

Årsregnskap for 2015

**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 2015

BLUE BAY CLUB AS

	Note	2015	2014
Salgsinntekt		252 806	152 840
Sum driftsinntekter		252 806	152 840
Lønnskostnad	1	(157 306)	(75 306)
Annen driftskostnad	2	(433 189)	(556 505)
Sum driftskostnader		(590 495)	(631 811)
Driftsresultat		(337 689)	(478 971)
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		576 626	484 360
Annen renteinntekt		19 653	24 077
Annen finansinntekt	10	798 021	347 479
Sum finansinntekter		1 394 300	855 916
Nedskrivning av finansielle eiendeler		0	(7 176 319)
Sum finanskostnader		0	(7 176 319)
Netto finans		1 394 300	(6 320 403)
Ordinært resultat før skattekostnad		1 056 610	(6 799 374)
Ordinært resultat	6	1 056 610	(6 799 374)
Årsresultat		1 056 610	(6 799 374)
Overføringer			
Udekket tap	8	1 056 610	(6 799 374)
Sum		1 056 610	(6 799 374)

Balanse pr. 31. desember 2015

BLUE BAY CLUB AS

	Note	2015	2014
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	4	7 229 832	5 666 908
Investeringer i aksjer og andeler	3	2 998 681	2 998 681
Sum finansielle anleggsmidler		10 228 513	8 665 589
Sum anleggsmidler		10 228 513	8 665 589
Omløpsmidler			
Fordringer			
Kundefordringer	7	137 757	5 500
Andre fordringer		42 618	7 202
Sum fordringer		180 375	12 702
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 179 193	1 809 386
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 179 193	1 809 386
Sum omløpsmidler		1 359 567	1 822 088
Sum eiendeler		11 588 081	10 487 676

Balanse pr. 31. desember 2015
BLUE BAY CLUB AS

	Note	2015	2014
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (37 266 300 aksjer à kr 0,10)	8, 9	3 726 630	3 726 630
Overkurs	8	111 293 135	111 293 135
Sum innskutt egenkapital		115 019 765	115 019 765
Opptjent egenkapital			
Udekket tap	8	(103 662 209)	(104 618 820)
Sum opptjent egenkapital		(103 662 209)	(104 618 820)
Sum egenkapital	8	11 457 656	10 400 945
Gjeld			
Korttidskjøp			
Leverandørgjeld		48 525	11 425
Arnen korttidskjøp		82 000	75 306
Sum korttidskjøp		130 525	86 731
Sum gjeld		130 525	86 731
Sum egenkapital og gjeld		11 688 181	10 487 676

Oslø 24. april 2016

Erling Syvertsen
Styrets leder

Harald Kaldestad
Styremedlem / Daglig leder

Jon Sverre Skeie
Styremedlem

Noter 2015

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 25% 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 utflignet og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Note 1 - Lønnskostnader etc

Spesifikasjon av lønnskostnader	2015	2014
Avsatt styrehonorar	6 694	(50 204)
Arbeidsgiveravgift	18 612	15 510
Styrehonorar	132 000	110 000
Sum	157 306	75 306

Foretaket har ikke ansatte

Obligatorisk tjenestepensjon

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

Note 2 - Revisjonshonorar

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2015 utgjør kr 44 100. Honorar for annen bistand utgjør kr 0.

Note 3 - Investeringer i tilknyttet selskap

Investeringer i tilknyttet selskap

Foretaksnavn	Foretakssted	Eierandel/ stemmeandel	Selskapets egenkapital "31. desember 2015"	Selskapets resultat for 2015
Blue Bay Club AD	Sofia	40,7 %	5 775 610	- 1 614 480

Blue Bay Club AS har totalt nedskrevet anleggsmidler relatert til Blue Bay Club AD med NOK 100 506 095,-.

Kostpris aksjer i BBC AD 103 504 776

Akkumulert nedskrivning tidligere år 100 506 095

Nedskrivning i 2015 0

Bokført verdi 31.12.15 2 998 681

Blue Bay Club AS (BBC AD) eier en tomt på 112.000 kvm ved Svartehavet, ferdig regulert med byggetillatelse for inntil 230.000 kvm ferieleiligheter med vanlige og tilhørende arealer.

Utbyggingen er ikke startet og markedet for den planlagte type prosjekt er klart svekket av finanskrisen. BBC AD har inngått låneavtaler med sine aksjonærer for å dekke løpende drift av selskapet de første 2-3 årene. Styret i selskapet vil nå heller konsentrere ressursene til å utvikle ideer for bruk av tomteområdet, og på et slikt grunnlag proaktivt arbeide for salg i løpet av de aller første årene. I 2017 utløper byggetillatelsen, og normalt vil en slik eiendom da gå tilbake til jordbruksareal. Salg av tomten nå, eller i løpet av det første året vil ubetinget måtte gjennomføres på et betydelig lavere prisnivå enn opprinnelig kostpris. Med begrensede ressurser vil selskapet løpende følge med på utviklingen og interessen for denne type prosjekter

i markedet - nasjonalt og internasjonalt. Etter beste evne vil vi også opparbeide et naturlig nettverk for utvikling og salg av tomten.

Note 4 - Lån til tilknyttet selskap

Lån til tilknyttet selskap

	2015	2014
Blue Bay Club AD	7 229 832	5 666 908

Lånet renteberegnes med 20%. Lånet har ikke blitt tilbakebetalt innen fristen og er tillagt ett gebyr på 50% av hovedstol. Beløpet er 125 000 Euro og er inkludert i lånet og inntektsført som annen finansinntekt i 2010.

Fordring på:	2015	2014
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.

	01.01.2015	31.12.2015	Endring
Omløpsmidler	(1 899 918)	(1 899 918)	
Langsiktige fordringer	407 832	1 201 610	(793 778)
Skattemessig fremførbart underskudd	(25 853 525)	(25 590 693)	(262 832)
Netto forskjeller	(27 345 611)	(26 289 001)	(1 056 610)
Skattereduserende forskjeller som ikke kan utlignes	27 345 611	26 289 001	1 056 610
Utsatt skattefordel 31.12.15. basert på 25%	0	0	0

Ut fra forsiktighetshensyn balanseføres ikke utsatt skattefordel på kr 6 572 250

Note 6 - Skattekostnad på ordinært resultat

Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnader	1 056 610
+ Permanente og andre forskjeller	0
+ Endring i midlertidige forskjeller	-793 778
= Inntekt før anvendelse av framført underskudd	262 832
- Anvendt skattemessig framførbart underskudd	262 832
= 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	25

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 2015.

Spesifikasjon kundefordringer	2015	2014
Kundefordringer til pålydende	2 037 675	1 905 418
Avsatt til dekning av usikre fordringer	(1 899 918)	(1 899 918)
Netto oppførte kundefordringer	137 757	5 500

Note 8 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum
Egenkapital 01.01.2015	3 726 630	111 293 135	(104 618 820)	10 400 945
Årets resultat			1 056 610	1 056 610
Egenkapital 31.12.2015	3 726 630	111 293 135	(103 562 209)	11 457 556

Note 9 - Aksjekapital

Foretaket har 37 266 300 aksjer, pålydende kr 0,10, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 3 726 630.

Note 10 - Resultatførte valutagevinster og - tap

	2015	2014
Valutatap	0	0
Valutagevinst	798 021	347 479
Annen finansinntekt	798 021	347 479

Blue Bay Club AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2015.

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 40,7 % 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 styrets medlemmers konsultantselskaper 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.

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 eiendomsingeniør. Sistnevnte følger opp den formelle status til tomten. Tjenesten fra BBC AS kompenseres i henhold til vedtak på GF i BBC AS den 2. juni 2014.

Styret i BBC AD består nå av Erling Syvertsen (leder), Harald Kaldestad (styremedlem og administrerende direktør), samt de irske aksjonærene Mark Duffy og Dermot Ryan og Ivar Sigurd Eide (styreleder i Black Sea Club AS)..

BBC AD eier en tomt på 112.000 kvm ved Svartehavet. Tomten er regulert med tidsbegrenset byggetillatelse for inntil 230.000 kvm ferieleiligheter – ca 1800 leiligheter - med tilhørende kommersielle arealer og fellesarealer. Det er igangsatt arbeid med prolongasjon av byggetillatelsen. Vi har ikke mottatt svar på vår søknad om prolongasjon fra de lokale myndigheter ennå.

Etter finanskrisen har markedet for den planlagte type prosjekt svekket seg betydelig. Utbyggingen har derfor ikke blitt iverksatt. Den senere tids utvikling, og spesielt gjennom de siste par årene har forholdene i Øst-Europa satt sitt klare preg på den kortsiktige interessen for fritidsboliger i det aktuelle området.

Den økonomiske situasjonen i regionen generelt er blant det svakeste i Europa. Vi registrerer imidlertid signaler på en viss optimisme i området, og vil benytte denne situasjonen for videreutvikling av eiendommen. Av dette følger at Styret i BBC AD vil prioritere arbeidet med å finne samarbeidspartnere for utvikling av vår tomt, eventuelt interessenter som ønsker å kjøpe tomten. Styret har i den forbindelse etablert kontakt med en rekke interessenter, både norske selskaper som arbeider i Bulgaria og lokale eiendomsutviklere i Bulgaria. Arbeidet vil bli gjennomført med beskjedne kostnader og innenfor den likviditetsrammen som eierne har forpliktet seg til å tilføre BBC AD. De lokale årlige kostnadene representerer nå ca EUR 25.000.

For å dekke løpende drift har BBC AD inngått låneavtaler med flere av sine aksjonærer. Den siste låneavtalen fra 2013 er enda ikke akseptert av alle eierne. Styret arbeider fortsatt med å få dette forholdet på plass. Siste termin av låneavtalen skal innbetales i 2016. Under de nevnte forutsetninger bør normal drift av BBC AS være tilfredsstillende finansiert i ytterligere 1 – 2 år.

Pr. 31. desember 2015 hadde BBC AD kreditorforpliktelsene til sine eiere på totalt ca. EUR 1,465 mill. (derav til BBC AS ca. EUR 970 mill)

Styret i BBC AD mener å ha sikkerhet for løpende rettighetene for tomten til 2017. Lov av mai 2011 tilsier at arealet går tilbake til jordbrukseiendom dersom byggeaktiviteter ikke starter innen 6 år - regnet fra 2011. Styret i BBC AD vil ha fokus på dette forholdet, og om nødvendig etablere kontakt med de aktuelle Myndighetene i Bulgaria for å sikre at vår tomt også etter 2017 kan nyttes til våre aktuelle planer.

Den generelle utvikling i Europa de siste årene, og derav betydelig svekkede interesse for å investere i den type ferieboliger som det opprinnelig var planlagt, tilsier at styret nå vil legge vekt på en modernisert konseptutvikling for tomtearealet. Våre relasjoner med kompetanse i lokalmarkedet indikerer klart at markedet i dag ønsker mer enn bare et sted å bo. Det stilles nå langt større krav til aktivitetstilbud på stedet der man skal tilbringe ferien. Dette er signaler som styret i høyeste grad må lytte til - og vil, innenfor de rammene som vi forvalter for aksjonærene, legge stor vekt på. Med de finansielle ressursene som selskapet har til rådighet vil ikke selskapet være i stand til å utvikle tomten på egenhånd. Vi er helt avhengig av å finne partnere dersom vi skal kunne utvikle tomten. Utvikling av tomten vil ta lang tid og styret vurderer det som at salg av tomten vil være beste alternativ for aksjonærene dersom det kan oppnås en fornuftig pris.

Arbeidet med å konvertere midlertidige sertifikater til aksjer i BBC AD er fortsatt ikke avsluttet. Denne prosessen har vist seg meget utfordrende for de irske aksjonærene. Det er også i det siste året benyttet betydelige ressurser for å få avsluttet dette arbeidet. En avklart aksjonærsituasjon er viktig for å kunne få til samarbeid med nye partnere.

2. Oversikt over utvikling og resultat

Årsregnskapet 2015 viser et overskudd på NOK 1.056.610. Totalkapitalen pr. 31.12.15 er NOK 11.588.081. Med sikte på et lavt kostnadsnivå i selskapet, vurderer styret likviditetssituasjonen til å være under kontroll, og at BBC AS fortsatt vil kunne oppfylle sitt ansvar i forhold til avtalen mellom eierne av BBC AD.

Selskapets hovedaktivum er eierandelen i BBC AD. Verdien av eierandelen ble betydelig nedskrevet i 2011- regnskapet. Vi er ikke kjent med at det de siste årene er gjennomført relevante eiendomstransaksjoner som kunne gi et bedre grunnlag for verddivurdering av tomten. Tomteverdien i Bulgaria ble nedjustert i 2013 og 2014 regnskapene til BBC AD. Det er også i 2016 foretatt ny takst - som er på nivå med de to foregående årene. På dette grunnlag har Styret valgt å legge dette til grunn for 2015 - regnskapet.

3. Fortsatt drift

Styret mener det er grunnlag for fortsatt drift, og har lagt dette til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Styret har i løpet av det siste driftsåret hatt kontakt med, og samtaler med samtlige aksjonærgrupper i BBC AD. I nærheten av tomteområdet oppføres det nå et nytt badeland som utvilsomt vil kunne være en positiv faktor også for vårt prosjekt.

I forbindelse med den videre driften har styret vurdert nedenstående som selskapets største risiko/suksessfaktorer:

RISIKOFAKTORER:

- Politisk risiko i Øst-Europa – spesielt forholdene i Russland
- At det kan oppstå overraskelser i forbindelse med tomtens status
- At noen av eierne (i BBC AD) ikke ønsker å delta i den videre finansieringen

SUKSESSFÅKTORER:

- Utvikle et attraktivt konsept for anvendelse av tomtearealet
- Følge godt med på markedsutviklingen i regionen – og etablere relevante relasjoner for prosjektet
- Være synlige i nærområdet – direkte og indirekte
- Fokus på styrbare kostnader i alle ledd
- Godt samarbeid med eierne i BBC AD

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.

Styret i Blue Bay Club AS

Oslo 29. april 2016

Erling Syversen
Styreleder

Harald Kaldestad
Styremedlem

Jon Sverre Skeie
Styremedlem

Uttalelse fra ledelsen

Dette brevet sendes i forbindelse med deres revisjon av regnskapet for Blue Bay Club AS for året som ble avsluttet den 31. desember 2015, med det formål å kunne konkludere om hvorvidt regnskapet i det alt vesentlige gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk.

Vi bekrefter, etter beste evne og overbevisning at:

- 1) Vi har oppfylt vårt ansvar vedrørende utarbeidelsen av regnskapet som fastsatt i vilkårene for revisjonsoppdraget datert 28. januar 2015, og regnskapet gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk inkludert fremleggelse av all relevant informasjon.
- 2) Det har ikke forekommet noen uregelmessigheter hvor ledelsen eller ansatte med betydningsfull rolle i regnskaps- og intern kontroll- systemene er involvert, eller andre uregelmessigheter som kunne ha hatt vesentlig betydning for årsregnskapet.
- 3) Vi har gitt fullstendige opplysninger om selskapets nærstående parter.
- 4) Vi har fulgt lover, forskrifter og offentlige reguleringer, som hvis de ikke blir fulgt, kunne medføre økonomisk eller strafferettslig ansvar for selskapet. Det er gitt opplysninger om mulige lovbrudd vi er kjent med og alle faktiske og mulige konsekvenser av disse.
- 5) Vi erkjenner vårt ansvar for implementering og opprettholdelse av intern kontroll som skal forebygge og avdekke misligheter og feil. Vi har gitt dere informasjon om eventuelle mangler i intern kontrollen som ledelsen kjenner til. Vi kjenner ikke til at det foreligger mangler eller feilinformasjon. Vi har gitt dere alle opplysninger om eventuelle påstander om misligheter eller mistanke om misligheter som kan ha påvirket selskapets regnskap og som er kommunisert av ansatte, tidligere ansatte, analytikere, tilsynsmyndigheter eller andre. Vi har gitt dere alle opplysninger om eventuelle misligheter eller mistanker om misligheter som vi er kjent med og som kan ha påvirket selskapet, og som involverer ledelsen, ansatte som har en betydningsfull rolle i intern kontroll, eller andre hvor misligheten kunne hatt en vesentlig virkning på regnskapet.
- 6) Vi har gitt dere tilgang til alle opplysninger som er relevante for utarbeidelsen av regnskapet, som regnskapsregistreringer, dokumentasjon, styrereferater, generalforsamlingsprotokoll mv. Siste styremøte ble avholdt 05.04.2016
- 7) Vi har gitt dere opplysninger om alle kjente tilfeller av manglende overholdelse eller mistanke om manglende overholdelse av lover og forskrifter som kan ha betydning for utarbeidelsen av regnskapet.
- 8) Følgende er tilstrekkelig hensyntatt og opplyst om i årsregnskapet:
 - a) Identiteten til samt mellomværende og transaksjoner med nærstående parter;
 - b) Tap som følge av kjøps - og salgavtaler;
 - c) Avtaler og muligheter til tilbakekjøp av eiendeler som er solgt;
 - d) Eiendeler som er pantsatt eller på annen måte stilt som sikkerhet.
- 9) Viktige forutsetninger som er brukt av oss ved utarbeidelsen av regnskapsestimater, herunder regnskapsestimater målt til virkelig verdi, er rimelige.
- 10) Vi har ingen planer eller intensjoner som vil påvirke bokførte verdier og klassifiseringen av eiendeler eller gjeld i årsregnskapet.
- 11) Selskapet har eiendomsretten til alle eiendeler som er oppført i balansen. Det er ikke knyttet noen heftelser eller pantsettelser, herunder eiendomsforbehold, til disse eiendeler ut over det som fremgår av årsregnskapet.
- 12) Det foreligger ikke forpliktelser, både faktiske og mulige, som ikke er bokført eller opplyst om i note.
- 13) Alle hendelser etter balansedagen som medfører korrigerende eller omtale, er korrigert eller omtalt.

- 14) Selskapet er ikke involvert i eller må påregne og bli involvert som part i rettsvister av økonomisk betydning som ikke fremgår av årsregnskapet.
- 15) Alle transaksjoner er registrert i regnskapsposter og reflektert i regnskapet. Årsregnskapet inneholder ikke vesentlig feil. Dette inkluderer at det ikke mangler opplysninger av betydning.
- 16) Det ikke er gitt lån eller sikkerhetsstillelse mv etter årsskiftet som gjør at disponering og utdeling på grunnlag av regnskapet ved årsslutt blir ulovlig iht. aksjeloven § 8-1.
- 17) Vi er ansvarlige for og har oppfylt vår plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.
- 18) Vi har gitt dere:
 - a) tilleggsopplysninger som revisor har bedt om fra oss for revisjonsformål, og
 - b) ubegrenset tilgang til personer i selskapet som det etter revisors vurdering er nødvendig å innhente revisjonsbevis fra.


Daglig leder


DRAMMEN DATA

Regnskapsansvarlig