



UNIVERSITETET
I OSLO

Rettssakene rundt Terra- saka

Ola Mestad

Professor dr. juris
Forskargruppa i internasjonale relasjonar



Utgangspunkt – krav mot Terra frå kommunane

- Opphavleg kommunekrav mot Terra Securities ASA, dets konkursbu 1.451 mill NOK
- Separatistrett i buet for 438 mill NOK
- Noverande kommunekrav ca 960 mill NOK



Eksisterende saker - oversyn

Haugesund og Narvik – Depfa ACS Bank –
Wikborg Rein (London)

– Ventar på dom i første instans (forhandling avslutta)

- DnBNOR – 7 kommunar (Oslo)
 - Hovudforhandling 16. november 2009
- Terra Securities ASA Konkursbu og Bremanger +
6 kommunar – Citigroup, Inc + 2 Citigroup-
selskap (Ny York)
 - Stemning inngitt 10. august 2009



Grunnstrukturar

- Finansieringa av investeringane
 - London-saka
 - Oslo-saka
- Sjølve investeringane
 - Ny York-saka



Citigroup-saka (1)

- Stemning 10. august 2009 i Ny York (US District Court for the Southern District of New York)
- Krav: over 200 mill USD
- Sal av FLN (fund-linked notes)
- Materielle spørsmål
- Grunnlag: Svik, bedrageri
 - "egregious [outstandingly bad (Oxford Dictionary), sjokkerande] fraud" i marknadsføringa
- Krav om jury-behandling
- Vernetingssspørsmål



Citigroup-saka (2) Materielle spørsmål

- Formelt fire ulike grunnlag
- 2 kopla til brot på Securities & Exchange Act
- 2 under Common Law – Fraud og Negligent misrepresentation
- Tre grunnlag gjeld svik/opplysningssvikt
- Eit grunnlag synest å gjelde Citigroups einsidige rett til å forvalte investeringane slik at det påfører kommunane tap.



Citigroup-saka (3) Partskonstellasjoner

- Terra-buet og kommunane står saman
- Ulike utfall i forhold til Terra-buet og kommunane?
 - Ingen vinn fram
 - Begge vinn fram
 - Kommunane vinn fram
 - Buet vinn fram
- Forholdet til konkursen
- Forholdet til banksakene



Depfa-saka (London)

- Om finansieringa
- Delvis norsk/delvis engelsk rett
- Er finansieringa eit ugyldig låneopptak?
 - Kommunal. § 50 nr. "kan ta opp lån for å finansiere investeringer i bygninger, anlegg og varige driftsmidler til eget bruk"
- Restitusjonsoppgjeret ved eventuelt ugyldig låneopptak (etter engelsk rett)
- Særskilt krav frå Depfa mot rådgivar WikborgRein
 - På grunn av legal opinion



DnBNOR-saka

- I hovudsak lik som Depfa-saka
- Ugyldig låneopptak?
- Restitusjonsoppgjer, men her etter norsk rett