

PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 25. SEPTEMBER 2024

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad, Hans Aasnæs, Thomas Ekeli og Ragnhild Janbu Fresvik

Fra de ansatte: Mats Bay Fevolden (sak 133-136) og Guro Heimly (sak 133-136)

Tilsynssekretariatet: Kristian M. Langseth (sak 134, 137)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 128/2024 Tilrådning fra Etikkrådet 26. juni 2024 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 23. september 2024 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok 26. juni 2024 en tilrådning fra Etikkrådet om å utelukke RLX Technology Inc. Tilrådingen er begrunnet med at «Fondet skal ikke være investert i selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer: (...) b. produserer tobakk eller tobakksvarer», 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:

- RLX Technology Inc. utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. desember 2024. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner.
- Styrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 129/2024 Tilrådning fra Etikkrådet 26. juni 2024 om å avslutte observasjon

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 23. september 2024 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok 26. juni 2024 en tilrådning fra Etikkrådet om å avslutte observasjonen av Supermax Corp Bhd. Selskapet har vært under observasjon siden 2022. Etikkrådets tilrådning i 2022 var å utelukke selskapet. Tilrådingen gjaldt bo- og arbeidsforholdene til migrantarbeidere ved selskapets produksjonsanlegg i Malaysia. Hovedstyret vedtok i samsvar med retningslinjenes § 6 femte

ledd å sette selskapet til observasjon, med en observasjonsperiode på to år. Etikkrådets tilrådning av 26. juni om å avslutte observasjonen er begrunnet med at det er indikasjoner på at forholdene for arbeidstakerne ved Supermax' produksjonsanlegg er bedret, og at det dermed ikke lenger foreligger en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til brudd på menneskerettighetene.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Observasjonen av Supermax Corp Bhd. avsluttes.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 130/2024 Tilrådning fra Etikkrådet 30. august 2024 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 23. september 2024 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok 30. august 2024 en tilrådning fra Etikkrådet om å utelukke Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd (Bezeq). Tilrådningen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav b). Tilrådningen gjelder selskapets leveranse av tele-kommunikasjonstjenester til israelske bosetninger på Vestbredden.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd. utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. desember 2024. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner.
- Styrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 131/2024 Tilrådning om opphevelse av utelukkelse og opphevelse av observasjoner – produktbasert kullkriterium

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 16. september 2024 fra NBIM Innstilling 23. september 2024 fra Eierskapsutvalget (EU)

I Finansdepartementets retningslinjer for observasjon og utelukkelse § 1 fjerde ledd står det at «Banken kan på eget initiativ treffe beslutninger om observasjon og utelukkelse og om oppheving av beslutning om observasjon og utelukkelse, jf. § 2 annet til fjerde ledd.» Retningslinjenes §2 annet til fjerde ledd omhandler det produktbaserte kullkriteriet. Som del av bankens arbeid med kriteriet følger NBIM

med på selskapshendelser og hvilke selskaper som kommer inn i markedet. Basert på denne oppfølgingen tilrår NBIM oppheving av utelukkelse eller observasjon for enkelte selskaper.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget og NBIM:

- Utelukkelse av TXNM Energy Inc (tidligere PNM Resources), Public Power Corp, TransAlta Corp, Jastrzebska Spolka Weglowa SA, Eneva SA og Capital Power Corp oppheves.
- Observasjon av Southern Co og BHP Group oppheves.
- Finansdepartementet orienteres om opphevelse av utelukkelse.
- Styrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningene.

Sak 132/2024 Orientering om aktuelle saker i NBIM

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,
- Finanskomiteens besøk på NBIMs kontor i Singapore og Finansministerens besøk på New York kontoret,
- oppstart av forelesningsserie om geopolitikk,
- gjennomføring av «Tech-day» i London,
- eksterne aktiviteter fremover.

Sak 133/2024 Godkjenning av protokoller fra hovedstyrets møte 21. august 2024

Saksdokument: Utkast til protokoll fra møtet 21. august 2024

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyrets møte 21. august 2024.

Sak 134/2024 Hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM – regnskapsføring av prestasjonslønn

Saksdokument: Notat 15. august 2024 fra Stab

Hovedstyret vedtok i møtet 15. mai 2024 enkelte endringer i hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM, herunder en presisering om at ansatte som hovedregel vil få tilbakeholdt prestasjonslønn utbetalt i henhold til utbetalingsperioden selv om de slutter.

Endringen medfører at periodisering av prestasjonslønn i regnskapet vil endres. Trond Grande redegjorde kort for saksfremlegget.

Hovedstyret tok redegjørelsen om regnskapsføring av prestasjonslønn til etterretning.

Sak 135/2024 Rekruttering av daglig leder NBIM

Saksdokument: Notat 19. september 2024 fra NBA/Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og prosessen knyttet til rekruttering av daglig leder NBIM.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok kompetansekrav for stillingen som daglig leder for den operative forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (SPU). Hovedstyret tok oppdatert rutine for arbeidet med å tilsette daglig leder for den operative forvaltningen av SPU til orientering.

Hovedstyret sluttet seg til at én av ansattrepresentantene oppnevnes som medlem i ansettelsesutvalget i tillegg til de tre medlemmene som ble oppnevnt i hovedstyrets møte 21. august.

Sak 136/2024 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder enkelte saker som ble behandlet i representantskapets møte 12. september 2024.

Sak 137/2024 Fremtidens oppgjørssystem (NBO RTGS) – komponentbasert tilnærming

Saksdokument: Notat 18. september 2024 fra Finansiell stabilitet (FST)

En særskilt satsing i Strategi 25 er at banken skal «Utrede og forme fremtidens betalingssystem». I fremtidens NBO RTGS legges det til grunn en komponentbasert arkitektur for å løse forretningsbehovene.

Torbjørn Hægeland og Steinar Årdal redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til etterretning.

Sak 138/2024 Orientering om det aktuelle økonomiske bildet, inkl. komiteens rentevedtak 18. september

Ole Christian Bech-Moen redegjorde for det aktuelle økonomiske bildet inkludert komiteens rentevedtak 18. september 2024.

Hovedstyret tok redegjørelsen til orientering.

Sak 139/2024 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder møter i BIS og Jackson Hole.

Sak 140/2024 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen

Saker til orientering:

- Executive Board performance and risk report – July 2024
- Executive Board performance and risk report – August 2024
- Referat fra møtet i revisjonsutvalget 7. august 2024
- Protokoll fra møtet i eierskapsutvalget 7. august 2024

Seminartemaer kapitalforvaltningen:

- Generating Excess Returns
- Geopolitisk risiko

Seminartemaer sentralbankvirksomheten:

- Endringer i likviditetsvirkningen av statsbudsjettet: Konsekvenser for Norges Bank og plan for videre arbeid

Oversikt over deltakere:

<u>Navn</u>	<u>Saker</u>
Agdesteen, Ørjan	137
Alsos, Brita	135
Arnesen, Sara	128-134, 136
Bech-Moen, Ole Christian	138
Behringer, Alexander	135, 137
Borchgrevink, Henrik	137
Du Plessis, Patrick	131
Eriksen, Caroline	128-130
Gjerde, Hege	134
Grande, Trond	128-134
Gulbrandsen, Bjarne	128-140
Haugerud, Pål	128-134, 136
Huse, Dag	128-131
Hægeland, Torbjørn	137
Nilsen, Kyrre	128-140
Romstad, Maren	131, 134
Rusten, Marianne	134
Solheim, Stian	137
Steen, Therese	133-136
Tangen, Nicolai	128-134
Thomsen, Jan	128-132, 134, 137-138
Uribarri, Torild Lid	128-140
Valvatne, Ingunn	128-140
Vatnar, John Tore	128-131
Årdal, Steinar	137