



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 26. APRIL 2023

Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona Sørensen (sak 84-90) og Truls Oppedal (sak 84-90)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 76-77, 79, 85-86)

Administrasjonen: Se vedlagt liste

Sak 76/2023 Rapportutkast – Finansiell infrastruktur 2023

Saksdokument: Notat 19. april 2023 fra Finansiell stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland presenterte hovedelementene i rapporten «Finansiell infrastruktur 2023». Knut Sandal og Peder Østbye ga en utvidet presentasjon om kryptoaktiva og bankens arbeid på dette området.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente forslag til «Hovedstyrets vurdering» med de merknader som fremkom i møtet, og tok den beskrivende delen av rapporten *Finansiell infrastruktur 2023* til etterretning. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille. Rapporten publiseres 25. mai 2023.

Sak 77/2023 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – 1. kvartal 2023

Saksdokument: Notat 21. april 2023 fra Markeder
Notat 24. april 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget

Per Gunnar Bull Karlsen redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om finansiell risiko og forvaltning av valuta-reservene for første kvartal 2023 til etterretning. En offentlig versjon av rapporten publiseres på Norges Banks internetsider 5. mai 2023.

Sak 78/2023 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder;

- inntrykk for IMF's vårmøte,
- Finansmarkedsmeldingen for 2023.

Sak 79/2023 Avkastning og risiko – rapport for første kvartal 2023

Saksdokument: Notat 21. april 2023 fra NBIM
Notat 24. april 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget

Dag Huse redegjorde for avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland (SPU) for første kvartal 2023.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko i SPU for første kvartal 2023 til etterretning.

Sak 80/2023 SPU – Råd om unoterte aksjer og regulering av unoterte investeringer

Saksdokument: Notat 20. april 2023 fra NBIM

Finansdepartementet har i brev 27. mars 2023 bedt Norges Bank analysere ulike sider ved investeringer i unoterte aksjer og regulering av unoterte investeringer. Svarfristen for brevet til departementet er 1. desember 2023.

Fredrik Willumsen redegjorde for forslaget til prosess for arbeidet og tidsplan for hovedstyrets behandling av de forhold som Finansdepartementet ber Norges Bank analysere.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til planen for oppfølging av departementets brev.

Sak 81/2023 Tilråding fra Etikkrådet 14. februar 2023 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 17. april 2023 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 14. februar 2023 en tilråding fra Etikkrådet om utelukkelse av selskapet Power Construction Corp China Ltd (PowerChina). Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlig miljøskade, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav e). Etikkrådets vurdering er rettet mot selskapets utbygging av vannkraftprosjektet Batang Toru, som vil påvirke områder med internasjonalt viktig naturmangfold og kan få konsekvenser for truede dyrearter.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Power Construction Corp China Ltd utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. juli 2023.

- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 82/2023 Tilrådning fra Etikkrådet 19. desember 2022 om observasjon av selskap

Saksdokument: Notat 18. april 2023 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 19. desember 2022 en tilrådning fra Etikkrådet om observasjon av PT Semen Indonesia (Persere) Tbk i en periode på tre år. Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav h). Tilrådingen gjelder risikoen for at selskapet bidrar til skade på forhistoriske og særlig viktige kulturminner.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- PT Semen Indonesia Tbk settes til observasjon over en periode på tre år.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 83/2023 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 og hittil i år,
- gjennomført Hackathon,
- kommende eksterne aktiviteter.

Sak 84/2023 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 29. mars 2023

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 29. mars 2023.

Sak 85/2023 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for første kvartal 2023

Saksdokument: Notat 19. april 2023 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok virksomhetsrapporten for første kvartal 2023 til etterretning.

Sak 86/2023 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for første kvartal 2023

Saksdokument: Notat 21. april 2023 fra NBIM

Notat 24. april 2023 fra Revisjonsutvalget

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i rapporten.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om etterlevelse og kontroll for første kvartal 2023 til etterretning.

Sak 87/2023 SPU – godtgjøringsordningen i NBIM – svarbrev til representantskapet

Saksdokument: Notat 18.april 2023 fra NBIM

Notat 24. april 2023 fra Godtgjørelsesutvalget

Representantskapet behandlet i møtet 22. februar 2023 attestasjonsrapportene fra ekstern revisor, EY, om godtgjøringsordningene i NBIM og sentralbankvirksomheten. I brev av 27. februar ber representantskapet hovedstyret redegjøre for endringene i prinsippene for godtgjøringsordningen i NBIM, vedtatt 26. oktober 2022, og at hovedstyret videre kommenterer de observasjoner som EY beskriver i sin tilleggsrapport.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev til representantskapet.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, og ga også enkelte språklige og redaksjonelle innspill til brevkastet. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med merknader og innspill. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet til representantskapet basert på utkastet fra administrasjonen og hovedstyrets merknader.

Sak 88/2023 Tilsynsgjennomgang – kostnadseffektiv kapitalforvaltning

Saksdokument: Notat 21. april 2023 fra Stab

Representantskapet behandlet i møtet 22. februar 2023 tilsynsgjennomgang om «Kostnadseffektiv kapitalforvaltning». I brev av 27. februar 2023 ber representantskapet hovedstyret om en vurdering av anbefalingene i rapporten fra tilsynsgjennomgangen.

Ingrid Solberg redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev til representantskapet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med merknader og innspill. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet til representantskapet basert på utkastet fra administrasjonen og hovedstyrets merknader.

Sak 89/2023 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- det kommende lønnsoppgjøret i Norges Bank,
- den pågående arbeidsrettssaken,
- utlyste stillinger for direktør HR og kommunikasjon i sentralbanken,
- ledersamlinger i sentralbanken,
- årsplan for hovedstyret for gjenstående møter og seminarer i 2023.

Sak 90/2023 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte dagens møte og diskuterte enkelte forhold rundt kommende møte og studietur til høsten.

Saker til orientering:

- NBIM Report - Performance and Risk March 2023
- Representantskapets rapport til Stortinget for 2022 (Dokument 9)
- Referat fra møtet i hovedstyrets revisjonsutvalg 6. februar 2023
- Protokoll fra møtet i hovedstyrets godtgjørelsesutvalg 6. februar 2023
- Protokoll fra møtet i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 6. februar 2023
- Protokoll fra møtet i hovedstyrets eierskapsutvalg 2. mars 2023
- Finansmarkedsmeldingen 2023 – Oppsummering til hovedstyret, vedlagt Meld. St. 18 (2022-2023)
Notat 25. april 2023 fra Stab
- Plan for saker til hovedstyret mai-desember 2023

Seminar kapitalforvaltning:

- Klimakriteriet

Deltakere fra administrasjonen:

Navn	Sak
Agdesteen, Ørjan	77, 85, 88
Andreassen, Erik	87
Behringer, Alexander	86, 88-89
Belck-Olsen, Julie	88
Berg, Elin	86
Bull Karlsen, Per Gunnar	77
Eriksen, Caroline	81-82
Eriksen, Ivar	86
Gjerde, Hege	85, 88
Grande, Trond	79-89
Grinaker, Anna	76
Gulbrandsen, Bjarne	76-90
Haugerud, Pål	77, 79-88
Huse, Dag	79-82, 86
Hægeland, Torbjørn	76
Ihenacho, Carine Smith	81-82, 85-86
Misje, Anne	79-82, 85-88
Mohn, Wilhelm	81-82
Nilsen, Kyrre	76-90
Osnes, Arne	77
Rake, Roger	77
Rusten, Marianne	87
Sandal, Knut	76
Smith, Lyndsie	76
Solberg, Ingrid	76-90
Steinberg, Kirsten	85-88
Tangen, Nicolai	79-88
Thomsen, Jan	76-79, 85-88
Vatnar, John Tore	85-88
Willumsen, Fredrik	80
Østbye, Peder	76
Aass, Ada M.	89