



Saksliste

Generalforsamlingen i Buskerud og Vestfold Travforbund

Tidspunkt: onsdag 20.mars 2024 kl. 18.00

Sted: Kafeteriaen eller UT-rommet på Jarlsberg Travbane

Beverting: Det blir servert middag etter generalforsamlingen

SAKSLISTE

- 1 Godkjenne innkalling og saksliste
- 2 Konstituering
Valg av dirigent, sekretær, opptellingskomite og to personer til å undertegne protokollen
- 3 Styrets årsberetning
- 4 Revidert regnskap
- 5 Aktivitetsplan
- 6 Fastsette godtgjørelser til styrets medlemmer
- 7 Behandle innkomne forslag og saker
- 8 Valg

BUSKERUD OG VESTFOLD TRAVFORBUND

06.mars 2024

Ingolf Herbjørnrød
Styreleder

Katrine Rønneberg
Forbundssekretær



1 Godkjenne innkallingen og saksliste

Styrets forslag:

Innkallingen godkjennes.

2 Konstituering

Valg av dirigent.

Valg av sekretær.

Valg av opptellingskomité.

Valg av 2 representanter til å undertegne protokollen sammen med dirigenten.

3 Årsberetning 2023

Det vises til årsberetning utarbeidet for perioden. Vedlegg 1

Styrets forslag:

Årsberetningen godkjennes.

4 Revidert regnskap 2023

Det vises til utarbeidet regnskap samt revisors beretning. Vedlegg 1

Styrets forslag:

1. Resultatregnskap for Buskerud og Vestfold Travforbund 2023 fastsettes med et underskudd på kr. 381 574,-
2. Regnskapet godkjennes

5 Aktivitetsplan

Det vises til vedlagte forslag til aktivitetsplan for 2024. Vedlegg 2

Styrets forslag:

Aktivitetsplanen er retningsgivende for styrets virksomhet kommende periode.



6 Fastsette godtgjørelse til styremedlemmene

Satsene pr 31.12.23 har vært:

- a) Honorar til styrets leder 40.000 kroner
- b) Møtegodtgjørelse for leder, styrets øvrige medlemmer, vararepresentanter og innkalte utvalgsledere 1000 kroner pr møte.
- c) Reisegodtgjørelse etter Statens satser

Valgkomiteens forslag:

Uendret.

7 Innkomne forslag og saker

- Fusjoneringen (innkommet forslag fra BVT styret) Vedlegg3, samt 3A,3B,3C
- Fra Lier Travlag Vedlegg 4
- Fra Modum og Simoa travlag Vedlegg 5

8 Valg

Det skal velges følgende ved Vestfold Travforbunds generalforsamling 2024: Vedlegg 6

Vedlegg:

- 1 Årsberetning 2023 m/regnskap
- 2 Aktivitetsplan/årshjul
- 3 Innkommet forslag fra styret i BVT ang fusjonering
- 3A Notat fra BDO
- 3B Opprinnelig modell m/aksjekjøpsavtale
- 3C Betragtninger fra selskapene ang fusjonering
- 4 Innkommet forslag fra Lier Travlag
- 5 Innkommet forslag fra Modum og Simoa
- 6 Valgkomiteens innstilling



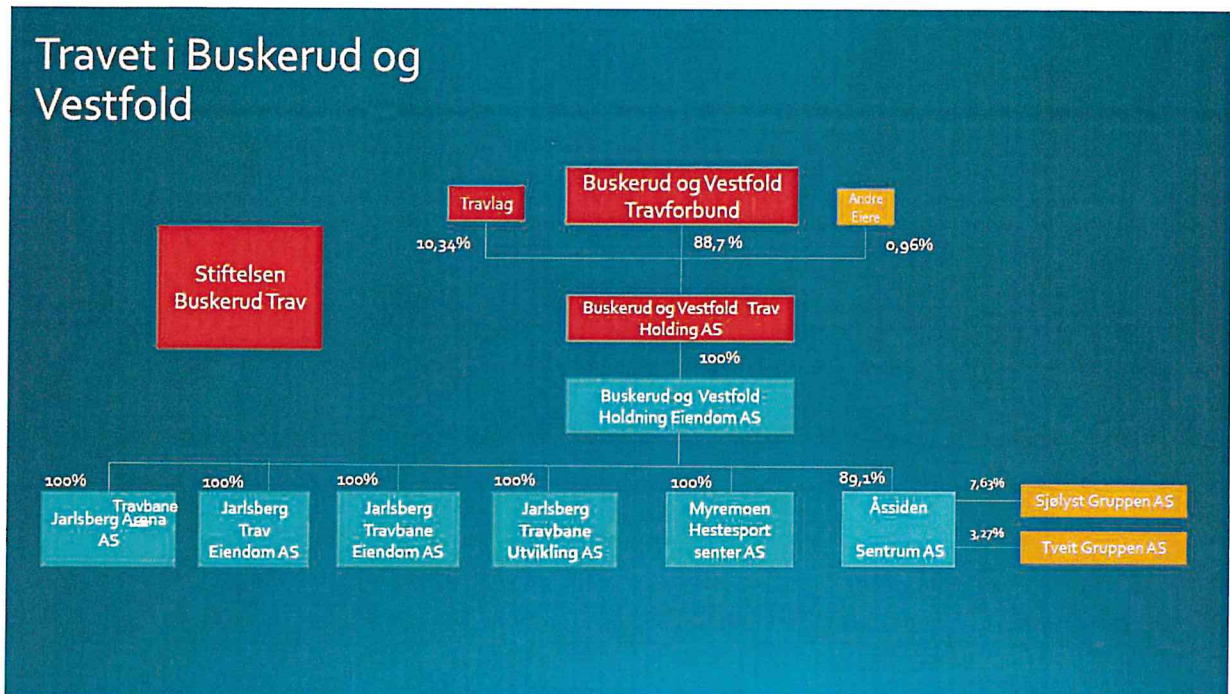
Årshjul 2024

Forslag til Generalforsamlingen i BVT

Fra: Styret

Omorganisering av selskapsstruktur i BVT

-Styret foreslår at Generalforsamlingen godkjenner omorganisering av selskapsstrukturen i h.h.t. skisse.



Styrets forslag til vedtak:

Generalforsamlingen i BVT godkjenner fusjon av Jarlsberg Arena AS og Buskerud Holding Eiendom AS. Det nye selskaps navn skal være «Buskerud og Vestfold Holding Eiendom AS»

Som metode benyttes Kapitalforhøyelse i Buskerud Holding Eiendom AS, hvor aksjer benyttes som tings-innskudd. (Metode 2, NOTAT VEDRØRENDE SELSKAPSRETTLIG OG SKATTEMESSIGE KONSEKVENSER AV OMORGANISERING I BUSKERUD OG VESTFOLD TRAVFORBUND, BDO)

Grunnen til at styret i BVT anbefaler denne metoden er to sentrale elementer:

1. Kapitalen holdes på selskapsnivå
2. Hele omstruktureringen skjer i en prosess, og man slipper å bruke energi/ressurser på dette 2-3 år frem i tid.

Styret i Buskerud og Vestfold Travforbund

Oslo, 27.02.24

Ref: 28534975

Ansvarlig advokat: Hanne Fritzsønn

NOTAT VEDRØRENDE SELSKAPSRETTSLIG OG SKATTEMESSIGE KONSEKVENSER AV OMORGANISERING I BUSKERUD OG VESTFOLD TRAVFORBUND

1 INNLEDNING

BDO Advokater AS, ved undertegnede og advokat Hanne Fritzsønn, er bedt om å utarbeide et notat vedrørende de selskapsrettslige og skattemessige konsekvensene av gjennomføring av omorganisering i Buskerud og Vestfold Travforbund («BVT») og dets underliggende selskaper. Omorganiseringen innebærer blant annet at BVTs 50 % aksjepost i Jarlsberg Arena AS skal overføres til Buskerud Holding Eiendom AS. Vi vil videre vurdere om BVT er fritatt skatteplikt etter skatteloven § 2-32 første ledd.

Svensson Nøkleby, ved advokat Anne Taran Tjølsen, har i notat av 15. februar 2024 gitt en oversikt over de selskapsrettslige, regnskapsrettslige og skatterettslige konsekvensene av tre alternative fremgangsmåter til overføring av aksjepostene, herunder

- 1) Salg av aksjer med selgerkreditt;
- 2) Kapitalforhøyelse i Buskerud Holding Eiendom AS, hvor aksjer benyttes som tingsinnskudd; og
- 3) Uformelt egenkapitaltilskudd fra BVT til Buskerud Holding Eiendom AS.

Advokat Tjølsen anbefaler BVT å gjennomføre alternativ 1 på bakgrunn av at minoritetseiernes eierandeler beholdes og kan gjennomføres raskt. Buskerud Holding Eiendom AS vil få sin egenkapital redusert som følge av selgerkreditten, men det er planlagt å konvertere selgerkreditten til ny egenkapital innenfor 2-3 år. Reduksjon av egenkapital er derfor midlertidig.

For alternativ 2 blir det av advokat Tjølsen pekt på at det vil medføre at det blir to eiere i Buskerud Holding Eiendom AS, og eventuell etterfølgende kapitalutvidelse i Buskerud Trav Holding AS vil innebærer en økt eierposisjon for BVT og åpne for rett til å kreve tvangsinnløsning.

Vi mener alternativ 2 er det mest hensiktsmessige alternativet og vil i dette notatet gi en nærmere forklaring til hvordan vi mener alternativ 2 kan gjennomføres uten at det vil innebærer at BVT eier mer enn 90 % og kan kreve tvangsinnløsning av minoritetsaksjonærene. Sammenlignet med alternativ 1 ender man med samme resultatet, selv om man etter alternativ 1 først vil være der

om 2-3 år. Minoriteten vil uansett har samme posisjon knyttet til merverdiene av innskuddet enten overdragelsen skjer som tingsinnskudd eller som salg til bokført verdi.

2 ALTERNATIV GJENNOMFØRING AV ALT. 2

Dagens fordeling av aksjer i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS er følgende:

Aksjeeier	Antall aksjer	Eierandel
BVT	7 094	88,67 %
Travlag	832	10,40 %
30 private eiere	74	0,93 %

Opprinnelig forslag var at det skal gjennomføres en kapitalforhøyelse i Buskerud Holding Eiendom AS med 50 % av aksjene i Jarlsberg Arena AS som tingsinnskudd. Som vederlag, skulle BVT få aksjer i Buskerud Holding Eiendom AS. BVTs eierandel skulle deretter overføres til Buskerud Trav Holding AS.

I stedet for å gjennomføre kapitalforhøyelse ved tingsinnskudd i Buskerud Holding Eiendom AS, vurderer vi at det er mer hensiktsmessig å gjennomføre kapitalforhøyelsen i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS, i følgende steg:

- 1) Først gjennomføres det en splitt av selskapets 7 094 aksjer til 7 094 000 aksjer. Det innebærer at en aksje splittes til 1 000 aksjer. Antall aksjer i selskapet økes, samtidig som selskapets aksjekapital forblir uendret, reduseres pålydende per aksje. Skatteposisjonene knyttet til den enkelte aksje omfordeles etter skatteloven § 10-34 første ledd bokstav b.
- 2) Deretter skal det gjennomføres en emisjon til kurs NOK 792,86 per aksje, i henhold til aksjeloven § 10-1, jf. § 10-2. BVT tegner seg for aksjer med rett til å gjøre innskudd med aksjer i Jarlsberg Arena AS. Minoritetsaksjonærene får tilbud om tegne seg for aksjer med kontantinnskudd, tilsvarende deres eierandel på tidspunktet for emisjonen. Alle tilbys å delta i emisjonen til samme kurs.
 - a. Siden overføringen ikke medfører noen reell endring av risiko og kontroll, tar kursen per aksje hensyn til bokført verdi av det tingsinnskuddet BVT skal gjennomføre, jf. prinsippet om kontinuitetsgjennomskjæring. Dette er samme prinsipp som man har benyttet tidligere, når Vestfold Trav Holding AS ervervet aksjer via emisjon i 2016.

Etter gjennomføring av splitt og emisjon, vil fordeling av aksjer i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS bli følgende:

Aksjeeier	Antall aksjer	Eierandel
BVT	7 101 094	88,69 % (88,67 %)
Travlag	832 000 (832 832)	10,39 % (10,40 %)
30 private eiere	74 000 (74 074)	0,92 % (0,93 %)

Tall i parentes viser forholdene dersom travlag og de private eierne benytter seg av tilbudet om å tegne seg ved emisjonen fullt ut.

Som oversikten viser, vil BVTs eierandeler i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS ikke overstige 90 % i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS. Dette gjelder uavhengig av om minoritetsaksjonærene blir med i emisjonen. Minoritetseierens eierposisjon vil maksimalt reduseres med 0,02 % dersom ingen av dem ønsker å delta.

Etter at emisjonen er gjennomført, skal Buskerud og Vestfold Trav Holding AS skyte aksjene i Jarlsberg Arena AS ned i Buskerud Holding Eiendom AS, ved at det gjennomføres en kapitalforhøyelse med tingsinnskudd ved økning av pålydende på eksisterende aksjer.

Løsningen medfører at Buskerud Eiendom Holding AS blir eneksjonær i Jarlsberg Arena AS, og at det vil ikke skje eierforskyvninger av betydning i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS. Hverken aksjesplitt eller kapitalforhøyelsene med tingsinnskudd vil utløse skattemessige konsekvenser for BVT. Videre er det i motsetning til alternativ 1, ikke nødvendig å etablere en fordring til virkelig verdi på Buskerud Holding Eiendom AS, og eventuell rente-problematikk og senere konvertering til egenkapital.

Straks Buskerud Eiendom Holding AS er blitt eneksjonær i Jarlsberg Travbane AS, kan det gjennomføres en mor-/datterfusjon uten vederlag. Mor-/datterfusjon innebærer at alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet overføres fra datterselskapet til morselskapet, og at datterselskapet blir oppløst ved fusjonens gjennomføring.

3 SKATTEFRITAK

3.1 Rettsgrunnlag

Skatteloven § 2-2 første ledd bestemmer at alle institusjoner og selskapsinnretninger klassifisert som selvstendige skattesubjekter er skattepliktige. Et unntak fra denne regelen følger av skatteloven § 2-32 første ledd som bestemmer at:

«Mild stiftelse, kirkesamfunn, menighet, selskap eller innretning som ikke har erverv til formål, er fritatt for formues- og inntektsskatt.»

I vurdering av foretakets formål er det i retts- og forvaltningspraksis lagt særlig vekt på tre hovedmomenter i den konkrete helhetsvurderingen:¹

- Det vedtektsbestemte formål;
- Den faktiske virksomheten som utøves; og
- Foretakets oppbygning.

I tillegg til disse tre hovedmomentene foreligger det i retts- og forvaltningspraksisen også indikasjoner på relevante støttemomenter ved vurderingen av institusjonens formål etter skatteloven § 2-32 første ledd.

3.2 Vår vurdering

3.2.1 Vedtektsfestet formål

I fastleggningen av det vedtektsbestemte formålet skal vedtektene ses i sammenheng. Enkeltbestemmelser i vedtektene skal ikke alene ha avgjørende vekt. Således beror tolkningen på en helhetsvurdering.² Videre vil det være av betydning om vedtektene utelukker at forbundet har et økonomisk formål.³

BVT er underlagt Normalloven for Buskerud og Vestfold Travforbund («Normalloven») og Lov For det Norske Travsselskap («DNT-loven»). Normalloven og DNT-loven omtales samlet sett som **Vedtektene**.

Av Normalloven § 2 fremgår følgende formål for BVT:

- 1) *«Forbundets formål er å arbeide for norsk travsport og dens interesser innenfor rammen av DNTs lover og bestemmelser, herunder for utbredelse og effektivisering av travsporten og hesteavl innen eget distrikt.»*

¹ Jf. blant annet Rt-2003-861 og Rt. 1985 s. 917

² Skatte-ABC (2022) s. 1127

³ Utv. 2007/1465 (Sintef)

2) Travforbundet skal følge opp vedtak, pålegg og reguleringer som er fattet av DNT.»

Endringer i Normalloven krever 2/3 flertall i generalforsamlingen, og må sendes til DNT for godkjenning, jf. Normalloven § 18.

Av DNT-loven fremgår det av § 1.2 følgende:

«(1) DNT har til formål å fremme en sunn og koordinert utvikling for norsk travsport, og utvikling av slike hesteslag som ansees skikket til grunnlag for avl av en for landet nyttig hest.

(2) DNTs overskudd skal bare benyttes til generelle tiltak av ideelle og allmennyttige formål for hestesport, hesterelaterte fritidsinteresser eller norsk hesteavl.

(3) Vår virksomhet skal vektlegge den betydning hesten har i dagens samfunn og som en del av vår historie og kulturarv.

(4) Arbeidet skal preges av frivillighet og være tuftet på travsportens grunnverdier; åpenhet, tillit, fair play og respekt.»

Ved oppløsning av travforbund er det i DNT-Loven § 2-17 regulert at midlene kan kun brukes til formål bestemt i § 1.2 og i samråd med og etter godkjenning av Landbruks- og matdepartementet. Dersom et travforbund melder seg ut av DNT, vil midler, anlegg og utstyr som travforbundet eier overføres til DNT eller til formål som godkjennes av DNT.

Som det fremgår av Vedtektene, har BVT ikke erverv til formål. Et eventuelt overskudd skal kun benyttes til generelle tiltak av ideell og allmennyttige formål innenfor hestesporten. Ved oppløsning eller utmelding av DNT, vil BVTs midler tilfalle det ikke-erhvervsmessige formålet.

Vår vurdering er at BVTs Vedtekter taler for at forbundet ikke har et ervervsmessig formål. Dette har også vært lagt til grunn historisk for både det sentrale og de lokale travforbundene.

3.2.2 Den faktiske virksomheten

I formålsvurderingen etter skatteloven § 2-32 første ledd skal foretakets faktiske virksomhet vektlegges. Det avgjørende i vurderingen er hva virksomheten faktisk går ut på, og om foretakets hovedformål er å bidra til å fremme andre formål enn inntektserverv. Ved vurderingen av foretakets faktiske virksomhet må det tas utgangspunkt i skriftlig dokumentasjon, blant annet regnskap, årsberetninger og foretakets hjemmeside.⁴

BVT er en sammenslåing av Buskerud Travforbund og Vestfold Travforbund, og skal videreføre den aktiviteten som tidligere er blitt utført. BVT har i dag aktivitet tilknyttet medlemsaktivitet og som travpolitisk organisasjon, og dets arbeidsoppgaver er nedfelt i Normalloven § 4, og omfatter blant annet å fremme samarbeid mellom travlag innen sitt distrikt, samarbeide med sitt eget regionale driftsselskap, legge til rette for travløp, opplysningsarbeid om travsport, hesteavl, rekruttering, spill, virke som koordinater mellom travlag og DNT, arrangere travkonferanse og levere årsrapport. Dette bekreftes også av BVTs hjemmesider og protokoller fra generalforsamlingene i henholdsvis Buskerud Travforbund og Vestfold Travforbund.⁵

Det motas minimalt med tilskudd (fra DNT) til sekretariatfunksjon, andre inntekter er kontingenter fra medlemmene. Det er også noe dugnadsarbeid som genererer inntekter som er knyttet til medlemsaktiviteter, rekruttering, avlsarbeid mv. Det er isolert sett ingen økonomisk virksomhet i Forbundet. Det er minimale inntekter i BVT, og årsregnskapene fra Vestfold Travforbund viste i 2022 et overskudd på 13 546 kr, og årsregnskapet fra Buskerud Travforbund viste i 2022 et underskudd på 45 523 kr. Balanseverdiene i forbundene i 2022 viste henholdsvis NOK - 7 160 632

⁴ Skatte-ABC (2021-2022) s. 1120

⁵ <https://www.travsport.no/travforbund-travlag/buskerud-vestfold-travforbund/aktivitet-og-utvalg/>

og NOK - 2 467 392. Det kan derfor legges til grunn at forbundene ikke har til formål å bygge opp egenkapital og at den faktiske virksomheten er dårlig egnet til å gå med overskudd.

Som det fremkommer av anmodningen om skattefritak er den kommersielle virksomheten knyttet til travsporten under forbundet samlet i Buskerud Holding Eiendom, Jarslberg Arena AS med underliggende datterselskaper. Disse drifter også de større anleggene i regionen, herunder Jarslberg Travbane, og betaler skatt av overskuddet denne driften genererer. Forbundet er ikke involvert i dette, annet enn at det går løpende informasjon opp til forbundsledelsen, som igjen informerer de ulike travlagene og medlemmene.

Dette gjelder også arbeidet med å berede grunnen for et fremtidig salg av Drammen Travbane og videre utvikling av Jarslberg Travbane som felles hjemmebane. Det holdes således et skarpt skille mellom forbundets ikke-erhvervsmessige formål og den kommersielle og skattepliktige aktiviteten som utføres i aksjeselskapene indirekte eid av forbundet.

Den faktiske virksomheten i BVT er i tråd med ikke-erhvervsmessige formålet, slik det fremkommer i Vedtektene.

3.3 Institusjonens oppbygging

BVT er medlem av Det Norske Travselvskap, sammen med 11 andre travforbud. Videre er 16 travlag underlagt BVT, med til sammen ca. 1 000 medlemmer i travlagene. Medlemmene har ingen økonomiske fordeler av medlemskapet, ut over det arbeid som BVT legger ned for å fremme hestesporten. BVT, og travlagene, er underlagt DNT-loven, i tillegg til Normallov for travforbund og normallag for travlagene.

Overskudd i BVT skal kun brukes i tråd med generelle tiltak av ideelle og allmenntilrette formål for hestesporten, og hesterelaterte fritidsinteresser eller hesteavl. Årsregnskap for 2022 viser at Vestfold Travforbund og Buskerud Travforbund ikke har mottatt utbytte fra underliggende aksjeselskaper. I den grad det er mottatt utbytte tidligere, vil utbytte være låst til utnyttelse innenfor det vedtektsfestede formålet. Når omorganiseringen er gjennomført vil det i Buskerud og Vestfold Trav Holding AS/Buskerud og Vestfold Holding Eiendom AS vedtas utbytteforbud i selskapets vedtekter, som innebærer at forbundet ikke vil kunne motta utbytte.

Vi vurderer at institusjonens oppbygging og organisering taler for et ikke-erhvervsmessig formål.

3.4 Støttemomenter

I tillegg til hovedmomentene vil det også være relevant å se hen til en rekke støttemomenter. Støttemomentene vil ikke utgjøre vektige momenter, men bærer heller preg av å være subsidiaire tolkningsmomenter i den samlede helhetsvurderingen. Momentene vil ikke være anvendelige med mindre de retter seg mot spesielle forhold ved institusjonens aktivitet eller konsekvenser av denne.⁶

Advokat Tjølsen advarer mot gjennomgående styre i selskapene, da det øker risikoen for skatteplikt i forbundet. Videre blir det nevnt at et styremedlem fra BVT i de forretningsmessige styrene vil være akseptabelt, men at flere styremedlemmer kan skape risiko for skatteplikt. Det gis en anbefaling om at styre opp til 5 styremedlemmer, ikke kan ha mer enn ett styremedlem fra BVT.

Styreverv er et personlig verv, som gir rettigheter, plikter og ansvar i det enkelte selskapet. Det er derfor en viktig forutsetning at styret samlet sett har den kompetansen og kunnskap som forbundets situasjon og forhold tilsier. Det er dermed ikke videre gitt at forbundet skal ha samme styret som datterselskapene. Det avgjørende er om det samlede styret i det enkelte selskap/forbund har tilstrekkelig kompetanse til å sørge for at virksomheten drives innenfor de

⁶ Jf. Skatte-ABC (2022) kapittel 3.3.1 på s. 1120

rammer og føringer som følger av vedtekter, rutiner og lover. Ved flere styreverv i ulike forbund/selskaper, er det en forutsetning at styremedlemmene klarer å holde interessene i de ulike selskapene atskilt og sørge for forsvarlig forvaltning i det enkelte forbund/selskap. Om ikke, vil styret risikere å bli holdt erstatningsansvarlig, jf. ulovfestet rett.

I praksis innebærer det at samtlige styremedlemmer i BVT må følge føringene i forbundets Vedtekter, herunder Normallov og DNT-lov, når de utøver oppgaver på vegne av BTV. Fatter styret beslutninger som strider mot BVTs Vedtekter, for eksempel fordi det er fordelaktig for datterselskapene, vil dette kunne medføre at styret blir personlig erstatningsansvarlig for det tap som BVT, medlemmene eller andre, blir påført. Vi vurderer derfor at det er oppstilt et strengt skille mellom styreverv i ulike forbund/selskaper, og at styremedlemmer med flere verv er ansvarlig for å treffe beslutninger ut ifra det enkelte forbund/selskaps vedtekter og føringer. For noen vil det innebære at de må treffe beslutninger både ut ifra et ervervsmessig formål, og et ikke-ervervsmessig formål, basert på hvilket forbund/selskap vedkommende skal representere.

Vi vurderer at regelverket har mekanismer som sikrer at gjennomgående styreverv er ansvarlig for å treffe beslutning i tråd med selskapets føringer, og at det derfor ikke uten videre kan legges til grunn at gjennomgående styreverv medfører at virksomhetene i ulike selskaper blandes sammen og medfører skatteplikt på selskaper som ellers hadde blitt vurdert som skattefrie. Det er først når forbundene/selskapene har sammenblandet virksomhet at dette vil kunne utgjøre risikomoment for skatteplikt for det ikke-ervervsmessige forbundet.

Vi er derfor ikke enige i at et gjennomgående styreverv i datterselskapene og BVT kan få slik avgjørende betydning som Advokat Tjølsen legger til grunn.

Videre har advokat Tjølsen vurdert at risikoen for skatteplikt kan reduseres ved at det skilles mellom det som er foreningsdelen og hva som er forretningsdelen i konsernet. Advokat Tjølsen mener at ved å opprettholde to holdingselskaper mellom forbundet og de operative skattepliktige selskapene vil dette skape en større avstand mellom den skattefrie delen og den skattepliktige delen av konsernet. Vår erfaring er at så lenge det er utbytteforbud i forbundets datterselskap, skal det ikke ha betydning om det er to eller et nivå av holdingselskaper. Vi kan imidlertid ikke se at det er noe ulempe å ha to holdingselskaper, foruten noe mer administrasjonsarbeid.

Advokat Tjølsen nevner i sitt notat at to nivåer av holdingselskaper kan sikre at det ikke tas lite gjennomtenkte beslutninger. Dette er et synspunkt vi ikke ser relevansen av for de vurderinger som vi står overfor. Saksbehandlingsreglene i aksjeloven er ment å sikre at prosessene knyttet til driften av et aksjeselskap skal være forsvarlige, med myndighet tillagt ulike organer og eventuell daglig leder. Det er imidlertid også slik at en aksjonær i et selskap nettopp skal ha anledning til å legge føringer for virksomheten selskapet driver. Et aksjeselskap er ikke en selveiende institusjon.

3.5 Konklusjon

Vi vurderer at det er sannsynlig at BVT er fritatt skatteplikt etter skatteloven § 2-32 første ledd, under forutsetning av at Buskerud Trav Holding AS/Buskerud og Vestfold Holding Eiendom AS har vedtektsfestet utbytteforbud. Vi anbefaler at det sendes inn en ny anmodning om vurdering av skattefritak til skattekontoret.

Med vennlig hilsen
BDO Advokater AS

Serine Hasund
Advokatfullmektig

**SAKSFREMLEGG TIL STYREMØTER I
BUSKERUD OG VESTFOLD TRAVFORBUND,
BUSKERUD HOLDING EIENDOM AS OG JARLSBERG ARENA AS**

1 BAKGRUNN FOR AKSJEOVERDRAGELSEN - FUSJON

I forbindelse med den pågående omorganiseringen rundt «Travet i Buskerud og Vestfold», er sammenslåingen av Buskerud Travforbund og Vestfold Travforbund i et felles travforbund en del, mens det å samle all den kommersielle virksomheten i forbundet under Buskerud Holding Eiendom AS er den andre delen av omorganiseringen. Sistnevnte for å kunne utnytte forretningsmessige og skattemessige synergier bedre innenfor en konsernstruktur. Det siste trinnene i denne andre delen er å fusjonere Jarlsberg Arena AS, org.nr. 916 345 283, (JA) inn i Buskerud Holding Eiendom AS, org.nr. 927 965 070, (BHE).

Det nå sammenslåtte Buskerud og Vestfold Travforbund, org.nr. 932 251 418, (Forbundet) og BHE eier i dag aksjene i JA med 50 % hver. Det er ønskelig å gjennomføre den nevnte fusjonen mellom JA og BHE som en mor-datterfusjon etter aksjeloven § 13-23 og skattelovens kapittel 11 om skattefrie fusjoner og fisjoner, ettersom en slik fusjon gjøres etter forenklede regler i forhold til en ordinær opptaksfusjon. Derfor er det nødvendig at Forbundet selger sine aksjer i JA til BHE forut for en slik mor-datterfusjon. Etter dette aksjesalget vil BHE være eneaksjeeier i JA, og JA kan da innfusjoneres i BHE ved en mor-datterfusjon. BHE vil endre navn i etterkant av fusjonen.

2 AKSJEKJØPSAVTALE

For denne aksjeoverdragelsen i JA mellom Forbundet og BHE er det utarbeidet et utkast til aksjekjøpsavtale som følger vedlagt dette saksfremlegget. Utkastet er basert på en standard mal. Partene er enige om en kjøpesum for aksjene på kr 100 000 000, basert på oppdatert verdivurdering av Jarlsberg travbane pr november 2023, foretatt av takstmann Harald M. Johannessen.

Signering av aksjekjøpsavtalen forutsetter skatteetatens positive tilbakemelding gjennom bindende forhåndsuttalelse på at aksjene i Jarlsberg Arena AS kan overdras fra Buskerud og Vestfold Travforbund uten at skatt utløses på eventuell gevinst.

3 OPPGJØR AV KJØPESUM - SELGERKREDITT

Kjøpesummen for aksjene skal gjøres opp ved at Forbundet etablerer en fordring på BHE, altså en selgerkreditt (Selgerkreditten). Fordringen skal for Forbundet veie opp verdien av aksjene som overdras. Det vil si at salget ikke innebærer noen nedskrivning av verdier i Forbundet. Dette er vesentlig av hensyn til de private eierne som er eiere i strukturen sammen med Forbundet, og som ikke skal ha verken mer eller mindre verdier enn de hadde fra før.

Selgerkreditten skal sikres ved pant i aksjene i Jarlsberg Arena AS. Selgerkreditten skal være rente- og avdragsfri i 2 år fra overtakelse. Styret skal 3 måneder før utløpet av perioden gjøre en fornyet vurdering. Om ikke sterke grunner tilsier en forlenget periode med rente- og avdragsfrihet, skal styret etter utløpet av perioden beregne en rente på NIBOR + 1 % p.a. på selgerkreditten. Det skal inngås en separat låneavtale/gjeldsbrev (eksigibelt) for Selgerkreditten,. Disse utkastene følger også vedlagt dette saksfremlegget.

Vedlegg:

- Utkast til aksjekjøpsavtale
- Utkast til låneavtale/gjeldsbrev

Buskerud og Vestfoldtravforbund (BVT)
v/ Styreleder Ingolf Herbjørnrød
v/ Katrine Rønneberg Forbundssekretær

Omorganisering Buskerud og Vestfold Travforbund med underliggende selskaper

Vi viser til mail mottatt fra Ingolf Herbjørnrød den 1.3.24 vedlagt notat datert 27.2.24 signert BDO.

Styrene i Jarlsberg Arena AS (JA) og Buskerud Holding Eiendom AS (BHE) har, med utgangspunkt i generalforsamlingsvedtakene for sammenslåing av Buskerud- og Vestfold Travforbund, fått utarbeidet et forslag til formell sammenslåing av JA og BHE slik at all forretningsvirksomhet samles i et konsern. Dette forslaget ble oversendt og presentert i forbindelse med utvidet Eiermøte på Jarlsberg den 15.11.2023. Forslaget omtales videre som **Alternativ 1**.

Styret i BVT har fått utarbeidet et alternativt forslag som er presentert i notat fra BDO datert 27.2.24. Dette forslaget omtales videre som **Alternativ 2**.

Begge løsningsforslag ender opp med tilnærmet samme situasjon, men med disse fire avvik:

Avvik 1

Alternativ 2 medfører en **skjevdeling av verdier mellom aksjonærer** ved at de private aksjonærene og travlag tilføres mellom NOK 12 og 15 mill. Dette som følge av at bokførte verdier legges til grunn ved emisjonen, mens aksjeposten som overdras fra BVT til BTH gjennom emisjonen har en virkelig verdi på ca MNOK 125. Denne merverdien vil verdimesseg fordeler seg på alle aksjene i BTH etter emisjonen, gitt forutsetningene lagt til grunn av BDO i Alternativ 1. Vi gjør oppmerksom på at en slik skjevfordeling bryter med de føringene og lovnadene som ble gitt i de respektive generalforsamlingene før sammenslåing av forbundene. Det betyr derfor at styrene i JA og BHE må fraråde dette. Dersom denne løsningen allikevel velges, må ansvaret for dette flyttes til selskapenes aksjonærer i generalforsamling.

Avvik 2

Styrene i Jarlsberg Arena AS og Buskerud Holding Eiendom AS har fått utredet spørsmålet om skatteplikt ved overføring av aksjene i Jarlsberg Arena AS til BHE. Det tidligere styret i BVT har dessuten fått utredet spørsmålet om skatteplikt for det sammenslåtte forbundet, herunder fått klar tilbakemelding om at **gjennomgående styrer vertikalt i selskapene** mellom foreningsdel og forretningsdel gir risiko for å utløse skatt. Vi fraråder derfor gjennomgående styrerepresentasjon utover det nivået som allerede er i dag. Dersom gjennomgående styrer likevel velges, forutsetter vi at aksjonærene i generalforsamling er klar over – og forholder seg til – slik risiko. Vi vil presisere at denne problemstillingen er lik for alternativ 1 og 2 all den tid en ender opp med i prinsippet samme Eiermodell.

Avvik 3

Alternativ 1 kan **raskt gjennomføres**. Dette er av stor betydning for løpende kostnadspådrag samt utfordringene i forbindelse med pågående løsning av oppsagt lån i DNT på 10 MNOK. Vi understreker at dette er en alvorlig og utfordrende situasjon. Vi vurderer at alternativ 2 tidligst vil kunne være gjennomført ila høsten 2024.

Avvik 4

Begge alternativene **plasserer BVT sine verdier i forretningsdelen**. Alternativ 2 gjør dette direkte med skjevdeling uten løsning på hvordan minoritetsaksjonærene skal håndteres på sikt. Alternativ 1 foreslår å gjøre dette i 2 trinn:

- Trinn 1: Aksjene overføres fra BVT til BHE samtidig som det etableres en selgerkreditt til BVT tilsvarende markedsmessige verdi av aksjene. Dette for å være innenfor det mandatet som ble gitt av årsmøtene i Buskerud Travforbund og Vestfold Travforbund før sammenslåingen.
- Trinn2: I løpet av en 3 års frist skal forholdet til minoritetsaksjonærene håndteres og selgerkreditten tilføres BHE som egenkapital

Det vises i denne sammenheng til utfordringene DNT har rundt Bjerke Travbane Eiendom og det arbeidet som nå gjøres der nå. Begge modellen er altså likeverdig i forhold til problemstillingen rundt minoritetsaksjonærene

Vi anmoder om at våre selskapers aksjonærer snarest avklarer veien videre.

Denne tilbakemelding er behandlet i begge våre styrer og gitt enstemmig tilslutning.

Vi forstår at BVT skal avholde generalforsamling 20.3. 2024 og at saksdokumentene skal utsendes i morgen 6.3.2024. Herværende mail oversendes derfor i dag slik at denne kan følge med i utsendelsen i morgen.

Med vennlig hilsen

Mattis Asplin
Styreleder
Buskerud Holding Eiendom AS

Jon Kristian Lunke
Styreleder
Jarlsberg Arena AS

Til

Generalforsamlingen i Buskerud og Vestfold Travforbund

Forslag til reglending.

Lier travlag fremmer forslag til BVT`s generalforsamling om følgende:

«Kaldblodshester som selges ut av landet må ha oppdretters samtykke for eksport.»

Bakgrunn:

Dette var en regel som var gjeldende før, slettet ved inngåelse av kaldblodsavtalen med Sverige, da oppdretter-premiene skulle samkjøres. Denne samkjøringen har aldri funnet sted.

Med tanke på de kårerne som rammer oppdrettere burde de få en mulighet til å ha en medbestemmelse/påvirkning om deres oppdrett skal ut av landet eller ikke. Dette tror vi vil stimulere til mer interesse for å drive oppdrett.

Mvh

Lier Travlag

Enstemmig vedtatt på Lier Travlags generalforsamling og videresendes BVT`s GF

Buskerud og Vestfold Travforbund

v/ Katrine Rønneberg

Forslag som ønskes behandlet på Generalforsamlingen i BVT:

Anders Kongsrud har kommet med forslag om at lokallagene i «gamle» Buskerud Travforbund tar initiativ til å få til en «sammenlagtpremiering» for lokalkjøringer som holdes på Myremoene, Kongsberg og Modum (og evt. andre lokalkjøringer i regionen). Tanken bak forslaget er at enda flere hesteeiere og trenere melder hester til alle arrangementene.

En idè kan være at det trekkes ut en «litt betydningsfull premie» blant de hesteeierne og trenerne som melder hester på alle tre baner – alternativt har alle startende hester et lodd i trekningen for hver start. Premien kan eksempelvis være en reise for to personer til Prix d’Amerique i 2025 (kanskje i samarbeid med Travavl.no). Kanskje Buskerud Holding Eiendom AS eller et annet utviklingsselskap stiller som sponsor?

Et annet forslag for å øke antall hester til start på lokalkjøringene kan være en «toårsserie» der Buskerud-eide toåringer som stiller til start i to eller tre av lokalkjøringene kjemper om en på forhånd satt bonus.

Med hilsen

Modum og Simoa Travlag

Wenke Foss Bjølgerud (leder)

Generalforsamling Buskerud og Vestfold Travforbund 2024

Dagens styresammensetning – forslag fra valgkomiteen

Leder: Ingolf Herbjørnrød (Ikke på valg)

Nestleder: Arne Chr. Rødby (På valg - ønsker gjenvalg)

Styremedlem: Joachim Haugvaldstad (På valg – ønsker gjenvalg)

Styremedlem: Hilde Jensen (ikke på valg)

Styremedlem: Else-Beth Viddal (På valg – ønsker gjenvalg)

Styremedlem: Erik Skau (ikke på valg)

1. vara: Celine Dobloug Talbot (På valg – tar gjenvalg om det mangler kandidater)

2. vara: Knut Helge Aalien (På valg – ønsker gjenvalg)

3. vara: Ronald Haug (På valg – ønsker gjenvalg)

4. vara: Ingar Aarøe (På valg – ønsker gjenvalg)

Valgkomiteen foreslår at Kirsti Einang velges som ny 1. vara (ungdomsrepresentant).

Øvrig styresammensetning foreslås videreført i 2024.

Representanter til DNT's generalforsamling 2024

Valgkomiteen foreslår en ny praksis med representasjon for å sikre at styret i BVT, og så mange travlagsledere som mulig, får delta på DNTs generalforsamling. Der er imidlertid ikke plass til alle, men vi forslår å etablere en praksis med å alternere på hvilke lag som blir representert på DNT's generalforsamling annen hvert år. BVT har totalt 14 plasser pluss varaer. De laglederne som deltok på fjorårets generalforsamling i DNT har vi i år foreslått på varaplass.

Vi foreslår følgende representanter fra BVT:

1. Ingolf Herbjørnrød
2. Arne Chr. Rødby
3. Joachim Haugvaldstad

4. Hilde Jensen
5. Else-Beth Viddal
6. Erik Skau
7. Glenn Kramer Stenberg, Drammen og Opland Travlag
8. Ernst-Petter Knutsen, Kongsberg Travlag
9. Knut Helge Aalien, Krødsherad og Sigdal Travlag
10. Elisabeth B. Carlsen, Øvre Eiker Travlag
11. Ragnhild Diesen, Lågen Travlag
12. Thomas Kirkeby, Horten og Omegn Travlag
13. Anders Magne Låhne, Tønsberg Travlag
14. Endre Storhaug, Hallingdal Travlag

Vararepresentanter til DNT's generalforsamling 2024

Følgende representanter er foreslått på varaplass:

1. Kirsti Einang (ungdomsrepresentant)
2. Larvik Travlag (1 representant)
3. Wenche Bjølgerud, Modum og Simoa Travlag
4. Arne Kristiansen, Stokke og Omegn travlag
5. Lier Travlag (1 representant)
6. Magnus Taanevig, Holmestrand og Omegn Travlag
7. Hege Rokseth, Ringerike og Hole Travlag
8. Ingar Aarøe, Sandefjord Travlag
9. Terje Sviland, Re Travlag

Revisorer 2024

Vi har p.t. følgende revisorer i BVT

Hedda Assev (flyttet opp fra varaplass etter at Else-Beth gikk inn i styret på siste GF).

Sidsel Stordalen

Valgkomiteen kommer tilbake med forslag til ny vara for revisorene.

Valgkomiteen

Dagens valgkomite består i dag av:

Eivind Gravdal, Leder (på valg – ønsker gjenvalg)

Baard Frøyland (ikke på valg)

Einride Horstad (Ikke på valg)

Valgkomiteen foreslås videreført uendret. Lise Hjardar foreslås som ny vara til valgkomiteen.

Honorarer og godtgjørelser for 2024

Valgkomiteen foreslår at alle honorar og godtgjørelser forblir uendret for 2024.

03.03.2024 Valgkomiteen i Buskerud og Vestfold Travforbund

