

Protokoll fra styremøte i Returkraft AS

Dato: 13.juni 2017

Kl.: 1200-1530

Sted: Returkraft, Langemyr

Følgende deltok: Steijn Hannevik
Jan Henning Windegaard
Renate Hægeland
Nina Jentoft
Bente Rist

Forfall: Ingen

25/2017 Rentesaken

Styret ble 26.10.16 orientert om den såkalte "rentesaken" gjennom notat fra PWC, datert 25.10.16, og har utviklet og behandlet saken gjennom flere styremøter. Det har vært foretatt grundige undersøkelser, og bl a har advokatfirma Kluge bistått med en "gransking" av saken. Kluges sluttrapport, datert 06.06.17, er med å danne basis for denne behandling av saken.

Styret diskuterte saken grundig, og særlig med bakgrunn i elementene i Kluges granskingsrapport. Selv om temaene i rapporten er dekkende for det sakskompleks saken i seg selv representerer, og konklusjonene gir gode kriterier for bedre forståelse, fremhevet styret i sin debatt også dens svakheter:

- Mangel på beskrivelse av rammebetingelser i den periode beslutningene i rentesaken ble fattet
- Noe mangel på hensyntagen av den faktiske situasjon de ulike aktørene befant seg i i den samme periode.
- Faktisk beslutningsgrunnlag i forhold til etterpåklokskap.
- Mangel på dybdekunnskap om selvkostprinsippet og avanserte finansielle instrumenter.
- Granskingens egenart; granskers opptreden både som "aktor" og "dommer", og at behandlingen dermed ikke fremkommer i samlet rett (dvs. alle parter og samtidig, og med særlig forsvar)

De tilsvar granskingsrapporten har fått (vedheftet rapporten), understreker poengene ovenfor, og nyanserer bildet granskeren gir.

Styret diskuterte også aksjelovens kompetanseregler for slike saker. Styret er kompetent til å fatte avgjørelser knyttet til eksterne ansvarsforhold, mens det er selskapets generalforsamling som skal fatte vedtak knyttet til eventuelle interne forhold. Uavhengig av dette følger det av Aksjelovens §6-2 at styret har en særskilt plikt til å vurdere hvorvidt saken skal få konsekvenser for daglig leders arbeidsforhold.

EKSTERNE ANSVARFORHOLD

Styret har mht. eksterne ansvarsforhold undersøkt den rolle Ernst & Young (EY) har spilt i saken. EY ved statsautorisert revisor Øystein Kvåse var engasjert som selskapets rådgiver i perioden 2008-09, og var deretter selskapets revisor for regnskapsårene 2010-15. Som følge av de forhold som undersøkelsene avdekket, ble EY erstattet som selskapets revisor på ekstraordinær generalforsamling i januar 2017. Styret har undersøkt hvorvidt EY har opptrådt erstatningsbetingende uaktsomt i forhold til rådgivningsfunksjonen, og i forhold til det utførte revisjonsarbeid.

Styret har også undersøkt Nordeas rolle i saken. Representanter for Nordea har dels opptrådt som rådgivere for selskapet, dels solgt renteprodukter som i ettertid har vist seg ikke å være hensiktsmessige, gitt selskapets vedtatte rentestrategi. Styret har undersøkt hvorvidt Nordea har opptrådt erstatningsbetingende uaktsomt i forhold til de råd som er gitt, og de produktene banken har solgt.

INTERNE ANSVARFORHOLD

I forhold til interne ansvarsforhold har styret undersøkt hvorvidt tidligere og nåværende daglig leder, samt tidligere styremedlemmer, har opptrådt erstatningsbetingende uaktsomt gjennom etableringen av rentesikringsstrategien, og den etterfølgende implementering av samme.

På denne bakgrunn fattet styret følgende

Vedtak:

1. Gjennom de interne undersøkelser som er foretatt i rentesaken, finner styret at selskapets tidligere styrer, administrasjon og revisor/rådgiver ikke har gjort seg tilstrekkelig kjent med alle formelle og praktiske sider ved de ulike renteavtaler som er inngått.
2. Gjennomføringsmodell for renteslutninger og bruk av avanserte finansielle instrumenter har ikke vært gjort i henhold til vedtatt rentestrategi.
3. Verken detaljer eller helhet i selvkostregelverket har vært tilstrekkelig kjent eller hensyntatt i grunnlaget for valg av rentestrategi.
4. Selv om selskapets tidligere styrer og administrasjon kan klandres for utilstrekkelig kjennskap til grunnlag for punktene 1-3 ovenfor, vil ikke styret anbefale overfor generalforsamlingen at det fremmes erstatningskrav mot noen av disse. Kluge hevder i sin rapport at det for det første vil være vanskelig å formelt påvise noe økonomisk tap som følge av de handlinger selskapets representanter har besluttet og gjennomført, og for det andre at et eventuelt rettslig krav uansett vil være foreldet. Videre legger styret vekt på at, gitt svært urolige rammebetingelser ved selskapets oppstart, både i kontraktmarkedet for bygg og etter finanskrisen i 2008, har motivet for handlingene vært til selskapets beste fra selskapets representanter.
5. Selskapets nåværende daglige leder kom inn i selskapet etter at rentestrategi, gjennomføringsmodell og de fleste finansforretningene hadde blitt vedtatt og gjennomført. At ytterligere to handler ble gjennomført i tråd med tidligere strategi og

praksis, er fortsatt uheldig, men ikke klanderverdig på en måte som gir grunnlag for særlige sanksjoner.

6. Styret finner grunn til å klandre EY for den rådgivning som ble gitt knyttet til etableringen av selskapets rentestrategi i 2008-09, de råd som ble gitt i tilknytning til gjennomføringsmodell ved kjøp av avanserte finansielle produkter, samt det revisjonsarbeid som ble utført for årene 2010-15. Styret antar imidlertid (ref. Kluge) at et eventuelt erstatningskrav knyttet til rådgivningen i 2008-09 vil være foreldet, og at man vanskelig kan påvise noe tap som følge av de revisjonshandlinger som senere ble utført. Styret beslutter derfor å ikke forfølge saken.
7. Styret finner grunn til å klandre Nordea for utilstrekkelig rådgivning/fraråding for finansiell gjennomføringsmodell av vedtatt rentestrategi. Styret antar imidlertid (ref. Kluge) at et rettslig krav vil være foreldet, og at det uansett knytter seg tvil til om det kan konstateres noe direkte økonomisk tap som følge av rådgivningen. Styret har derfor forhandlet om et forlik med Nordea. Det fremlagte forslag til avtale om forlik ble gjennomgått og godkjent. Det fremgår av forliket at Returkraft frafaller alle rettslige krav selskapet måtte ha overfor Nordea, ut over det forliket i seg selv innebærer.
8. Samlet sett er det styrets oppfatning at saken er tilstrekkelig opplyst og belyst gjennom den behandling den nå har fått. Styret vil derfor ikke selv igangsette, eller anbefale andre kompetente organer å igangsette, ytterligere undersøkelser eller gjennomføre andre tiltak enn de som her er beskrevet.

Stein Hannevik
Styreleder

Nina Jentoft
Nestleder

Jan Henning Windegaard

Bente Rist

Renate Hægeland

Odd Terje Døvik