



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 18. DESEMBER 2020

Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 214-221) og Kjersti-Gro Lindquist (214-221)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 204, 206-207 og 217-219)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 206-213), Trond Grande (206-213 og 216-220), Alexander Behringer (217-218), Mats Fevolden (204), Ingrid Ellingsen Gran (217), Anna Grinaker (204), Bjarne Gulbrandsen (204-222), Pål Haugerud (206-213, 219 og 221), Jane Haugland (218-219), Torbjørn Hægeland (204), Dag Huse (206-208), Carine Smith Ihenacho (209-212), Jonas Jølle (212), Runar Malkenes (206 og 215), Wilhelm Mohn (209-211), Kyrre Nilsen (204-222), Merethe Riddervold (206-208 og 217-219), Marius Ryel (215-219), Knut Sandal (204), Thomas Sevang (206-217), Kirsten Steinberg (215-217), John Tore Vatnar (209-211), Birger Vikøren (204-222), Ingunn Valvatne (204, 206-207, 209-212, 216-220), Fredrik Willumsen (206)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som videomøte

Sak 204/2020 Temanotat for rapporten Finansiell Infrastruktur 2021

Saksdokument: Notat av 9. desember 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for foreslåtte temaer til rapporten *Finansiell Infrastruktur 2021*.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til orientering at de foreslåtte temaene utredes i arbeidet med rapporten *Finansiell Infrastruktur 2021*. Rapporten er planlagt publisert i mai 2021.

Sak 205/2020 Orientering om aktuelle saker innenfor sentralbanksjefens ansvarsområde

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker innenfor sentralbanksjefens ansvarsområde.

Sak 206/2020 Gjennomføringen av forvaltningen i lys av koronapandemien

Saksdokument: Notat 7. desember 2020 fra NBIM

Notat 14. desember 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Departementet ba i brev 4. november 2020 Norges Bank om å redegjøre for sine erfaringer med den operative gjennomføringen av forvaltningsoppdraget siden virusutbruddet.

Trond Grande redegjorde for utkastet til svarbrev. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaene utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes et brev til Finansdepartementet i tråd med vedlagt utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med merknadene i møtet.

Sak 207/2020 SPU – Ramme for eksponering mot enkeltelskaper (andre gangs behandling)

Saksdokument: Notat 7. desember 2020 fra NBIM

Notat 14. desember 2020 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Hovedstyret behandlet i møtet 28. oktober sak om ramme for eksponering mot enkeltelskaper i investeringsmandatet til leder for NBIM. I samsvar med Finansdepartementets mandat § 2-5 tiende ledd er forslaget til endringer lagt frem for Finansdepartementet. Departementet skriver i svarbrev at det ikke har innvendinger til forslaget.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget. Karen Helene Ulltveit-Moe 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 vedtok at rammen for eksponering mot enkeltelskaper, punkt 3.3.1. m), tas ut av investeringsmandatet til leder av NBIM.

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

Sak 208/2020 Referanseindeksen for Statens pensjonsfond utland – tilbakevekting

Saksdokument: Notat av 10. desember 2020 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok saken til orientering.

Sak 209/2020 Årlig gjennomgang av eierskapsutøvelse

Saksdokument: Notat av 20. november 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Kristine Ryssdal redegjorde for den årlige gjennomgangen av eierskapsutøvelse og eierskapsutvalgets behandling av denne.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret merket seg at eierskapsutøvelsen generelt fungerer godt, herunder fremdriften i dialogen med PetroChina Co Ltd, jamfør hovedstyrets beslutning om eierskapsutøvelse i møtet 24. juni 2020.

Hovedstyret tok den årlige gjennomgangen av eierskapsutøvelse til etterretning. Hovedstyret ba NBIM intensivere dialogen på konserndirektørnivå med *[sladdet tekst]*.

Sak 210/2020 Årlig vurdering av selskaper som er utelukket eller under observasjon

Saksdokument: Notat av 20. november 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 6 sjette ledd sier at «Banken skal jevnlig vurdere om grunnlaget for observasjon eller utelukkelse fortsatt er til stede».

Kristine Ryssdal redegjorde for saksfremlegget og eierskapsutvalgets vurderinger. Det fremkom ingen informasjon i motstrid med grunnlaget for observasjon eller utelukkelse.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning resultatet av Norges Banks vurdering av selskaper som er utelukket eller under observasjon, samt sammenfatningen av Etikkrådets vurdering.

Sak 211/2020 Rapport og egevaluering av eierskapsutvalget

Saksdokument: Notat av 20. november 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Eierskapsutvalget skal i henhold til mandatet fra hovedstyret «gjennomføre en årlig evaluering av sine aktiviteter». Kristine Ryssdal redegjorde for eierskapsutvalgets egevaluering.

Hovedstyret tok eierskapsutvalgets egevaluering til etterretning.

Sak 212/2020 SPU – Posisjonsnotat om mangfold i styret

Saksdokument: Notat av 16. desember 2020 fra NBIM

Som grunnlag for eierskapsarbeidet, publiserer NBIM posisjonsnotater om viktige spørsmål innen selskapsstyring. Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i posisjonsnotatet om mangfold i styret.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning at posisjonsnotatet om mangfold i styret offentliggjøres før stemmesesongen i 2021.

Sak 213/2020 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Sentralbanksjefen, Nicolai Tangen og Trond Grande orienterte om aktuelle saker knyttet til kapitalforvaltningen.

Sak 214/2020 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 25. november 2020

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 25. november 2020.

Sak 215/2020 Endelig arbeidsavtale med daglig leder NBIM

Saksdokument: Notat 14. desember 2020 fra juridisk direktør

Marius Ryel redegjorde for den endelige arbeidsavtalen med daglig leder NBIM.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om inngåelse av endelig arbeidsavtale med daglig leder NBIM til etterretning.

Representantskapet orienteres nærmere om overføringen av eierskapsinteressene i AKO Capital LLP til AKO Foundation, og oppfølging av dette.

Sak 216/2020 Kontrolltiltak arbeidsavtale – Nicolai Tangen

Saksdokument: Notat 15. desember 2020 fra Stab/GRC

Kirsten Steinberg redegjorde for kontrolltiltak knyttet til arbeidsavtalen med Nicolai Tangen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok de oppdaterte kontrolltiltakene knyttet til arbeidsavtalen med Nicolai Tangen til etterretning.

Sak 217/2020 Rutiner for behandling av markedsfølsom informasjon. Opphevelse

Saksdokument: Notat 11. desember 2020 fra GRC/juridisk direktør

Marius Ryel redegjorde for saksfremlegget og gjeldende rutiner for behandling av markedsfølsom informasjon.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at «Rutiner for behandling av markedsfølsom informasjon» (fastsatt av hovedstyret 17. desember 2008 med endringer senest av sentralbanksjefen 20. oktober 2016) oppheves med virkning fra samme dag som sentralbanksjefen fastsetter nye retningslinjer.

Sak 218/2020 Midlertidig valgordning for ansattrepresentanter til hovedstyret

Saksdokument: Notat 14. desember 2020 fra Stab

Det følger av ny sentralbanklov § 2-3 annet ledd at valgmåten for de ansattvalgte medlemmene «skal avtales mellom hovedstyret og de ansatte». Det er foreløpig ikke fremforhandlet en slik avtale mellom hovedstyret og de ansatte.

Birger Vikøren redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret inngår avtale med Akademikerne i Norges Bank og Finansforbundet i Norges Bank på vegne av de ansatte, om midlertidig valgordning for ansattmedlemmer til hovedstyret, gjeldende fra 1. januar 2021. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å signere avtalen på vegne av hovedstyret.

Administrasjonen initierer en prosess overfor fagforeningene rett over årsskiftet, med sikte på å fremforhandle en mer permanent avtale om valgmåten for ansattvalgte medlemmer av hovedstyret.

Sak 219/2020 Midlertidig endring av ansvar

Saksdokument: Notat 14. desember 2020 fra Stab

Visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for Statens pensjonsfond utland (SPU) fratrådte sin stilling 4. desember. Birger Vikøren redegjorde for saksfremlegget og behovet for midlertidig endring av ansvar som følge av dette.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at sentralbanksjef Øystein Olsen fungerer som leder av både risiko- og investeringsutvalget (RIU) og eierskapsutvalget (EU) fra 1. januar 2021 til ny visesentralbanksjef med særskilt ansvar for SPU har tiltrådt.

Hovedstyret slutter seg til at punkt 2 i mandatene for RIU og EU suspenderes i den perioden sentralbanksjefen fungerer som leder av utvalgene.

Hovedstyret delegerer til sentralbanksjefen å treffe avgjørelser på vegne av hovedstyret i saker hvor leder av NBIM anses inhabil. Denne delegasjonen gjelder frem til ny visesentralbanksjef har tiltrådt.

Sak 220/2020 Godtgjørelsesutvalgets egenvurdering 2020

Saksdokument: Notat 14. desember 2020 fra Godtgjørelsesutvalget (GU)

Godtgjørelsesutvalget skal i henhold til mandatet fra hovedstyret årlig evaluere utførelsen av egne aktiviteter. Arne Hyttnes redegjorde for egenvurderingen for 2020.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok godtgjørelsesutvalgets egenvurdering til orientering.

Sak 221/2020 Hovedstyrets årlige evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse

Saksdokument: Notat 14. desember 2020 fra Stab

Det følger av hovedstyrets forretningsorden, mandatet for Statens pensjonsfond utland og internkontrollforskriften for Norges Bank at hovedstyret årlig skal evaluere sitt arbeid og sin kompetanse.

Sentralbanksjefen innledet om hovedstyrets egnevalueringen for 2020.

Hovedstyret drøftet sitt arbeid og sin kompetanse. Administrasjonen sammenfatter drøftingen og presenterer forslag til oppfølgingspunkter og utkwittering av formelle krav.

Sak 222/2020 Eventuelt

Sentralbanksjefen og Ida Wolden Bache orienterte om bruk av fullmakt i samsvar med punkt 12.3 i hovedstyrets prinsipper for forvaltning av Norges Banks valutareserver.

Saker til orientering:

- Pressemelding fra Norges Bank 4. desember 2020
- Protokoll fra møtet i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 16. november 2020
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 23. november 2020
- Brexit-oppdatering til PPR 4/20
- NBIM Report – GPF Performance and Risk - November 2020
- Valutareservene – overføring mellom aksjeporteføljen og renteporteføljen desember 2020

Hovedstyrets medlemmer:

Øystein Olsen

Ida Wolden Bache

Karen Helene Ulltveit-Moe

Kristine Ryssdal

Arne Hyttnes

Nina Udnes Tronstad

Hans Aasnæs

Egil Herman Sjursen

Ansattvalgte styremedlemmer:

Mona Helen Sørensen

Kjersti-Gro Lindquist

