



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 6. SEPTEMBER 2023

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad og Hans Aasnæs

Forfall: Egil Herman Sjursen

Fra de ansatte: Mona Sørensen (sak 139, 147-154) og Truls Oppedal (sak 139, 147-154)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 148-153)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 139/2023 Norges Banks representasjonskontor i Shanghai

Saksdokument: C3 RESTRICTED notat 1. september 2023 fra NBIM

Trond Grande innledet om saken.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og besluttet at NBIMs kontor i Shanghai avvikles, i tråd med det fremlagte forslaget fra administrasjonen. Finansdepartementet og representantskapet vil bli orientert om beslutningen.

Sak 140/2023 SPU – Gjennomgang av markeder og utstederland

Saksdokument: FORTROLIG notat 21. august 2023 fra NBIM
FORTROLIG notat 1. september 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

I henhold til mandatet fra Finansdepartementet skal hovedstyret godkjenne og regelmessig gjennomgå alle finansielle instrumenter, markeder og utstedere av statsobligasjoner. Hovedstyret behandlet slike saker i møtene 23. november 2022 og 25. januar 2023. Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en gjennomgang av NBIMs løpende overvåkningsarbeid, samt en vurdering av rammeverkets innretning.

I seminar forut for møtet fikk hovedstyret en redegjørelse fra NBIM om rammeverket for vurdering av geopolitisk risiko, analyseprosessen som ligger til grunn for vurderingene av markeder og utstederland, og det aktuelle risikobildet.

Dag Huse og Patrick Du Plessis redegjorde for hovedelementene i saksfremlegget.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok NBIMs redegjørelse for rammeverket for landrisiko og gjennomgangen av markeder og utstedere av statsobligasjoner til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til de uendrede listene over godkjente markeder for aksjeinvesteringer og godkjente utstedere av statsobligasjoner. Hovedstyret ser godkjenningen i sammenheng med bankens øvrige arbeid med landrisiko, herunder NBIMs løpende overvåking og seminarer i styret.

Med bakgrunn i seminarpresentasjonen ba hovedstyret NBIM komme tilbake med plan for videre arbeid.

Sak 141/2023 SPU – Råd om unoterte aksjer (brevutkast)

Saksdokument: Notat 24. august 2023 fra NBIM
Notat 1. september 2023 fra RIU
NBIM Discussion note #4 / 2023: Private Equity

Finansdepartementet har i brev av 27. mars 2023 bedt Norges Bank analysere ulike sider ved investeringer i unoterte aksjer. Fristen for å oversende analyser og vurderinger til Finansdepartementet er 1. desember 2023.

Sentralbanksjefen viste til seminarer og styrebehandling 30.-31. mai og 5. september og prosessen for videre arbeid med hovedstyrets råd til Finansdepartementet.

Fredrik Willumsen redegjorde for brevutkastet.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder de konkrete innspillene til det videre arbeidet med brevet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at administrasjonen arbeider videre med bankens råd om unoterte aksjer i tråd med NBIMs utkast til brev, RIUs merknader og diskusjonen i møtet. Hovedstyret la vekt på at brevet bør belyse både utfordringer og fordeler ved å investere i unoterte aksjer. Et revidert brevutkast legges frem for hovedstyret i møtet 26. oktober.

Sak 142/2023 SPU – Oppdaterte forventninger til selskaper om klimarisiko og synspunkt på selskapers frivillige bruk av klimakreditter

Saksdokument: Notat 24. august 2023 fra NBIM
Notat 1. september 2023 fra Eierskapsutvalget (EU)

Forvaltningsmandatet for SPU sier i § 1-3(3) at «God avkastning på lang sikt anses å avhenge av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand, samt av velfungerende, legitime og effektive markeder».

NBIMs forventningsdokumenter danner et grunnlag for eierskapsarbeidet, ikke minst selskapsdialogen. Det legges nå opp til en revidering av forventningsdokumentet om klimarisiko, i tråd med NBIMs Klimahandlingsplan 2025.

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i forventningsdokumentet om klimarisiko. Hun redegjorde også for et utkast til NBIM synspunkt om selskapers frivillige bruk av klimakreditter.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med innspill og merknader. Hovedstyret sluttet seg til at forventningsdokumentet til selskaper om klimarisiko oppdateres i tråd med administrasjonens forslag og hovedstyrets merknader, og at det publiseres et synspunkt om selskapers frivillige bruk av klimakreditter. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å godkjenne dokumentene.

Sak 143/2023 Tilrådning fra Etikkrådet 30. mai 2023 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: Notat 1. september 2023 fra Eierskapsutvalget

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Delek Group Ltd. utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. desember 2023.
- Hovedstyrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 144/2023 Tilrådning fra Etikkrådet 12. mai 2023 om å oppheve utelukkelse av selskap

Saksdokument: Notat 1. september 2023 fra Eierskapsutvalget

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstilling fra utvalget:

- Utelukkelsen av Thoresen Thai Agencies PCL oppheves.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket og anmodes om å sette dato for gjeninkludering til ett år etter hovedstyrets beslutning.
- Hovedstyrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 145/2023 Tilrådning fra Etikkrådet 12. mai 2023 om å avslutte observasjon av selskap

Saksdokument: Notat 1. september 2023 fra Eierskapsutvalget

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstilling fra utvalget:

- Observasjonen av Hyundai Glovis Co Ltd. oppheves.
- Hovedstyrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.

Sak 146/2023 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Nicolai Tangen og Trond Grande orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder;

- markeds- og resultatutviklingen i SPU så langt i kvartalet,
- NBIMs deltakelse på Climate Week i New York,
- program for NBIM-seminar 14. september om unoterte aksjer,
- at arbeidsrettssaken ikke er anket.

Sak 147/2023 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 10. august 2023

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 10. august 2023.

Sak 148/2023 NBIM – Oppdatering av rammeverk for operasjonell risiko

Saksdokument: Notat 28. august 2023 fra NBIM
Notat 4. september 2023 fra revisjonsutvalget (RU)

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedpunktene i forslaget til oppdatering av rammeverket for operasjonell risiko i NBIM.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaene utvalget var særlig opptatt av, herunder definisjonen av hendelser som skal rapporteres. Utvalget anbefalte hovedstyret å drøfte saken i lys av utvalgets innstilling og for øvrig følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok at risikotoleransen for operasjonell risiko på aggregert nivå økes fra 750 millioner kroner til 1 – én – milliard kroner. Rammen innebærer at det skal være mindre enn 20 prosent sannsynlighet for at finansiell konsekvens av operasjonelle hendelser overstiger 1 milliard innenfor ett års horisont.

Hovedstyret vedtok oppdaterte «Principles for Risk Management in NBIM» hensyntatt merknadene fra hovedstyret, og ga sentralbanksjefen fullmakt til å ferdigstille og beslutte ikrafttredelsestidspunkt.

Hovedstyret vedtok «Scales and Risk Matrix for Assessment of Operational Risk in NBIM» som trer i kraft 1. januar 2024.

Sak 149/2023 Sentralbankvirksomheten – Oppdatering av rammeverk for operasjonell risiko

Saksdokument: Notat 31. august 2023 fra GRC
Notat 4. september 2023 fra revisjonsutvalget

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedpunktene i forslaget til oppdatering av rammeverket for operasjonell risiko i sentralbankvirksomheten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i RU og de teamene utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilrådning.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok oppdaterte «Prinsipper for risikostyring og internkontroll i sentralbanksjefens ansvarsområde», med risikomatrise og skalaer for vurdering av risiko i samsvar med fremlagt forslag. Endringene trer i kraft umiddelbart.

Sak 150/2023 Allokering av inntekter mellom valutaeservene og SPU

Saksdokument: Notat 1. september 2023 fra NBA Finance
Notat 4. september 2023 fra revisjonsutvalget

Trond Grande redegjorde for saken.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til orientering.

Sak 151/2023 Oppsummering fra revisjonsrapporter NBIM

Saksdokument: Notat 17. august 2023 fra IR
Notat 8. august fra revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapportene:

- 2306 NBIM Derivatives
- 2307 NBIM Management and Control of Sanctions
- 2309 NBIM IT Governance
- 2310 NBIM Cyber Security

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilrådning.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 152/2023 Oppsummering fra virksomhetsovergrepene revisjonsrapporter

Saksdokument: Notat 17. august 2023 fra IR
Notat 8. august fra revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapportene:

- 2301 NB Personal Trading
- 2305 NB Management of Transfers to/from GPF

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilrådning. Utvalget anbefalte i tillegg enkelte oppfølgingspunkter.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning og ba administrasjonen merke seg de anbefalte oppfølgingspunktene fra internrevisjonen.

Sak 153/2023 Oppsummering fra revisjonsrapport sentralbankvirksomheten (SBV)

Saksdokument: Notat 17. august 2023 fra IR
Notat 8. august fra revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapporten:
• 2313 SBV IT-sikkerhet i Plattform for Virksomhetskritiske Systemer

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilråding.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapporten til etterretning.

Sak 154/2023 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative temaer, herunder status for ikrafttredelse av organisasjonsendringer, oppstart for nye ledere av henholdsvis HR og kommunikasjon i sentralbanken, og utlysningen av stilling som leder for NBA.

Sak 155/2023 Utredning om digitale sentralbankpenger – status og planer

Saksdokument: Notat 1. september 2023 fra Finansiell stabilitet (FST)

Pål Longva og Knut Sandal redegjorde for status for utredningsprosjektet om digitale sentralbankpenger (DSP) og planene for arbeidet i neste fase av prosjektet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om status og planer for videreføring av prosjektet om digitale sentralbankpenger til etterretning. Forslag om budsjettildeling til prosjektet vurderes i forbindelse med den ordinære budsjettprosessen for 2024.

Sak 156/2023 Eventuelt

Sentralbanksjefen orienterte om at fungerende stabsdirektør Ingrid Solberg skal overta stillingen som Alternate Executive Director ved IMF's nordisk-baltiske kontor i Washington D.C. fra januar 2025. Stillingen som stabsdirektør vil lyses ut innen utgangen av 2023.

Hovedstyret oppsummerte dagens møte.

Seminartemaer kapitalforvaltning:

- Investments in Unlisted Equities: Transparency, responsible investments, governance and decision structure, tax
- Climate Action Plan 2025: Status and possibilities
- Geopolitical Risk

Saker til orientering:

- Organisasjonskart Norges Bank fra 1. september 2023
- Protokoll fra møte i Eierskapsutvalget 1. juni 2023
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 7. august 2023
- Protokoll fra møte i Revisjonsutvalget 8. august 2023
- SPU Performance and risk report – July 2023

Deltakere fra administrasjonen:

Navn	Sak
Aaltvedt, Line	141-142
Agdesteen, Ørjan	150
Audsen, Morten	155
Berg, Elin	148-149, 151
Dahlberg, Erik	148-149
Du Plessis, Patrick	140
Eriksen, Ivar	151-152
Fagerli, Torkel	152
Fliflet, Eivind	142
Grande, Trond	139-152
Gulbrandsen, Bjarne	139-156
Haug, Marius Nygaard	139
Haugerud, Pål	140-148
Huse, Dag	140-145
Høstmark, Arne	153
Ihenacho, Carine Smith	142-145, 148-149, 151-152
Karanjkar, Durgesh	140, 142
Kristiansen, Suela	155
Kruege, Øystein	153
Langeland, Gaute	150, 152
Mohn, Wilhelm	142-145
Norberg, Malin	151-152
Nygård, Geir Øivind	151-152
Romstad, Maren	140-141
Sandal, Knut	155
Skaar, Marthe	139
Smith, Elisabeth	140
Solberg, Ingrid	140-156
Steinberg, Kirsten	148-149, 152-153
Tangen, Nicolai	139-148
Thomsen, Jan	140-142, 148-153
Vatnar, John Tore	140-145, 148-152
Weme, Sindre	155
Willumsen, Fredrik	140-141
Øfsti, Morten T.	148-149
Åstrand, Andrine G.	140-156