



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 25. MAI 2022

Til stede:

Hovedstyret: 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 88-97) og Kjersti-Gro Lindquist (sak 88-97)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 89-90, 94-96)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 81-92), Trond Grande (81-92, 94 og 96), Carine S. Ihenacho (90), John Tore Vatnar (81-86, 89-92, 94), Dag Huse (81-86), Wilhelm Mohn (81-86), Benedicte Borge (81-86, 89-92), William Loland (81-86, 89-92), Jane Haugland (89-99), Fidan Kacaniku (91-93), Christian Slinning (89-90), Marius Ryel (89-90, 94), Olav A. Bø (93), Lars Hammersbøen (96), Charlotte Knutsen (92-93), Kirsten Steinberg (89-90, 94), Jan Thomsen (89-90, 92-97), Torkel Fagerli (89-90), Line Aaltvedt (81-86), Runar Malkenes (88-89), Birger Vikøren (81-99), Bjarne Gulbrandsen (81-99), Kyrre Nilsen (81-99)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 81/2022 Tilråding fra Etikkrådet 24. februar 2022 om utelukkelse av selskap (1)

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 24. februar 2022 en tilrådning fra Etikkrådet om utelukkelse av selskapet Scandinavian Tobacco Group A/S. Tilrådingen er begrunnet med at «Fondet skal ikke være investert i selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer: (...) produserer tobakk eller tobakkvarer», jf. det produktbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland* § 3 første ledd bokstav b).

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Scandinavian Tobacco Group A/S utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. august 2022. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 82/2022 Tilråding fra Etikkrådet 24. februar 2022 om utelukkelse av selskap (2)

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 24. februar 2022 en tilråding fra Etikkrådet om utelukkelse av selskapet Supermax Corp Bhd. Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlige menneskerettighetsbrudd, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland* § 4 første ledd bokstav a). Etikkrådets vurdering gjelder bo- og arbeidsforhold for migrantarbeidere ved selskapet sine produksjonsfasiliteter i Malaysia.

Eierskapsutvalget drøftet saken i møte 11. mai. Utvalget legger vekt på at selskapet har annonsert en rekke tiltak, og innstilte derfor på å sette selskapet til observasjon.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Supermax Corp Bhd settes til observasjon over en periode på to år.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 83/2022 Tilråding fra Etikkrådet 24. februar 2022 om utelukkelse av selskap (3)

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 24. februar 2022 en tilråding fra Etikkrådet om utelukkelse av selskapet NHPC Ltd. Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlige miljøskader, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland* § 4 første ledd bokstav e). Etikkrådets vurdering er rettet mot selskapets utbygging av vannkraftprosjektet Lower Subransiri, som vil påvirke områder med internasjonalt viktig naturmangfold og kan få konsekvenser for truede dyrearter og lokalbefolkning nedstrøms for kraftverket.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- NHPC Ltd utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. august 2022. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 84/2022 Tilråding fra Etikkrådet 24. februar 2022 om å oppheve utelukkelse av selskap

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 24. februar 2022 en tilråding fra Etikkrådet om å oppheve utelukkelsen av IJM Corp Bhd fra Statens pensjonsfond utland. Selskapet har vært utelukket siden 2015 på grunn av en uakseptabel risiko for at selskapet gjennom

konvertering av tropisk skog til palmeoljeplantasjer er ansvarlig for alvorlig miljøskade. Etersom virksomheten som lå til grunn for utelukkelsen har opphørt, er det ikke lenger grunnlag for å utelukke selskapet.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Utelukkelsen av IJM Corp Bhd oppheves.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket og anmodes om å sette dato for gjeninkludering i referanseindeksen til ett år etter hovedstyrets beslutning.
- Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 85/2022 Tilråding fra Etikkrådet 1. mars 2022 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 1. mars 2022 en tilråding fra Etikkrådet om utelukkelse av selskapet Young Poong Corp. Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlige miljøskader, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav e*). Etikkrådets vurdering er rettet mot selskapets Seokpo smelteverk og den forurensingen, miljø- og helseskaden som er blitt forårsaket som følge av driften av smelteverket.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Young Poong Corp utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. august 2022. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 86/2022 Avslutning av særskilt eierskapsutøvelse

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra NBIM
Notat 19. mai 2022 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.»

Selskapet AngloGold Ashanti Ltd har vært under eierskapsutøvelse siden 2013. Hovedstyret besluttet i 2018 å forlenge eierskapsutøvelsen med tre år for å arbeide

for ytterligere risikoreduksjon. Den utvidede eierskapsperioden er nå utløpt. NBIM har på den bakgrunn, i henhold til etablerte prosedyrer, gjort en vurdering av situasjonen og utviklingen mot målene for eierskapsutøvelsen. NBIM finner at den fremoverskuende risikoen for normbrudd framstår som tilstrekkelig redusert og anbefaler derfor at den særskilte eierskapsutøvelsen som følger av retningslinjene avsluttes.

Wilhelm Mohn 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 AngloGold Ashanti Ltd.

Beslutningen offentliggjøres sammen med neste offentliggjøring av beslutninger om utelukkelse eller observasjon av selskaper.

Sak 87/2022 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

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

- markeds- og resultatutviklingen i SPU,
- arbeidet med lederlønninger i selskaper fondet er investert i,
- Russland/Ukraina situasjonen,
- turnover og rekruttering,
- endringer i NBIMs ledergruppe.

Sak 88/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 27. april 2022

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 27. april 2022.

Sak 89/2022 Framdriftsplan. Oppfølging av revisjonsrapport om styringsmodell og operasjonell risikostyring

Saksdokument: Notat 20. mai 2022 fra Stab

Birger Vikøren redegjorde for status og timeplan for oppfølgingspunktene knyttet til revisjonsrapporten om styringsmodell og operasjonell risikostyring.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok framdriftsplanen for oppfølging av de anbefalinger som fremkommer av revisjonsrapporten og revisjonsutvalgets innstilling til etterretning.

Sak 90/2022 Stillingsinstrukser for den daglige ledelsen i Norges Bank

Saksdokument: Notat 20. mai 2022 fra Stab

Hovedstyret behandlet 2. mars 2022 to internrevisjonsrapporter, om henholdsvis «Økonomistyring» og «Styringsmodell og operasjonell risikostyring» (jf. sak 89/2022). Som en del av arbeidet med å følge opp de to rapportene behandlet hovedstyret i møtet 27. april sak om «Stillingsinstrukser for den daglige ledelsen i Norges Bank».

Norges Bank sendte 29. april oppdatert utkast til stillingsinstruks for daglig leder av

bankens forvaltning av SPU til Finansdepartementet til orientering, jf. § 1-9 i Mandat for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland. Finansdepartementet har i epost 18. mai 2022 konkludert med å ta de foreslåtte endringene i stillingsinstruksen til orientering.

Birger Vikøren redegjorde for saksfremlegget og forslag til stillingsinstrukser for den daglige ledelsen i Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok stillingsinstruks for sentralbanksjefen som daglig leder i sentralbankvirksomheten (inklusive Norges Bank Administrasjon og Stab) og «Job description for the CEO of NBIM».

Oppdaterte stillingsinstrukser trer i kraft 1. juni 2022.

Sak 91/2022 Lønnsjusteringer i NBIM 2022

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra NBIM
Notat 24. mai 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om forventet lønnsvekst i 2022 for kontorene utenfor Oslo til etterretning.

Sak 92/2022 Årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i NBIM 2021

Saksdokument: a) Notat 23. mai 2022 fra NBIM
b) Uavhengig uttalelse om godtgjørelsesordningen i kapitalforvaltningen
Notat 20. mai 2022 fra Internrevisjonen
c) Notat 24. mai 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Trond Grande og Fidan Kacaniku innledet. Charlotte Knutsen redegjorde for internrevisjonens kontroll og uttalelser om praktiseringen av ordningen.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder at sammenligningsgrunnlag for lønn er blitt styrket ved at flere virksomheter er med i lønnskartleggingen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i NBIM for 2021 til etterretning. Hovedstyret merket seg internrevisjonens uttalelse om at praktiseringen av ordningen er i samsvar med bestemmelser og retningslinjer.

Hovedstyret sluttet seg til de anbefalte oppfølgingspunktene fra godtgjørelsesutvalget og ba administrasjonen komme tilbake til hovedstyret på et av de kommende møtene vedrørende praktisering av verdipapirfondforskriftens § 2-35 (6), samt oppfølging av hovedstyrets vedtak i sak 192/2020.

Sak 93/2022 Årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsen i SBV og NBA for 2021

Saksdokument: a) Notat 20. mai 2022 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

- b) Uavhengig uttalelse om bonusordningen i sentralbankvirksomheten (SBV)
Notat 20. mai 2022 fra Internrevisjonen
- c) Notat 24. mai 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Olav Bø, Jane Haugland og Fidan Kacaniku innledet. Charlotte Knutsen redegjorde for internrevisjonens kontroll og uttalelser om praktiseringen av ordningen.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i sentralbankvirksomheten til etterretning. Hovedstyret merket seg internrevisjonens uttalelse om at praktiseringen av ordningen er i samsvar med bestemmelser og retningslinjer. Hovedstyret tok omtalen av fastlønn og ansattgoder i SBV og NBA til orientering.

Sak 94/2022 Ny instruks om risikostyring og internkontroll for Norges Bank

Saksdokument: Notat 20. mai 2022 fra juridisk direktør

Finansdepartementet sendte ved brev 20. april 2022 utkast til ny Instruks om risikostyring og internkontroll for Norges Bank på høring til Norges Bank v/ hovedstyret og representantskapet. Fristen for merknader er satt til 12. juni 2022.

Marius Ryel redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte konkrete merknader. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille utkastet til hørings svar til Finansdepartementet i tråd med hovedstyrets merknader.

Sak 95/2022 Sammensetning av hovedstyrets underutvalg

Saksdokument: Notat 19. mai 2022 fra Stab

Hovedstyret vedtok følgende sammensetningen av eierskapsutvalget, risiko- og investeringsutvalget og godtgjørelsesutvalget:

Eierskapsutvalget:

- Øystein Børsum (leder)
- Kristine Ryssdal (gjenoppnevnes)
- Nina Udnes Tronstad (ny)

Risiko- og investeringsutvalget:

- Øystein Børsum (leder)
- Hans Aasnæs (gjenoppnevnes)
- Egil Herman Sjursen (ny)

Godtgjørelsesutvalget:

- Arne Hyttnes (leder, gjenoppnevnes)
- Kristine Ryssdal (gjenoppnevnes)
- Karen Helene Ulltveit-Moe (ny)

Oppnevningene gjelder fra 1. juni 2022 til og med 31. mai 2023.

I samsvar med kravet om at revisjonsutvalget skal velges av og blant de eksterne hovedstyremedlemmene, hadde de eksterne medlemmene – i forkant av hovedstyremøtet – vedtatt at *revisjonsutvalget* skal bestå av:

- Karen Helene Ulltveit-Moe (leder)
- Arne Hyttnes
- Nina Udnes Tronstad

I tillegg vil godtgjørelsesutvalget ha ett medlem oppnevnt av og blant de ansattevalgte styremedlemmene. Fra 1. juni 2022 vil det være Mona Sørensen.

Sak 96/2022 Årsrapport Norges Banks pensjonskasse for 2021

Saksdokument: Notat 20. mai 2022 fra Norges Bank Administrasjon

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i årsrapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok Norges Banks pensjonskasses årsrapport for 2021 til orientering. Årsrapporten oversendes representantskapet.

Sak 97/2022 Hovedstyrets møteplan 2023

Saksdokument: Notat 23. mai 2022 fra Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for forslag til møteplan for 2023.

Hovedstyret sluttet seg til forslaget til møteplan for 2023, med ønske om ytterligere avklaring vedrørende to tidspunkter. Stab følger opp saken til neste møte.

Sak 98/2022 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om at lønnsoppgjøret i Norges Bank er ferdigforhandlet.

Sak 99/2022 Eventuelt

Sentralbanksjefen orienterte om hovedinntrykk fra BIS-møtene i mai, samt gjennomføringen av beredskapsøvelsen «Cyber 22», som var en samvirkeøvelse mellom offentlige myndigheter og finansnæringen.

Hovedstyret drøftet opplegg for «CEO-review», utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet og diskuterte opplegg for studietur høsten 2022.

Saker til orientering:

- Dokument 9 (2021-2022). Rapport til Stortinget for 2021 fra Representantskapet i Norges Bank
- NBIM Report – GPFG Performance and Risk - April 2022
- Utkast til program for studietur til New York 10.-13. oktober 2022
Notat 23. mai 2022 fra Stab
- Mandat for NBA koordineringsutvalg
- Protokoll fra møtet i Eierskapsutvalget 21. januar 2022
- Protokoll fra møtet i Godtgjørelsesutvalget 8. februar 2022