midler.

Blue Bay Club AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2018

1. Virksomhetens art og hvor den drives

Blue Bay Club AS (BBC AS) er et selskap i bransjen konsulent og rådgivningsvirksomhet innen investering i aksjer, verdipapirer og fast eiendom. Selskapet eier 59,51 % av Black Sea Holding AS (BSH) som igjen eier 68,394% av Blue Bay Club AD (BBC AD) i Bulgaria. Selskapet har sin kontoradresse i Oslo. Følgende sitter i styret; Erling Syvertsen (leder), Jon Sverre Skeie (Styremedlem) og Harald Kaldestad (Styremedlem).

BBC AS har ingen ansatte, og selskapet har derfor inngått avtaler med styremedlemmens konsulentselskaper om å lede og administrere selskapet på konsulentbasis - tilsvarende avtaler som ble godkjent i selskapets GF juni 2011. Ny avtale om kompensasjon ble vedtatt på GF den 2. juni 2014. Harald Kaldestad fungerer som selskapets daglige leder.

BBC AS har inngått avtale med BBC AD og påtatt seg administrasjonen av BBC AD. Aktivitetene i BBC AD blir ivaretatt av styremedlemmene, samt leverandører i Bulgaria som det er gjort avtaler med, herunder advokat, regnskapskontor, revisor og eiendomsformidlere.

I løpet av 2018 har de irske aksjonærene betalt ut lån til BBC AD, slik at deres andel av samlete lån ytt til BBC AD nærmer seg de irske aksjonærenes relative eierandel. Som følge av dette har vi blitt enige om at rentesatsen som BBC AD skal betale for aksjonærlån settes ned til 6%.

I siste halvår 2018 var vi i forhandlinger med en kjøpergruppe av Bulgarske og andre europeiske investorer om salg av tomten som BBC AD eier. Forhandlingene kom så langt at det ble inngått en intensjonsavtale. I første kvartal 2019 fikk vi imidlertid melding fra investorgruppen at de ville prioritere et større boligprosjekt i Sofia og ikke hadde kapasitet til å gjennomføre prosjektet som var planlagt på vår tomt.
På samme tid fikk vi melding fra vår tidligere salgsagent, Vitalita, om at en interessent som tidligere har sett på vår tomt, hadde vist ny interesse. Vi har derfor inngått ny agentavtale med Vitalita. Avtalen denne gang er imidlertid uten eksklusivitet. Det er pr. dato ikke kommet noe konkret ut av samtalene med denne interessenten.
Vårt generelle inntrykk er at det er økende interesse for å investere i turistnæringen langs Svartehavkysten, men det er fortsatt mange halvferdige prosjekter som skal absorberes i markedet før nybyggingsprosjekter kommer i gang for alvor. Riktignok er det bygget et stort leilighetsbygg i tilknytning til badelandet som Sunset Resort åpnet for et år siden. Det er også planlagt et nytt tilsvarende bygg på tomten.
Dette er med på å gjøre området der BBC AD's tomt er lokalisert ennå mer attraktivt.

2. Oversikt over utvikling og resultat

Taksten for tomten i Bulgaria, som vi etter krav fra revisor får utarbeidet hvert år, har stått nærmest uendret på 2 mill. Euro. Taksten inneholder imidlertid en bemerkning om mulige krav til arkeologiske utgravinger som myndighetene kan pålegge en utbygger. Slik vi forstår det, er det et begrenset område på vår tomt som er gjenstand for denne usikkerheten, men vi har behov for å gå dypere inn i denne problemstillingen for å si noe mer eksakt om hva det kan bety økonomisk.
Av forsiktighetshensyn har vi derfor valgt å legge til grunn et verdianslag på tomten som reflekterer et eventuelt salg til annet enn utbygging for turisme. Som følge av dette har vi vurdert tomtens verdi til 1 mill Euro.
BBC AD's lån og akkumulerte renter nærmer seg 2 mill. Euro. Som en følge av dette har styret i regnskapet for 2018 foreslått å nedskrive verdien av utestående lån/renter til BBC AD med 3.611.358 kroner.

Denne vurderingen av tomteverdien vil også påvirke verdsettelsen av selskapets aksjer i og tilgodehavende hos Black Sea Holding AS (BSH). Når BSH gjennomfører tilsvarende vurdering av aksjer selskapet eier i BBC AD og lån ytt til samme selskap, vil det være svært lite verdier igjen i BSH. Balansen viser aktiva i BSH på kun 0,74 mill kroner. Vår andel av dette utgjør 0,48 mill kroner. Ettersom gjelden BSH har til sine aksjonærer etter kjøpet av aksjene i BBC AD er langt høyere enn aktiva i BSH, foreslår styret i BBC AS derfor å nedskrive aksjene i BSH til 0 og utestående fordring mot BSH er foreslått nedskrevet med 2.741.786 kroner til 484.375 kroner.

Årsregnskapet 2018 viser et underskudd på NOK 7.204.007
Totalkapitalen pr. 31.12.18 utgjør NOK 4.703.948

3. Fortsatt drift

Selskapets viktigste aktivum er eierandelen i BSH og lån ytt til BBC AD samt en kontantbeholdning på 1,3 mill kroner. Det hefter stor usikkerhet ved hva det vil være mulig å oppnå ved salg av tomten.
Styret mener det er grunnlag for fortsatt drift, og har lagt dette til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Styret vil imidlertid understreke at det er betydelig risiko knyttet til utviklingen fremover.

4. Arbeidsmiljø, sykefravær m.m.

Selskapet har ingen ansatte og har heller ikke hatt ansatte i regnskapsåret

5. Likestilling

Selskapets styre besto ved årets utgang av 3 menn. Det er ikke planlagt tiltak som har betydning for likestillingen.

6. Ytre miljø

Selskapet forurenser ikke det ytre miljø.

7. Hendelser etter avleggelse av regnskap for 2018

I mail av 4. juni 2019 har BBC AD's regnskapsfører informert om at det i Bulgaria er innført en kildeskatt på blant annet renter til utenlandske selskaper. Det er i skrivende stund ikke avklart om og hvordan det vil berøre Blue Bay Club AD. Styret finner det imidlertid korrekt å informere om at BBC AD kan bli ilagt en slik kildeskatt.

Styret i Blue Bay Club AS

Oslo, 4. juni 2019

[redacted]
Styreleder

[redacted]
Harald Kaldestad
Styremedlem

[redacted]
Jon Sverre Skeie
Styremedlem

BDO AS
Malmskriverveien 18
Postboks 455
1302 Sandvika

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Blue Bay Club AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Blue Bay Club AS.

Årsregnskapet består av:	Etter vår mening:
• Balanse per 31. desember 2018 • Resultatregnskap for 2018 • Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.	Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018 og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Penneo Dokumentnøkkel: JJT6-QG2KO-FDKW1-MS2GX-4QGHY-PGU5Y

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

BDO AS

Tommy Benum
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: IJT6-QG2KO-FDKW1-MS2GX-4QGHY-PGU5Y

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.