



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 24. JUNI 2020

Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen, Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad og Hans Aasnæs

Fra de ansatte: Mona Sørensen (sak 113-117 og 120a) og Kjersti-Gro Lindquist (113-117 og 120a)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (115-117)

Administrasjonen: Ørjan Agdesteen (117), Alexander Behringer (113-117 og 120a), Torkel Fagerli (115 og 116), Hege Gjerde (117), Trond Grande (107-111 og 117), Bjarne Gulbrandsen (107-120), Pål Haugerud (107-111), Jane Haugland (113-117 og 120a), Dag Huse (107-111), Torbjørn Hægeland (118), Bård Ove Molberg (113-115 og 119), Kyrre Nilsen (107-119 og 120 b), Merethe Riddervold (107 og 110), Marius Ryel (113-116, 120a), Yngve Slyngstad (sak 107-112), Ola Stavem (107-108), Kirsten Steinberg (113-116), Bent Vale (118), Ingunn Valvatne (107, 115-117), John Tore Vatnar (111), Birger Vikøren (107-117 og 120a), Sindre Weme (118)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 107/2020 NBIM Advisory Boards – Rådgivende utvalg for kapitalforvaltningen

Saksdokument Notat 18. juni 2020 fra NBIM

Yngve Slyngstad redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om rådgivende utvalg i kapitalforvaltningen til orientering.

Sak 108/2020 SPU – Investering i unotert infrastruktur for fornybar energi

Saksdokument STRENGT FORTROLIG notat 19. juni 2020 fra sentralbankledelsen
C4 CONFIDENTIAL – Notat 16. juni 2020 fra NBIM
Notat 22. juni 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Yngve Slyngstad og Ola Stavem redegjorde for hovedelementene i investeringsforslaget. Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de forhold som utvalget hadde lagt særlig vekt på i sin behandling. Han redegjorde videre for utvalgets forslag til innstilling.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok i tråd med utvalgets innstilling:

- Hovedstyret slutter seg til at NBIM kan legge inn bud på kjøpesum inntil *[sladdet tekst]* gitt at forutsetningene for transaksjonen ikke endres vesentlig.
- Dersom bankens bud blir akseptert forventer hovedstyret at NBIM søker å reforhandle avtalen med joint venture-partneren for å få medsalgsrett og ESG-standarder som er i tråd med hovedstyrets prinsipper og NBIMs retningslinjer og forventningsdokumenter.
- Hovedstyret ber NBIM finne en løsning for garanti for fjerningskostnader som ikke innebærer at Norges Bank som sådan får garantiansvar.

Sak 109/2020

SPU – Prinsipper for ansvarlig forvaltning

Saksdokument Notat 17. juni 2020 fra NBIM

Hovedstyret behandlet i møtet 29. april 2020 sak om endringer i prinsippene for ansvarlig forvaltning i Statens pensjonsfond utland. I tråd med forvaltningsmandatet fra Finansdepartementet § 4-2 (1) skal prinsippene legges frem for departementet minst tre uker før fastsettelse. I svarbrev 26. mai tok Finansdepartementet endringene til etterretning.

Hovedstyret fastsatte endringer i prinsippene for ansvarlig forvaltning i samsvar med vedlagte utkast.

Sak 110/2020

Regulering av noterte investeringer i Japan

Saksdokument Notat 18. juni 2020 fra NBIM

Yngve Slyngstad redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til etterretning.

Sak 111/2020

Tilråding 28. februar 2020 fra Etikkrådet om å utelukke selskap

Saksdokument C4 CONFIDENTIAL - Notat 19. juni 2020 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank har mottatt fra Etikkrådet en tilråding 28. februar 2020 om utelukkelse av selskapet PetroChina Co Ltd. Selskapet har vært under observasjon siden mai 2017 på grunn av risiko for grov korrupsjon, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 første ledd bokstav e*). I sin tilråding av 28. februar 2020 opprettholder Etikkrådet tilrådingen fra desember 2016 om at selskapet bør utelukkes.

Eierskapsutvalget drøftet saken i møtet 16. juni 2020. Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og la vekt på:

- At det skal være en høy terskel for utelukkelse, og mener det ikke er tilstrekkelig godtgjort at vilkår for utelukkelse er oppfylt. Videre er hovedstyret enig med Etikkrådet i at fortsatt observasjon heller ikke synes hensiktsmessig.

- Hovedstyret mener at eierskapsutøvelse er et aktuelt alternativ. NBIM har jevnlig dialog med selskaper om temaet anti-korrupsjon, herunder i tidligere saker under disse retningslinjer, noe en dialog med PetroChina Co Ltd kan dra nytte av.
- Hovedstyret mener at en hensiktsmessig tidshorisont for en dialog med selskapet kan være tre år, gitt saksforholdene og temaet for dialogen.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra eierskapsutvalget:

- Hovedstyret ber Norges Bank Investment Management om å etablere en særskilt eierskapsutøvelse overfor PetroChina Co Ltd med temaet anti-korrupsjon. Selskapet utelukkes ikke.
- Etikkrådet informeres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen får fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 112/2020 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Yngve Slyngstad orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

Sak 113/2020 Hovedstyrets protokoller fra møtene 20. og 27. mai og 10. juni 2020

Saksdokument Utkast til protokoller

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 10. juni. Hovedstyret hadde enkelte merknader til protokollene fra møtene 20. og 27. mai 2020 og ba om at disse ferdigbehandles i møtet 12. august.

Sak 114/2020 Oppfølging – Ansettelse av Nicolai Tangen som daglig leder av NBIM

Saksdokument Notat 23. juni 2020 fra juridisk direktør

Sentralbanksjefen og Marius Ryel redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok gjennomgangen av inngåtte avtaler og erklæringer, samt status for slutføring av oppfølgingen av ansettelsen av Nicolai Tangen, til etterretning.

Hovedstyret delegerte til visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for Statens pensjonsfond utland å treffe avgjørelser på vegne av hovedstyret i saker hvor daglig leder av NBIM ansees inhabil.

Sak 115/2020 Etske prinsipper for ansatte. Revidering 2020

Saksdokument Notat 17. juni 2020 fra juridisk direktør/GRC

Marius Ryel redegjorde for forslaget til endringer i de etiske prinsippene for ansatte i Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga merknader. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille «Etske prinsipper for ansatte i Norges Bank» i tråd med utkastet og merknader, samt beslutte dato for ikrafttredelse.

Sak 116/2020 **Revisjon av hovedstyrets prinsipper for risikostyring og internkontroll i Norges Bank**

Saksdokument Notat 11. juni 2020 fra GRC

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementene i saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga merknader. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille «Hovedstyrets prinsipper for risikostyring og internkontroll i Norges Bank» i tråd med utkastet og merknader, samt beslutte dato for ikrafttredelse. Fra samme tidspunkt oppheves «Hovedprinsipper for risikostyring i Norges Bank» av 16. desember 2009.

Sak 117/2020 **Plan- og budsjettprosess for Norges Bank 2021**

Saksdokument Notat 15. juni 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i saksfremlegget.

Hovedstyret tok forslaget til plan- og budsjettprosess for 2021 til etterretning.

Sak 118/2020 **Prinsipper for S-lån**

Saksdokument Notat 18. juni 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland og Bent Vale redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til prinsippene for S-lån slik det fremgår av saksfremlegget. Prinsippene offentliggjøres på en måte som administrasjonen finner hensiktsmessig.

Sak 119/2020 **Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

Sak 120/2020 **Eventuelt**

- a) Sentralbanksjefen orienterte om hovedelementer i brev 11. juni 2020 som representantskapet har sendt Stortinget vedrørende ansettelse av ny daglig leder av Norges Bank Investment Management (NBIM). Han orienterte videre om at det blir høring i Stortingets finanskomiteé mandag 10. august.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok et ekstraordinært hovedstyremøte 6. august.

- b) Arne Hyttnes orienterte om møte i godtgjørelsesutvalget 22. juni, hvor utvalget fikk en grundig redegjørelse om prestasjonslønnsordningen i NBIM.

Dokumenter sendt ut til orientering sammen med sakspapirene:

- Brev til Finansdepartementet 2. juni 2020 – Gjennomføring av strategiperioden 2017 – 2019
- Brev til Finansdepartementet 29. mai 2020 – SPU - Sammensetningen av referanseindeksen for aksjer
- Brev til Finansdepartementet 27. mai 2020 – Ansettelse av Nicolai Tangen som daglig leder av NBIM
- Brev til Representantskapet 27. mai 2020 – Ansettelse av Nicolai Tangen som daglig leder av NBIM
- Rapport fra utvalg som har vurdert de etiske retningslinjene for Statens pensjonsfond utland Notat 17. juni 2020 fra NBIM
- Protokoll fra møte i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 27. januar 2020
- Protokoll fra møte i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 27. april 2020
- Protokoll fra møte i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 18. mai 2020
- Protokoll fra møte i hovedstyrets eierskapsutvalg 28. april 2020
- NBIM Report – GPF Performance and Risk – May 2020

Hovedstyrets medlemmer:

Øystein Olsen

Jon Nicolaisen

Ida Wolden Bache

Karen Helene Ulltveit-Moe

Kristine Ryssdal

Arne Hyttnes

Nina Udnes Tronstad

Hans Aasnæs

Ansattevalgte styremedlemmer:

Mona Helen Sørensen

Kjersti-Gro Lindquist

