



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 9. FEBRUAR 2022

Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 27-38) og Kjersti-Gro Lindquist (sak 27-38)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 23, 30-34)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 22-28), Trond Grande (sak 22-28, 30-33, 35), Fredrik Willumsen (sak 22), Elisabeth Smith (sak 22), Hege Gjerde (sak 30-32), Dag Huse (sak 22-25, 30), Carine Smith Ihenacho (sak 23-25, 33), Jonas Jølle (sak 23), Wilhelm Mohn (sak 24-25), Julie Belck-Olsen (sak 30-32), Birgitte Bryne (sak 35), Mie Holstad (sak 35), John Tore Vatnar (sak 22-25, 28, 30-33), Elin Berg (sak 35), Ørjan Agdesteen (sak 30-32), Stian Solheim (sak 31-32), Tine Andersen (sak 23, 30-32), Olav Bø (sak 29), Kjetil J. Rakkestad (sak 29 og 36), Magnus Eriksen (sak 31-32), Pål Haugerud (sak 22-26, 28-32, 35), Jane Haugland (sak 27-34), Runar Malkenes (sak 22-23, 31-32), Fidan Kacaniku (sak 28-29), Erik Andressen (sak 28-29), Kirsten Steinberg (sak 33-34, 36), Morten T. Øfsti (sak 34), Jan Thomsen (sak 22-23, 30-36), Birger Vikøren (sak 22-38), Lise Lotte Brovold (sak 22-38), Bjarne Gulbrandsen (sak 22-38), Kyrre Nilsen (sak 22-38)

Andre: Henrik Woxholt (sak 31-32)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som hybridmøte.

Sak 22/2022 Statens pensjonsfond utland (SPU) – Referanseindeksen for aksjer

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra NBIM

Finansdepartementet startet i 2018 arbeidet med en bred gjennomgang av fondets referanseindeks for aksjer. Som et resultat av dette arbeidet er det besluttet å endre de geografiske justeringsfaktorene i aksjeindeksen og å redusere antallet selskaper. I brev 7. september 2021 ber Finansdepartementet Norges Bank utarbeide et forslag til innfasingsplan.

Saken hadde en foreløpig behandling i hovedstyrets møte 17. desember 2021 (jf. sak 206/2021). Hovedstyret utsatte vedtak i saken i påvente av ytterligere avklaringer av operative forhold.

Fredrik Willumsen redegjorde for administrasjonens utkast til brev.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte merknader, herunder knyttet til kostnadene ved endringer. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes et brev til Finansdepartementet i tråd med administrasjonens utkast og merknader i møtet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet.

Sak 23/2022 SPU – Rapportering om ansvarlig forvaltning 2021

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra NBIM
Notat 7. februar 2022 fra Eierskapsutvalget

Trond Grande og Jonas Jølle redegjorde for hovedelementene i rapporten.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporteringen om ansvarlig forvaltning til etterretning. Rapporten publiseres 3. mars 2022.

Sak 24/2022 Tilråding 17. desember 2021 om observasjon av selskap

Saksdokument: Notat 4. februar 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok en tilråding fra Etikkrådet 17. desember 2021 om observasjon av selskapet Hyundai Glovis Co Ltd. Tilrådingen er begrunnet med risiko for at selskapet medvirker til grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter og alvorlig miljøskade, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav a) og e).

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

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

Sak 25/2022 Tilråding 17. desember 2021 om å avslutte observasjon av selskap

Saksdokument: Notat 4. februar 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok en tilråding fra Etikkrådet 17. desember 2021 om å avslutte observasjonen av Nien Hsing Textile Co Ltd. Selskapet har vært under observasjon siden 2018 på grunn av risiko for systematiske krenkelser av menneskerettighetene. Ifølge Etikkrådets undersøkelser arbeider selskapet nå mer systematisk for å hindre brudd på arbeidstakerrettigheter ved sine fabrikker. Etikkrådet anbefaler derfor at observasjonen av selskapet avsluttes.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Observasjon av Nien Hsing Textile Co Ltd. oppheves.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 26/2022 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 år,
- status for regulatorisk løsning for NBIMs kontor i Storbritannia etter Brexit,
- lansering av egen Podcast-serie.

Sak 27/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 26. januar 2022

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 26. januar 2022.

Sak 28/2022 NBIM – Opptjening og utbetaling av prestasjonslønn for 2021

Saksdokument: Notat 2. februar 2022 fra NBIM

Notat 8. februar 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å beslutte i samsvar med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om opptjening og utbetaling av prestasjonslønn for 2021 til etterretning.

Sak 29/2022 Bonusutbetaling i sentralbankvirksomheten 2021

Saksdokument: Notat 2. februar 2022 fra Markeder og IKT (MI)

Notat 8. februar 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Olav Bø redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å beslutte i samsvar med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om opptjening og bonusutbetaling i sentralbankvirksomheten 2021 til etterretning.

Sak 30/2022 Årsrapport om forvaltningen av SPU i 2021

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra NBIM

Notat 7. februar 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Trond Grande redegjorde for hovedelementer i årsrapporten.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente årsrapporten om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland i 2021. Sentralbanksjefen fikk fullmakt

til å ferdigstille årsrapporten basert på det foreliggende utkastet og merknader fra risiko- og investeringsutvalget og hovedstyret.

Rapporten sendes Finansdepartementet og offentliggjøres 3. mars 2022.

Sak 31/2022 Budsjettstatusrapporten for Norges Bank for 2021

Saksdokument: Notat 4. februar 2022 fra Norges Bank Administrasjon

I henhold til representantskapets budsjettreglement skal hovedstyret rapportere status for samlet ressursbruk for hele Norges Bank minimum per 30. juni og ved utløpet av hvert budsjettår. Rapporteringen skal blant annet omfatte status målt mot vedtatt budsjett for bankens samlede driftsinntekter, driftsutgifter og investeringer, samt vesentlige omdisponeringer og avvik.

Ørjan Agdesteen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok budsjettstatus 2021 for Norges Bank til etterretning. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten basert på merknader gitt i møtet. Rapporten oversendes representantskapet.

Sak 32/2022 Norges Banks årsrapport og årsregnskap 2021

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra Norges Bank Administrasjon
Notat 7. februar 2022 fra Revisjonsutvalget

Ørjan Agdesteen presenterte hovedelementene i årsregnskapet for 2021.

Henrik Woxholt oppsummerte Deloitte's 2021-revisjon av Norges Bank. Han bekreftet at Deloitte avgir ordinær revisjonsberetning uten anmerkninger og at årsregnskapet etter Deloitte's mening er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av Norges Banks finansielle stilling per 31. desember 2021 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for Norges Bank.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Revisjonsutvalget konkluderte med at gjennomgang og diskusjoner har gitt svar på vesentlige spørsmål knyttet til Norges Banks håndtering av årsregnskapet for 2021, og merket seg:

- At det ikke er identifisert vesentlige endringer i etablert styring og kontroll relevant for finansiell rapportering grunnet Covid-19.
- At det ikke foreligger kjente ukorrigerede feil i regnskapet.
- At internkontrollen knyttet til finansiell rapportering er testet og vurderes å være tilfredsstillende.
- At ekstern revisor har gjennomført et betydelige omfang av etterberegninger av verdier og avkastningsinformasjon, samt testing av kontroller knyttet til verdsettelse av unotert eiendom.
- At det var enighet mellom administrasjon og revisor om vurderingsposter.
- At ingen vesentlige problemstillinger var identifisert av ekstern revisor.
- At ekstern revisor bekreftet å ha et godt samarbeid og koordinering av revisjonsaktiviteter med internrevisjonen.

Revisjonsutvalget anbefalte på bakgrunn av dette og revisors uttalelse om revisjonen av årsregnskapet, at hovedstyret følger administrasjonens tilråding.

Hovedstyret godkjente årsberetningen og Norges Banks årsregnskap for 2021. Årsregnskapet oversendes representantskapet for fastsettelse. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å foreta redaksjonelle endringer frem til oversendelse til representantskapet. Årsrapporten offentliggjøres 3. mars 2022.

Sak 33/2022 Årlig vurdering av internkontrollen i kapitalforvaltningen 2021

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra NBIM
Notat 7. februar 2022 fra Revisjonsutvalget

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementer i årsrapporten om operasjonell risikostyring og internkontroll i NBIM.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder ressursituasjonen med økt turnover og rekrutteringsbehov og et krevende marked for rekruttering. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om operasjonell risikostyring og internkontroll i kapitalforvaltningen for 2021 til etterretning. Rapporten sendes representantskapet til orientering.

Sak 34/2022 Rapport om risikostyring og internkontroll sentralbanksjefens ansvarsområde 2021

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra GRC
Notat 7. februar 2022 fra Revisjonsutvalget

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementer i årsrapporten om operasjonell risikostyring og internkontroll i sentralbanksjefens ansvarsområde.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om operasjonell risikostyring og internkontroll i sentralbanksjefens ansvarsområde for 2021 til etterretning. Rapporten sendes representantskapet til orientering.

Hovedstyret ba om at styrende dokumenter justeres slik at endringer i stillingsinstrukser for ledere av andrelinjene heretter forelegges hovedstyret til orientering.

Sak 35/2022 Oppsummering revisjonsrapporter NBIM

Saksdokument: Notat 1. februar 2022 fra Internrevisjonen
Notat 24. januar 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i to revisjonsrapporter:
- 2106 NBIM Corporate Actions
- 2109 NBIM Real Assets Portfolio Management

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 revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 36/2022 Oppsummering revisjonsrapport sentralbankvirksomheten

Saksdokument: Notat 1. februar 2022 fra Internrevisjonen
Notat 24. januar 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapporten:
- *2114 SBV Implementering av styringsrenten*

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 37/2022 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- forberedelser til sentralbanksjefens årstale,
- hvordan banken og de ansatte har tilpasset seg etter at hjemmekontor-påbudet er fjernet,
- status i banken etter Regjeringens ansettelse av ny sentralbanksjef.

Sak 38/2022 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte dagens møte og diskuterte kommende saker på hovedstyrets agenda.

Saker til orientering:

- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 24. januar 2022
- Protokoll fra møte i Godtgjørelsesutvalget 18. oktober 2021