

Blue Bay Club AS

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2021

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 65,68 % 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), Tom Granlund (Styremedlem) og Harald Kaldestad (Styremedlem og daglig leder).

BBC AS har ingen ansatte, og selskapet har derfor inngått avtaler med styremedlemmens 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. 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 ivarettatt av styremedlemmene, samt leverandører i Bulgaria som det er gjort avtaler med, herunder advokat, regnskapskontor og eiendomsformidlere. Erling Syvertsen er styreleder i BBC AD og Harald Kaldestad er styremedlem og daglig leder for BBC AD

Driften av BBC AD finansieres med lån fra dets aksjonærer. Både de irske og norske aksjonærene har ytt lån i forhold til deres relative andel av aksjene i BBC AD.

Det er i 2021 ikke beregnet renter av lån som selskapets aksjonærer har ytt til BBC AD.

Gjennom 2021 så vi en økt interesse for fritidseiendom i Bulgaria. Vi posisjonerte oss for å gjennomføre visninger av vår tomt for mulige interessenter.

Ettersom vi fra enkelte mulige interessenter fikk indikasjoner på at vår tomt var for stor for deres løfteevne, har vi fått vurdert muligheten for å dele opp vår tomt. Det er mulig, men tibakemeldingene fra vår advokat indikerer at det vil være en lang og kostbar prosess. Vi avventer derfor dette inntil vi har konkrete tilbud om kjøp av deler av tomten.

Etter Russlands invasjon av Ukraina har markedet igjen falt sammen og vi må belage oss på at det vil ta tid før markedet kommer tilbake.

2. Endring av kapitalstruktur/eierstruktur i Black Sea Holding (BSH)

BSH er eier av alle aksjene i BBC AD som i utgangspunkt var eiet av ulike norske selskaper, tilsammen 68,39 % aksjene i BBC AD. Da BSH overtok de ulike selskapenes aksjer, ble det ikke gjort opp for aksjene i kontanter, men etablert et gjeldsforhold i BSH. Utviklingen av aksjeverdier i BBC AD har vært negativ på en slik måte at det var nødvendig å skrive ned verdien av disse tilgodehavende. Samtlige aksjonærer som solgte aksjer i BBC AD til BSH, har derfor akseptert at tilgodehavende fra denne handelen skrives ned til 0. På denne måten har derfor BSH fått en sunn balanse. 2 av aksjonærene i BSH har i løpet av året solgt sine aksjer til BBC AS. BBC AS er derfor nå eier av 65,68% av aksjene i selskapet som nå har kun 5 aksjonærer.

3. Utvikling i Blue Bay Club AD

Som en del av årsoppgjøret for BBC AD foretas det hvert år en uavhengig taksering av selskapets tomt i Pomorie. Denne takst legges til grunn ved verdsettelsen av selskapet. Årets takst setter verdien av tomten til 1.884.465 EUR, en økning på 47.720 fra taksten i 2020. Selskapets gjeld var ved årsskiftet er 1.894.000 EUR.

Ut fra vurderinger gitt av lokale eiendomsutviklere, vil en normal pris for vår tomt ligge mellom 2 og 3 mill Euro.

Aksjonærene i BBC AD har drøftet muligheten for å konvertere deler av selskapets gjeld til egenkapital. Det er positiv holdning til dette. Da dette ble fremmet overfor vår advokat og regnskapsfører i Bulgaria, viste det seg at Bulgarsk regelverk ilegger en skatt dersom man gjennomfører slik konvertering. Omstruktureringen ble som følge av dette lagt på is.

4. Oversikt over utvikling og resultat for BBC AS

Årsregnskapet for 2021 viser et driftsunderskudd på 0,847 mill kroner. Dette inkluderer avskrivning av lånet til BSH på 0,43 mill kroner. Vi har hatt et valutatap på 0,36 mill. kroner på vårt tilgodehavende i Bulgaria.

Samlet underskudd etter finans, utgjør derfor 1,2 mill. kroner som er 42.000 kroner høyere enn 2020.

Totalkapitalen pr. 31.12.2021 utgjør 3,4 mill kroner og egenkapitalen utgjør 3,3 mill. kroner..

Omløpsmidler ut gjør 0,7 mill, herav bankinnskudd 0,33 mill kroner.

Kontantbehovet til den daglige driften tilsier at det må hentes inn ny egenkapital.

Styret sikter mot å legge frem forslaget til kapitalforhøyelse på selskapets ordinære generalforsamling.

Årsregnskapet 2021 viser et underskudd på NOK 1.207.183.

5. Fortsatt drift

Selskapets viktigste aktivum er eierandelen i BSH og lån ytt til BBC AD. Det hefter stor usikkerhet ved hva det vil være mulig å oppnå ved salg av tomten.

En analyse der tomtens verdi settes til 2,5 mill. Euro, og ellers gjennomfører ovennevnte justering av balansen i BBC AD gir en selskapsverdi for BBC AS på ca. 13 mill. kroner

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.

6. Arbeidsmiljø, sykefravær m.m.

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

7. Likestilling

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

8. Ytre miljø

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø.

9. Hendelser etter avleggelse av regnskap for 2021

Styret kjenner ikke til hendelser etter regnskapsavleggelsen som er av betydning for vurderingen av selskapet ut over det som er nevnt i tilknytning til invasjonen av Ukraina.

Styret i Blue Bay Club AS

Oslo, 26. april 2022

Erling Syvertsen
Styreleder

Harald Kaldestad
Styremedlem

Tom Granlund
Styremedlem