

<FORNAVN> <ETTERNAVN>

<ADRESSE1>

<ADRESSE2>

(Sendt som e-post eller papirbrev til hver aksjonær,
og lagt ut på www.bluebayclub.as)

<POSTNUMMER> <POSTSTED>

Til aksjonærene i Blue Bay Club AS

Oslo 2. november 2012

Generalforsamlingen i BBC AS i mars i år ga styret i mandat å forsøke å selge tomten i Bulgaria innen utløpet av 2013. Styret har derfor hatt hovedfokus på å teste mulige salg av eiendommen. I tillegg har vi fortsatt arbeidet med å sikre verdiene i BBC AD.

Salgsmulighetene

BBC AD har det siste halve året gjort aktive fremstøt for å selge eiendommen «as is», der vi har hatt størst tro på å selge til russiske investorer. Vi har hatt kontakt og møter med flere internasjonale eiendomsmevlere, lokale bulgarske meglere og investorer og agenter mot det russiske eiendomsmarkedet. Gjennom vårt kontaktnett har vi fått anledning til å presentere "salgs-caset" direkte for noen store russiske investormiljøer. Vi har også testet mulig salg mot norske investorer, der vårt norske selskap BBC AS var tenkt å kunne inngå med dertil fremførbart underskudd.

Vi må dessverre melde at det er minimal interesse for å kjøpe eiendommen «as is», og de meglere vi har kontaktet ønsker heller ikke salgoppdraget. Vi har kontakt med utviklere som kan tenke seg et utviklingssamarbeid – noe vi selvsagt vil forfølge, men med føring om at det ikke kan forventes tilført ny egenkapital fra vår side.

Frysstrategien

Vi anser det derfor som mest sannsynlig at vi må forberede oss på en «frys-strategi» som også var det styret gikk til valg på i ekstraordinær generalforsamling for 2 år siden. Vi vil bringe aktivitetene i selskapene ned på et absolutt minimum og avvente at bedre tider igjen skal gjøre eiendommen attraktiv for salg. Dette vil allikevel kreve midler til drift av selskapet. Vi vil fortsatt ha kostnader forbundet med eiendomsskatt, kommunale avgifter, regnskap, revisjon, styrearbeid, etc. Styret har derfor nå stor oppmerksomhet mot å sikre tilstrekkelig likviditet til å drifte både BBC AS og BBC AD i ytterligere 3-5 år.

Likviditetssituasjonen

Som vi har informert om tidligere har BBC AS historisk finansiert BBC AD gjennom utlån, mens øvrige aksjonærgrupper tidligere ikke har deltatt i finansieringen. Vi har derfor arbeidet med å få på plass nye aksjonærlån som skal sikre selskapet likviditet og bringe alle aksjonærene i BBC AD opp til et likt nivå hva angår lån til selskapet. Ca 80 % av aksjonærene i BBC AD har nå inngått slike låneavtaler. Disse nye aksjonærlåne er basert på tre innbetalinger, hvorav to er gjennomført og det tredje er planlagt i 1. kvartal 2013. BBC AS skal ikke innbetale noe i denne runden på grunn av våre tidligere store bidrag.

Som følge av at 20 % av aksjonærene i BBC AD ikke har inngått disse nye låneavtalene, blir imidlertid selskapets likviditet mer anstrengt enn planlagt.. Styret i BBC AD har derfor besluttet å be om at tredje innbetaling skjer allerede 4. kvartal 2012. Dette vil sikre BBC AD på kort sikt.

På lengre sikt vil det allikevel bli behov for ytterligere midler til driften av BBC AD. Dette vil også kreve innbetalinger fra BBC AS. Videre er myndighetenes mva-bokettersyn hos oss enda ikke avklart, og vi er usikre på hvilke likviditetsmessige konsekvenser denne saken vil medføre. Vi må derfor dessverre forberede en kapitaltilførsel i BBC AS.

Størrelsen på behovet for ny kapital i BBC AS og hvordan denne skal kreves inn vil vi komme tilbake til når likviditetssituasjonen i BBC AS er avklart, og beslutningen om hvordan BBC AD skal tilføres ny kapital er tatt.

Med vennlig hilsen

Styret i BBC AS

Rolf Hansteen

(sign)

Styreleder

Erik Ringsby

(sign)

styremedlem og daglig leder

Hans Otto Seljegaard

(sign)

styremedlem

Vedlegg:

Oppsummering av styrets arbeid pr. november 2012

(Aksjonærer som mottar papirbrev bes vennligst se vår nettside www.bluebayclub.as.

Om disse aksjonærene har tilgang til e-post, ber vi om at e-post-adressen sendes oss)

Blue Bay Club AS

c/o Hans Otto Seljegaard

Rasmus Winderens vei 12

0373 Oslo

tlf. 93 45 93 05

faks: 22 13 68 74

b.kto. 6005 05 32227

hjemmeside:

e-post:

<http://www.bluebayclub.as>

post@bluebayclub.as