



## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 28. – 29. APRIL 2020

### Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen, Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad (sak 69-75), Hans Aasnæs, Benedicte Schilbred Fasmer (deltok ikke på sak 85)

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 69 og 76-83) og Kjersti-Gro Lindquist (69 og 76-83)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (70-71, 73, 77-82, 84 og 87)

Deloitte: Henrik Woxholt (70 og 82)

Administrasjonen: Ørjan Agdesteen (77-78 og 84), Ada Magnæs Aass (80-81), Olav Bø (80, 84 og 88), Mats Bay Fevolden (87), Hege Gjerde (77 og 82), Trond Grande (70-75 og 77-80), Anna Grinaker (85-87), Bjarne Gulbrandsen (69-88), Renate Haugen (80), Pål Haugerud (70-74, 77-79 og 84), Jane Haugland (69), Stephen Hirsch (77-78), Dag Huse (70-71), Torbjørn Hægeland (85-87), Sigrid Igland (86), Carine Smith Ihenacho (73-74), Runar Malkenes (69), Kyrre Nilsen (70-83), Marius Ryel (69), Yngve Slyngstad (70-75 og 77-80), Ragnhild Solberg (85), Ola Stavem (72), Kirsten Steinberg (69), Ingunn Valvatne (69-73 og 77-84), Birger Vikøren (69), Peder Østbye (85 og 87)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som videomøte.

### **Sak 69/2020 Spørsmål fra Norges Banks representantskap til hovedstyret – ansettelse av ny daglig leder for NBIM**

Saksdokument: Notat 28. april 2020 fra Stab  
Brev 23. april 2020 fra representantskapet til hovedstyret

Birger Vikøren innledet om utkastet til redegjørelse og utdyping med dokumentasjon på de forhold representantskapet har stilt spørsmål om.

Hovedstyret hadde en grundig drøfting og kom med innspill og merknader. Hovedstyret sluttet seg til at vedlagte brev sendes representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader.

### **Sak 70/2020 NBIM – Avkastning og risiko – Rapport for første kvartal 2020**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra NBIM  
Notat 27. april 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Yngve Slyngstad og Dag Huse redegjorde for rapporten.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko for første kvartal 2020 til etterretning.

### **Sak 71/2020 SPU – Hovedstyrets investeringsmandat til leder for NBIM**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra NBIM

Hovedstyret behandlet i møtet 5. februar 2020 sak om rammer for investeringer i unotert infrastruktur for fornybar energi. Forslaget til rammer ble lagt frem for Finansdepartementet i brev 17. februar. Departementet har tatt forslaget til orientering.

Yngve Slyngstad redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret fastsatte at:

- Direkteinvesteringer i prosjekter i utviklingsfasen kan utgjøre inntil 2 prosent av maksimal allokering til unotert infrastruktur for fornybar energi.
- Minimum 70 prosent av underliggende investeringer i fondskonstruksjoner skal være i OECD-land.

Hovedstyrets investeringsmandat til leder for NBIM oppdateres i tråd med vedtaket. Det oppdaterte investeringsmandatet oversendes Finansdepartementet og publiseres.

### **Sak 72/2020 Infrastruktur for fornybar energi**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra NBIM  
Notat 27. april 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Yngve Slyngstad redegjorde for saksfremlegget.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til etterretning. Saken legges frem for hovedstyret for endelig beslutning på et senere møte.

## **Sak 73/2020 SPU – Prinsipper for ansvarlig forvaltning**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra NBIM  
Notat 28. april 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Yngve Slyngstad redegjorde for saksfremlegget.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med administrasjonens forslag, men med et konkret forslag til justering.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til endringer i prinsipper for ansvarlig forvaltning. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille utkastet basert på hovedstyret drøfting og forslaget til justering fra eierskapsutvalget. Utkastet legges frem for Finansdepartementet og fastsettes på et senere hovedstyremøte.

## **Sak 74/2020 Tilrådinger fra Etikkrådet**

### **a. Tilråding 19. februar 2020 om å utelukke selskap**

Saksdokument Notat 23. april 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank har mottatt en tilråding fra Etikkrådet om å utelukke selskapet Page Industries Ltd.. Tilrådingen er begrunnet med risiko for at selskapet er ansvarlig for systematiske menneskerettighetsbrudd, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 bokstav a*).

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra eierskapsutvalget:

- Page Industries Ltd. utelukkes fra Statens pensjonsfond utlands portefølje.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. juli 2020. Sentralbanksjefen gis 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.

### **b. Tilråding 19. februar 2020 om å oppheve utelukkelse av selskap**

Saksdokument Notat 23. april 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank har mottatt en tilråding fra Etikkrådet om å oppheve utelukkelsen av Texwinca Holdings Ltd fra Statens pensjonsfond utland. Selskapet har vært utelukket siden 2018 på grunn av systematiske brudd på arbeidstakerrettigheter ved to klesfabrikker som eies av datterselskapet Megawell Industrial Ltd. Megawell Industrial Ltd ble avviklet i 2019 og de to fabrikkene ble lagt ned. Det er derfor ikke lenger grunnlag for å utelukke Texwinca Holdings Ltd.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra eierskapsutvalget:

- Utelukkelsen av Texwinca Holdings Ltd oppheves.

- Finansdepartementet orienteres om vedtaket og anmodes om å sette dato for gjeninkludering i referanseindeksen til ett år etter hovedstyrets beslutning.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

### **c. Tilråding 18. mars 2020 om å oppheve utelukkelse av selskap**

Saksdokument Notat 23. april 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank har mottatt en tilråding fra Etikkrådet om å oppheve utelukkelsen av AECOM fra Statens pensjonsfond utland. Selskapet har vært utelukket siden 2018 på bakgrunn av selskapets aktivitet ved statlige anlegg som vedlikeholder, tester, utvikler og lagrer stridshoder til kjernevåpen. Etikkrådet opplyser nå at den aktuelle virksomheten er solgt til et annet selskap, og at AECOM har bekreftet at det ikke lenger har noen virksomhet i tilknytning til kjernevåpenproduksjon.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra eierskapsutvalget:

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

### **Sak 75/2020 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Yngve Slyngstad orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

### **Sak 76/2020 Godkjenning av protokollene fra hovedstyrets møter 24. mars og 23. april 2020**

Saksdokument: Utkast til protokoller

Hovedstyret godkjente protokollene fra møtene 24. mars og 23. april 2020.

### **Sak 77/2020 NBIM – Virksomhetsstyring – Rapport for første kvartal 2020**

Saksdokument Notat 23 april 2020 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok virksomhetsrapporten for første kvartal 2020 til etterretning.

### **Sak 78/2020 NBIM – Etterlevelse og kontroll – Rapport for første kvartal 2020**

Saksdokument Notat 23. april 2020 fra NBIM  
Notat 27. april 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Stephen Hirsch redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder fordeling av roller og ansvar mellom NBIM og NBA. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om etterlevelse og kontroll i NBIM for første kvartal 2020 til etterretning.

#### **Sak 79/2020 Stillingsinstruks for daglig leder NBIM**

Saksdokument: Notat 22. april 2020 fra Stab

Hovedstyret behandlet 24. mars stillingsinstruks for den daglige ledelsen av Norges Bank. I tråd med forvaltningsmandatet fra Finansdepartementet ble stillingsinstruksen til leder NBIM oversendt departementet til orientering. Finansdepartementet har meddelt at de ikke har innspill til instruksutkastet, som dermed kan fastsettes formelt.

Hovedstyret fastsatte oppdatert «Job description of the Chief Executive Officer of Norges Bank Investment Management (NBIM)». Den oppdaterte instruksen trer i kraft 1. mai 2020. Instruksens punkt 2 om organiseringen av arbeidet med rådgivning til departementet trer i kraft fra 1. juni 2020.

#### **Sak 80/2020 Årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i NBIM og bonusordningen i sentralbankvirksomheten (SBV) for 2019**

Saksdokument Notat 21. april 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)  
Notat 27. april 2020 fra Godtgjørelsesutvalget (GU)

##### **a. Internrevisjonens uavhengige uttalelse om NBIMs etterlevelse av de overordnede retningslinjene for ordningen**

Saksdokument Notat 17. april 2020 fra Internrevisjonen

##### **b. Internrevisjonens uavhengige uttalelse om sentralbankvirksomhetens etterlevelse av prinsippene for ordningen**

Saksdokument Notat 17. april 2020 fra Internrevisjonen

Ada Magnæs Aass innledet. Renate Haugen redegjorde for internrevisjonens kontroll og uttalelser om praktiseringen av de to ordningene.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder;

- en oppfordring om at administrasjonen kommer tilbake med en bredere gjennomgang av om innretningen av ordningene bidrar til å oppfylle formålet,
- at det utarbeides et metodedokument som supplerer den årlige gjennomgangen av NBIMs ordning, som beskriver alle komponentene som inngår i grunnlaget for variabel godtgjørelse,
- at bonusordningen i sentralbankvirksomheten forankres i samme regelverk som ordningen i NBIM.

Når det gjelder den foreliggende rapporten, anbefalte utvalget at hovedstyret vedtar i tråd med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i NBIM og bonusordningen i sentralbankvirksomheten i 2019 til etterretning. Hovedstyret merket seg at praktiseringen av ordningene er i samsvar med bestemmelser, retningslinjer og prinsipper. Hovedstyret merket seg videre internrevisjonens uttalelse om at rapporten gir et rettviseende bilde av praktiseringen.

Hovedstyret ba administrasjonen følge opp bestillingene fra godtgjørelsesutvalget.

**Sak 81/2020 Etablering av lønnstak for ansatte i Norges Banks Administrasjon (NBA) som rapporterer til sentralbanksjefen**

Saksdokument: Notat 21. april 2020 fra Sentralbanksjefen  
Notat 24. april 2020 fra Godtgjørelsesutvalget (GU)

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med sentralbanksjefens tilråding.

Hovedstyret ga sin tilslutning til at det etableres et felles lønnstak på kroner 2 100 000 for ansatte i sentralbankvirksomheten (SBV) og Norges Bank Administrasjon (NBA).

**Sak 82/2020 Revisjonsrapport for 2019 – Deloitte AS**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)  
Notat 27. april 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Henrik Woxholt redegjorde for innholdet i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget. Utvalget anbefalte at hovedstyret fulgte administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok revisjonsrapport Norges Bank for 2019 fra Deloitte AS til etterretning.

**Sak 83/2020 Orientering om aktuelle administrative saker**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker.

**Sak 84/2020 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene første kvartal 2020**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra Markeder og IKT (MI)  
Notat 27. april 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Olav Bø redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Jon Nicolaisen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for

første kvartal 2020 til etterretning. En offentlig versjon av rapporten publiseres på Norges Banks nettsider 8. mai 2020.

**Sak 85/2020 Mastercards planlagte oppkjøp av deler av Nets – Endringsmelding og leverandøravhengighet**

Saksdokument: Notat 22. april 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Benedicte Schilbred Fasmer tok opp spørsmålet om egen habilitet og valgte å fratrukke seg ved behandlingen av saken.

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret sluttet seg til administrasjonens vurderinger og vedtok anbefalingene i notatet, herunder at endringsmeldingen godkjennes på visse vilkår, slik at driften av NICS kan fortsette som forutsatt gjennom hele separasjonsprosessen. Av hensyn til åpen saksbehandling og tydelighet om vilkårene, sendes et forhåndsvarsel til Bits før vedtaket fattes.

Sentralbanksjefen gis fullmakt til å utforme forhåndsvarsel og vedtak til Bits i tråd med saksfremlegget og hovedstyrets drøftinger i møtet.

**Sak 86/2020 Rammeverk for å teste og forbedre cybersikkerhet**

Saksdokument: Notat 22. april 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at Norges Bank utarbeider forslag til nasjonalt rammeverk for testing av cybersikkerheten i bank- og betalings-systemet i Norge (TIBER-NO) sammen med Finanstilsynet, aktører i næringen og andre relevante myndigheter. Arbeidet tilpasses koronasituasjonen. Norges Bank er rede til å ta et eierskap for et norsk TIBER-rammeverk.

Hovedstyret behandler forslag til nasjonalt TIBER-rammeverk, inkludert ressurs- og budsjettmessige konsekvenser, når det er ferdig utarbeidet.

**Sak 87/2020 Rapportutkast Finansiell infrastruktur 2020**

Saksdokument: Notat 23. april 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente forslaget til «Hovedstyrets vurdering». Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten med utgangspunkt i hovedstyrets drøfting. Rapporten publiseres 19. mai 2020.

**Sak 88/2020 Eventuelt**

Olav Bø redegjorde for enkelte saker knyttet til cybersikkerhet.

### **Dokumenter sendt ut til orientering sammen med sakspapirene**

- Referat og presentasjon fra møte med Finansdepartementet  
Notat 23. april 2020 fra NBIM
- Protokoll fra møte i eierskapsutvalget 28. januar 2020
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 4. februar 2020
- Representantskapets rapport for 2019 til Stortinget (Dokument 9 (2019-2020))  
Brev 16. april 2020 fra representantskapets tilsynssekretariat

#### Hovedstyrets medlemmer:

Øystein Olsen  
Jon Nicolaisen  
Ida Wolden Bache  
Karen Helene Ulltveit-Moe  
Kristine Ryssdal  
Arne Hyttnes  
Nina Udnæs Tronstad  
Hans Aasnæs  
Benedicte Schilbred Fasmer

#### Ansattvalgte styremedlemmer:

Mona Helen Sørensen  
Kjersti-Gro Lindquist