



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 14. JUNI 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 111-120) og Truls Oppedal (sak 111-120)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 105, 107 og 115)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 105/2023 SPU – prosess for uavhengig beregning av referanseindeksen

Saksdokument: Notat 8. juni 2023 fra NBIM

Hovedstyret behandlet i møtet 8. mars 2023, sak om *SPU – oppfølging av hendelse knyttet til beregning av referanseindeksen for obligasjonsindeksen*. Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med forslag til tiltak for å styrke rutiner og prosesser knyttet til beregning av referanseindeksen med sikte på å unngå slike feil i fremtiden.

Trond Grande og Dag Huse redegjorde for saksfremlegget og foreslåtte tiltak.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok NBIMs redegjørelse om tiltak som følge av hendelsen, til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til den foreslåtte ordningen der internrevisjonen får i oppgave å foreta en uavhengig kontrollberegning av fondets referanseindeks. Hovedstyret ba internrevisjonen og NBIM utforme og iverksette dette. Innretningen av kontrollhandlingen presenteres for hovedstyret ved fremleggingen av internrevisjonens oppdaterte revisjonsplan for 2023.

Sak 106/2023 SPU – Oppfølging av hovedstyreseminar om unoterte aksjer

Marthe Skaar redegjorde for NBIMs planer for seminar og andre eksternt rettede aktiviteter høsten 2023 knyttet til det pågående arbeidet med å analysere og vurdere ulike sider ved investeringer i unoterte aksjer.

Hovedstyret hadde noen innspill og tok redegjørelsen til orientering.

Sak 107/2023 SPU – forventninger til selskaper om forbrukerinteresser

Saksdokument: Notat 9. juni 2023 fra NBIM

Notat 9. juni 2023 fra Eierskapsutvalget

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 prinsipielt grunnlag for utøvelsen av eierskap. Forventningene hviler på OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og G20s/OECDs prinsipper for selskapsstyring.

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i forventningsdokumentet om forbrukerinteresser. Hun redegjorde også for et utkast til «NBIM View» om ansvarlig kunstig intelligens. Dette er en ny type publikasjon som vil bli publisert i tilknytning til forventningsdokumenter.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med innspill og merknader til forventningsdokumentet og «NBIM View». Hovedstyret sluttet seg til at det publiseres et forventningsdokument til selskaper på forbrukerinteresser og et «NBIM View» om ansvarlig kunstig intelligens. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å godkjenne dokumentene.

Sak 108/2023 Tilrådning fra Etikkrådet 3. april 2023 om observasjon av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 9. juni 2023 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 3. april 2023 en tilrådning fra Etikkrådet om observasjon av Petrofac Ltd (Petrofac). Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for grov korrupsjon, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland* § 4 første ledd bokstav g).

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Petrofac Ltd. settes til observasjon over en periode på 3 år.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 109/2023 Avslutning av særskilt eierskapsutøvelse

Saksdokument: Notat 9. juni 2023 fra NBIM
C4 CONFIDENTIAL notat 9. juni 2023 fra Eierskapsutvalget

I mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland § 1-3 andre ledd heter det at «Banken treffer beslutninger om observasjon eller utelukkelse av selskaper, samt opphevelse av slike vedtak, i henhold til retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra SPU». I retningslinjene § 6 femte ledd heter det at «Før observasjon eller utelukkelse etter § 6 første ledd besluttes, skal banken vurdere om eierskapsutøvelse kan være egnet til å redusere risikoen for fortsatt normbrudd eller av andre årsaker kan være mer hensiktsmessig» og videre, i sjette ledd «Banken skal sørge for at saken er tilstrekkelig opplyst

før beslutning om eierskapsutøvelse, observasjon og utelukkelse, eller oppheving av slike beslutninger, treffes».

I mars 2018 anbefalte Etikkrådet å sette UPL Ltd til observasjon grunnet uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav a)*. Tilrådingen var basert på bruk av barnearbeid i selskapets leverandørkjede i frøsektoren i India, gjennom det heleide datterselskapet Advanta Seeds.

Norge Banks hovedstyre besluttet at NBIM skulle følge opp selskapet gjennom eierskapsutøvelse over en periode på fem år med mål om å vesentlig redusere omfanget av barnearbeid. I løpet av perioden har NBIM hatt jevnlig dialog med selskapet.

Carine Smith Ihenacho redegjorde for saksfremlegget. Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget og administrasjonens tilråding om avslutning av særskilt eierskapsutøvelse i UPL Ltd.

Etikkrådet orienteres om vedtaket. Beslutningen offentliggjøres sammen med neste offentliggjøring av beslutninger om utelukkelse eller observasjon av selskaper. Offentliggjøringen vil inkludere en kort sammenfatning av bakgrunnen for beslutningen.

Sak 110/2023 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.

Sak 111/2023 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 31. mai 2023

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyrets møte 31. mai 2023.

Sak 112/2023 Intervaller for fastlønn til ledergruppen i NBIM

Saksdokument: Notat 7. juni 2023 fra NBIM

Notat 12. juni 2023 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret fastsetter lønnsintervall for ansatte som inngår i NBIMs ledergruppe. Leder NBIM beslutter, innenfor de fastsatte intervaller, den årlige lønnsjusteringen basert på lederens prestasjoner i det foregående året.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget og forslaget til lønnsintervaller.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder innplasseringen av de nye stillingene i NBIMs ledergruppe.

Hovedstyret tok stillingskalibreringen av ledergruppestillinger i NBIM til etterretning. Hovedstyret fastsatte normalintervaller for stillingene som Chief HR Officer og Chief Communications and External Relations Officer i tråd med innstillingen fra godtgjørelsesutvalget. Intervallene for øvrige ledergruppestillinger i NBIM holdes uendret.

Sak 113/2023 Lønnsintervall for ansatte som rapporterer til sentralbanksjefen

Saksdokument: Notat 6. juni 2023 fra sentralbanksjefen
Notat 12. juni 2023 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret fastsetter lønnsintervall for avdelingsdirektører og ansatte i sentralbankvirksomheten og Norges Bank Administrasjon som får sin lønn fastsatt av sentralbanksjefen. Sentralbanksjefen beslutter, innenfor det fastsatte intervallet, den årlige lønnsjusteringen basert på ledernes prestasjoner i det foregående året.

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til lønnsintervall.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret tok stillingskalibreringen av stillingene i sentralbanken til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til at dagens lønnsintervall for avdelingsdirektører og ansatte i sentralbankvirksomheten og Norges Bank Administrasjon som får sin lønn fastsatt av sentralbanksjefen, holdes uendret.

Sak 114/2023 Lønnsintervall for leder av NBIM

Saksdokument: Notat 7. juni 2023 fra sentralbanksjefen
Notat 12. juni 2023 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret fastsetter lønnsintervall for leder NBIM. Sentralbanksjefen beslutter, innenfor det fastsatte intervallet, den årlige lønnsjusteringen basert på leder NBIMs prestasjoner i det foregående året.

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til lønnsintervall.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning at dagens lønnsintervall for leder NBIM holdes uendret.

Sak 115/2023 Status DiffIT-programmet – Gevinstrealisering

Saksdokument: Notat 8. juni 2023 fra IT

Øystein Kruge og Arne Høstmark redegjorde for hovedelementene i rapporten «Status på gevinstrealisering for DiffIT-programmet».

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen og rapporten «Status på gevinstrealisering for DiffIT-programmet» til etterretning.

Sak 116/2023 Organisering av NBA og Stab

Saksdokument: Notat 12. juni fra Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for foreslåtte endringer i arbeidsdelingen mellom Norges Bank Administrasjon (NBA) og Stab.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok den planlagte organisasjonsjusteringen til etterretning.

Sak 117/2023 Møteplan for hovedstyret 2024

Saksdokument: Notat 9. juni 2023 fra Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for forslag til møteplan for 2024.

Hovedstyret drøftet den foreslåtte møteplanen for 2024 og ga innspill. Endelig møteplan fastsettes basert på innspillene.

Sak 118/2023 Hovedstyrets studietur til London 2023

Saksdokument: Notat 9. juni 2023 fra Stab

Sentralbanksjefen orienterte kort om planlagt studietur til London høsten 2023.

Sak 119/2023 Hovedstyrets evaluering av daglig leder NBIM – «CEO Review»

Sentralbanksjefen har lagt opp til en årlig samtale med leder av NBIM om resultater, innsikt og læring fra perioden som har gått, og om forventninger fremover. Som en forberedelse til denne samtalen hadde hovedstyret en meningsutveksling.

Sentralbanksjefen vil ta med seg hovedbudskapet fra denne meningsutvekslingen i sin samtale med daglig leder NBIM.

Sak 120/2023 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- orientering fra representantskapsmøtet 8. juni 2023,
- status for prosessen med ansettelse i stillingen som leder av kommunikasjon i sentralbanken.

Sak 121/2023 Forlengelse av bilateralt lån til IMF

Saksdokument Notat 7. juni 2023 fra Pengepolitikk (PPO)

Norges Bank innvilget i desember 2020 IMF en trekkrettighet på 2,6 mrd. SDR (om lag 38 mrd. NOK). Denne bilaterale låneavtalen mellom IMF og Norges Bank ble godkjent av Finansdepartementet etter at saken var lagt frem for Stortinget. Avtalen trådte i kraft 1. januar 2021 og løper til 31. desember 2023. Avtalen fastsetter at den kan forlenges med ett år til 31.

desember 2024, gitt kreditorens samtykke. Den 10. mai 2023 besluttet IMF's styre enstemmig å be om ett års forlengelse av låneavtalene.

Finansdepartementets godkjenning av låneavtalen fra 2020 inneholder ingen godkjenning av en forlengelse av avtalen. En forlengelse må derfor først godkjennes av Norges Bank som långiver. Deretter må Finansdepartementet godkjenne forlengelsen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tilrådde overfor Finansdepartementet at Norges Bank forlenger låneavtalen med IMF med ett år til 31. desember 2024.

Sak 122/2023 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

Sak 123/2023 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- Protokoll fra møtet i eierskapsutvalget 30. mars 2023
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 23. mai 2023

Seminartemaer:

- Operasjonell risiko og rammeverk – NBIM og sentralbanken
- Kunstig intelligens (AI) - NBIM
- Petroleumsfondsmekanismen – sentralbanken

Oversikt over deltakere fra administrasjonen:

Navn	Sak(er)
Aaltvedt, Line	105-109
Agdesteen, Ørjan	115
Andressen, Erik	112, 114
Behringer, Alexander	113, 115, 116, 120
Christiansen, Anne B	121
Eriksen, Caroline	107-109
Gjøse, Kristine	107
Grande, Trond	105-112
Gulbrandsen, Bjarne	105-123
Haugerud, Pål	105-110, 112, 115-118
Huse, Dag	105-109
Høstmark, Arne	115
Ihenacho, Carine Smith	105-109
Kruge, Øystein	115
Misje, Anne	105-109, 112
Nilsen, Kyrre	105-123
Rusten, Marianne	112, 114
Skaar, Marthe	105-107
Solberg, Ingrid	105-123
Tangen, Nicolai	105-112
Thomsen, Jan	105-107, 115, 116
Valsvik, Arnt Tore	113
Vatnar, John Tore	105-108
Willumsen, Fredrik	106