



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 8. MARS 2023

Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona Sørensen (sak 44-51, 58), Truls Oppedal (sak 44-51, 58)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 45-48, 52-54)

Fra administrasjonen: Se vedlegg

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 44/2023 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 8. februar 2023

Saksdokument Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 8. februar 2023.

Sak 45/2023 Gablers forvaltningsmandat for Nicolai Tangens midler

Saksdokument: Notat 2. mars 2023 fra juridisk direktør

Norges Bank har mottatt en henvendelse fra Gabler Investments AS om justering i det gjeldende investeringsmandatet mellom Nicolai Tangen og Gabler av 26. oktober 2020. Mandatet er basert på Norges Banks plasseringsrammer av 25. oktober 2020 for Nicolai Tangens midler.

Marius Ryel og Øystein Børsum redegjorde for saksfremlegget og forslaget til endringer i plasseringsrammene.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til forslaget om å endre plasseringsrammene for Nicolai Tangens midler slik at alle investeringer i statspapirer mv. skal skje via fond, samt at fondene også skal kunne investere i statspapirer mv. med *gjenværende* løpetid under 12 måneder.

Sak 46/2023 Årsrapport 2022 fra Arbeidsmiljøutvalget i Norges Bank

Saksdokument: Notat 27. februar 2023 fra Arbeidsmiljøutvalget

I henhold til arbeidsmiljøloven (aml) § 7-1 skal Norges Bank ha et arbeidsmiljøutvalg. Utvalget skal årlig rapportere om sin virksomhet til bankens hovedstyre (aml § 7-2).

Sentralbanksjefen orienterte kort om arbeidet i Arbeidsmiljøutvalget.

Hovedstyret tok årsrapport 2022 fra Arbeidsmiljøutvalget i Norges Bank til etterretning. Rapporten sendes representantskapet for behandling i møtet 8. juni 2023.

Sak 47/2023 Norges Banks pensjonskasse – oppnevning av styremedlemmer

Saksdokument: Notat 27. februar 2023 fra Norges Banks Administrasjon

Norges Banks pensjonskasse er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring og revisjon, som står under tilsyn av Finanstilsynet. Pensjonskassens styre har seks medlemmer og fire varamedlemmer. Norges Banks hovedstyre oppnevner fire medlemmer og to varamedlemmer, hvorav minst ett styremedlem må være uten tilknytning til pensjonskassen, til arbeidsgiver (Norges Bank), foretak eller forening med tilknytning til pensjonskassen. Funksjonstiden for to av styremedlemmene oppnevnt av hovedstyret utgår 31. mars 2023.

Alexander Behringer redegjorde for saksfremlegget og forslag til styremedlemmer.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til gjenoppnevning av følgende styremedlemmer:

- Jan Thomsen med fungeringstid fra 1. april 2023 til 31. mars 2026
- Mariann S. Bendriss med fungeringstid fra 1. april 2023 til 31. mars 2026

Sak 48/2023 Tilsynsgjennomgang – operasjonell risiko knyttet til IT-systemer og kontroller i Norges Bank

Saksdokument: Notat 1. mars 2023 fra GRC

Representantskapet engasjerte høsten 2022 Mercer Sentinel til å gjøre en vurdering av operasjonell risiko knyttet til IT-systemer og kontroller. Dette er en oppfølging av tilsynsrapporten om operasjonell risiko som hovedstyret mottok våren 2022. Representantskapet behandlet rapporten i møte 22. februar 2023. I brev av 24. februar 2023 ber representantskapet hovedstyret om en vurdering av merknadene og anbefalingene i rapporten fra Mercer Sentinel.

Kirsten Steinberg redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev til representantskapet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes et brev til representantskapet basert på utkastet fra administrasjonen. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med hovedstyrets merknader.

Sak 49/2023 Organisering av HR og kommunikasjon i Norges Bank

Saksdokument: Notat 2. mars 2023 fra Sentralbanksjefen

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til organisering av HR og kommunikasjon i Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og besluttet å dele HR og kommunikasjon i NBA slik at oppgavene som utføres for NBIM, i hovedsak flyttes organisatorisk til leder for NBIMs ansvarsområde. Lovpålagte oppgaver som følger av at Norges Bank er én juridisk enhet, og oppgaver som det er vurdert som hensiktsmessig å løse som fellesoppgaver, beholdes som en del av sentralbanksjefens ansvarsområde. Sentralbanksjefen og daglig leder av NBIM fikk fullmakt til å gjennomføre den nye organiseringen med sikte på innføring 1. april 2023.

Sak 50/2023 Stillingsinstrukser for den daglige ledelsen i Norges Bank

Saksdokument: Notat 1. mars 2023 fra Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til justerte stillingsinstrukser for den daglige ledelsen i Norges Bank, jf sak 49/2023 om organisering av HR og kommunikasjon i Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte konkrete merknader. Hovedstyret sluttet seg til oppdatert «Job description for the Chief Executive Officer of Norges Bank Investment Management (NBIM)». Oppdatert instruks sendes Finansdepartementet til orientering før formell fastsettelse på et kommende hovedstyremøte.

Hovedstyret sluttet seg til oppdatert «Stillingsinstruks for sentralbanksjefen som daglig leder i sentralbankvirksomheten». Stillingsinstruksen vedtas endelig og trer i kraft fra samme tidspunkt som oppdatert «Job description for the Chief Executive Officer of Norges Bank Investment Management (NBIM)».

Endringene trer i kraft fra det tidspunkt sentralbanksjefen fastsetter.

Hovedstyret oppfordret administrasjonen til, på et senere tidspunkt, å gjennomgå stillingsinstruksene med sikte på ytterligere forenklinger.

Sak 51/2023 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder at saken mot Norges Banks pensjonskasse fra Nokas nå er avvist av ankeutvalget, og ikke vil bli fremmet for Høyesterett.

Sak 52/2023 Statens pensjonsfond utland – oppfølging av hendelse knyttet til beregning av referanseindeksen for obligasjonsporteføljen

Saksdokument: Notat 3. mars 2023 fra NBIM

Hovedstyret ble 14. februar 2023 orientert om en feil i NBIMs beregning av referanseindeksen for obligasjonsporteføljen. Ved behandling av Norges Banks årsrapport og regnskap for 2022 i representantskapet 23. februar, ble det orientert kort om feilen og ekstern revisor bekreftet at dette var å anse som korrektur i regnskapssammenheng.

28. februar ble det sendt et brev til Finansdepartementet med beskrivelse av feilen, hvordan den er rettet opp, og konsekvenser for offentlig rapportering.

Dag Huse redegjorde for arbeidet i NBIM med oppfølging av feilen, herunder oppretting i systemer og rapportering.

Hovedstyret oppfatter dette som en alvorlig feil. Hovedstyret sa seg tilfreds med at administrasjonen orienterte uten ugrunnet opphold i tråd med retningslinjene, og tok redegjørelsen om oppfølgingen til etterretning. Hovedstyret merket seg at feilen ikke har hatt konsekvenser for rebalanseringen av aksjeandelen eller prestasjonslønnsopptjeningen i perioden, og at hendelsen er håndtert og fulgt opp på en betryggende måte.

Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med forslag til tiltak for å styrke rutiner og prosesser med sikte på å unngå slike feil i fremtiden.

Sak 53/2023 Statens pensjonsfond utland - deltakelse i rådgivende organ

Saksdokument: Notat 3. mars 2023 fra NBIM

Ifølge hovedstyrets prinsipper for ansvarlig forvaltning, sist fastsatt den 8. februar 2023 er det krav om at hovedstyret skal godkjenne deltakelse i organisasjoner eller initiativer med myndighetstilknytning.

NBIM er nå invitert til å delta i et nytt rådgivende organ for finansbransjen under Det internasjonale energibyrået (IEA). Rådet heter *Financial Industry Advisory Board* (FIAB).

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente NBIMs deltakelse i rådgivende organ for finansbransjen (FIAB) under Det internasjonale energibyrået (IEA).

Sak 54/2023 Innstilling om sammensetning av Etikkrådet for Statens pensjonsfond utland

Saksdokument: Notat 1. mars 2023 fra Stab

Kristine Ryssdal deltok ikke under behandling av saken.

Det følger av «Retningslinjer for utelukkelse og observasjon fra Statens pensjonsfond utland» at Finansdepartementet oppnevner medlemmer til Etikkrådet etter innstilling fra Norges Bank. Oppnevningstiden til Johan Andresen og Cecilie Hellestveit går ut 31. mai 2023.

Pål Haugerud redegjorde for saksfremlegget og forslag til innstilling av ny sammensetning av Etikkrådet for Statens pensjonsfond utland.

Hovedstyret vedtok å sende Finansdepartementet en innstilling til sammensetning av Etikkrådet i tråd med administrasjonens vurdering. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brev til Finansdepartementet basert på merknader i møtet.

Sak 55/2023 C4-CONFIDENTIAL Tilråding fra Etikkrådet 2. februar 2023 om avslutning av observasjon

Saksdokument: Notat 2. mars 2023 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 2. februar 2023 en tilråding fra Etikkrådet om å avslutte observasjonen av Kirin Holdings Co Ltd. Selskapet har vært under observasjon siden 2021 etter kriteriet for alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktområder. Ifølge Etikkrådet hadde ikke selskapet utvist tilstrekkelig aktsomhet i valg av Myanmar Economic Holdings Public Company Limited (MEHCPL) som forretningspartner i forbindelse med deres virksomhet i Myanmar. Ettersom Kirin har trukket seg ut av Myanmar og ikke lenger har forretningssamarbeid med MEHCPL mener Etikkrådet at grunnlaget for observasjon ikke lenger er til stede og anbefaler derfor at observasjonen av selskapet avsluttes.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Norges Bank avslutter observasjonen av Kirin Holdings Co Ltd

- Hovedstyrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.

Sak 56/2023 C4-CONFIDENTIAL Tilråding fra Etikkrådet 20. desember 2022 om forlenget observasjon av selskap

Saksdokument: Notat 27. februar 2023 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank offentliggjorde 16. januar 2018 at Pan Ocean Co Ltd skulle settes til observasjon for en periode på fire år på grunn av risikoen for at selskapet var ansvarlig for alvorlig miljøskade og grove menneskerettighetsbrudd som følge av uforsvarlig opphugging av skip på strender i Bangladesh. Den 20. desember 2022 mottok Norges Bank et brev fra Etikkrådet med anbefaling om forlengelse av observasjonsperioden i en ny periode på fire år.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Observasjonen av Pan Ocean Co Ltd forlenges med fire år.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.

Sak 57/2023 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,
- gjennomført ledersamling i NBIM,
- oppstart av «Investment Academy» for egne ansatte,
- eksterne konferanser og foredrag.

Sak 58/2023 Eventuelt

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet og kommende temaer.

Sentralbanksjefen orienterte om at hun, i egenskap å være hovedstyrets leder, er innkalt som vitne i sak ved Oslo tingrett mellom en ansatt i NBIM og Norges Bank/NBIM. Hun orienterte om hovedelementer i søksmålet og videre forberedelser frem mot rettssaken.

Saker til orientering:

- Protokoll fra møtet i hovedstyrets eierskapsutvalg 19. januar 2023
- Protokoll fra møtet i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 23. januar 2023

Seminar på kapitalforvaltningstema:

- Private Equity

Deltakere fra administrasjonen:

Navn	Sak
Behringer, Alexander	44-51
Eriksen, Caroline	54-56
Fagerli, Torkel	50
Grande, Trond	46-57
Gulbrandsen, Bjarne	44-57
Haugerud, Pål	45, 52-57
Huse, Dag	52-53, 55-56
Høstmark, Arne	48
Ihenacho, Carine Smith	52-56
Kruge, Øystein	48
Løne, Aase	51
Misje, Anne	46-48, 52-56
Nilsen, Kyrre	44-57
Ryel, Marius	45, 49-51
Skaar, Marthe	51
Solberg, Ingrid	44-57
Steinberg, Kirsten	45, 48-50
Syrstad, Ole	52-53
Tangen, Nicolai	49-57
Thomsen, Jan	45-46, 48-54
Vatnar, John Tore	52-56
Aaltvedt, Line	51