



## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 21. JUNI 2022

### Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak106-113) og Truls Oppedal (sak 106-113)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 104, 107, 109)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 102-108), Trond Grande (102-108), Carine Smith Ihenacho (102-104), Caroline Eriksen (102-104), Dag Huse (102-104), Wilhelm Mohn (102-103), John Tore Vatnar (102-104, 107, 109), Hege Gjerde (109), Ørjan Agdesteen (109), Pål Haugerud (102-105, 107), Jane Haugland (107-111), Fidan Kacaniku (107-108, 110-111), Ketil Rakkestad (114), Marit Øwre-Johnsen (114), Alexander Behringer (114), Line Aaltvedt (102-104), Marthe Skaar (sak 104), Runar Malkenes (109-111), Bjarne Gulbrandsen (102-116), Kyrre Nilsen (102-111, 114-116), Lise Lotte (102-104, 106-111, 114-116)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

### Sak 102/2022 Tilrådninger fra Etikkrådet 30. mars 2022 om utelukkelse av to selskaper

Saksdokument: Notat 17. juni 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 30. mars 2022 to tilrådninger fra Etikkrådet om å utelukke henholdsvis Eastern CO SAE og Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT. Tilrådingene 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). Etter retningslinjenes §2 kan råd og beslutninger etter kriteriene i §3 «også gjelde selskaper som kun er i referanseindeksen eller som vil bli inkludert i referanseindeksen». Eastern CO SAE og Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT er ikke i fondets portefølje, men i referanseindeksen.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Eastern CO SAE og Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsene trer i kraft 1. september 2022. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

## **Sak 103/2022 Tilrådinger fra Etikkrådet 30. mars 2022 og 3. mai 2022 om utelukkelse av fire selskaper**

Saksdokument: Notat 17. juni 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok 30. mars 2022 og 3. mai 2022 fire tilrådinger fra Etikkrådet om utelukkelse av selskapene Aurora Cannabis Inc, Canopy Growth Corp, Tilray Brands Inc og Cronos Group Inc. Tilrådingene er begrunnet med at «Fondet skal ikke være investert i selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer: ( ... ) c. produserer cannabis til rusformal», jf. det produktbaserte kriteriet i Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 første ledd bokstav c). Etter retningslinjenes §2 kan råd og beslutninger etter kriteriene i §3 «også gjelde selskaper som kun er i referanseindeksen eller som vil bli inkludert i referanseindeksen». De fire selskapene er ikke i fondets portefølje, men i referanseindeksen.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Aurora Cannabis Inc, Canopy Growth Corp, Tilray Brands Inc og Cronos Group Inc. utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsene trer i kraft 1. september 2022. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

## **Sak 104/2022 Statens pensjonsfond utland – Forventninger til selskaper om forvaltning av humankapital**

Saksdokument: Notat 14. juni 2022 fra NBIM  
Notat 17. juni 2022 fra Eierskapsutvalget

I tråd med NBIMs prinsipper for eierskapsarbeid, og basert på NBIMs strategiplan 2021-2022, har NBIM utarbeidet utkast til forventninger til selskapers forvaltning av humankapital. Dokumentet vil danne utgangspunkt for NBIMs dialog med selskaper om hvordan de benytter seg av og forvalter menneskelige ressurser.

Carine Smith Ihenacho redegjorde for saksfremlegget og utkast til forventningsdokument på forvaltning av humankapital.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte merknader. Hovedstyret sluttet seg til at det publiseres et forventningsdokument om forvaltning av humankapital. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille forventningsdokumentet i tråd med hovedstyrets merknader.

## **Sak 105/2022 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Nicolai Tangen og Trond Grande orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder;

- markeds- og resultatutviklingen i SPU,
- opplegg for halvårsrapportering i forbindelse med Arendalsuka,
- enkelte avtaler og initiativer knyttet til intern og ekstern kommunikasjon,

- Russland/Ukraina situasjonen.

#### **Sak 106/2022 Godkjenning av protokoller fra hovedstyrets møter 25. mai og 14. juni 2022**

Saksdokument: Utkast til protokoller

Hovedstyret godkjente protokollene fra hovedstyrets møter 25. mai 2022 og 14. juni 2022.

#### **Sak 107/2022 Praktisering av verdipapirfondforskriftens § 2-35 (6)**

Saksdokument: Notat 14. juni 2022 fra NBIM  
Notat 18. juni fra Godtgjørelsesutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret tok redegjørelsen om verdipapirfondforskriftens § 2-35 (6) til etterretning og sluttet seg til anbefalingen om praktisering. Hovedstyret ba administrasjonen komme tilbake med oppdaterte prinsipper og retningslinjer i løpet av tredje kvartal 2022.

#### **Sak 108/2022 Intervaller for fastlønn til ledergruppen i NBIM**

Saksdokument: Notat 14. juni 2022 fra NBIM  
Notat 18. juni 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret fastsetter lønnsintervall for ansatte som inngår i NBIMs ledergruppe. Leder NBIM beslutter, innenfor de fastsatte intervaller, den årlige lønnsjusteringen basert på lederens prestasjoner i det foregående året.

Nicolai Tangen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til lønnsintervaller.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret tok stillingskalibreringen av ledergruppestillinger i NBIM til etterretning, og fastsatte normalintervaller for fastlønn for ledergruppestillingene i NBIM i tråd med forslaget.

Hovedstyret sluttet seg til at leder for NBIM i enkelte tilfeller kan fastsette lønn som avviker fra intervallene basert på individuelle vurderinger. Hovedstyret skal orienteres om slike avvik uten unødig opphold.

#### **Sak 109/2022 Plan- og budsjettprosess for Norges Bank**

Saksdokument: Notat 16. juni 2022 fra Norges Bank Administrasjon

Sentralbanksjefen redegjorde for utkast til plan- og budsjettprosess for Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok planen for arbeidet med budsjett og handlingsplan for 2023 til etterretning.

## **Sak 110/2022 Vurdering av lønnsintervall for ansatte som får sin lønn fastsatt av sentralbanksjefen**

Saksdokument: Notat 14. juni 2022 fra sentralbanksjefen  
Notat 18. juni 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret fastsetter lønnsintervall for avdelingsdirektører og ansatte i sentralbankvirksomheten og Norges Bank Administrasjon som får sin lønn fastsatt av sentralbanksjefen. Sentralbanksjefen beslutter, innenfor det fastsatte intervallet, den årlige lønnsjusteringen basert på ledernes prestasjoner i det foregående året.

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til lønnsintervall.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret tok stillingskalibreringen av avdelingsdirektører og ansatte i sentralbankvirksomheten og Norges Bank Administrasjon som får sin lønn fastsatt av sentralbanksjefen til etterretning, og fastsatte normalintervall for fastlønn for stillingene i tråd med forslaget.

Hovedstyret sluttet seg til at sentralbanksjefen i enkelte tilfeller kan fastsette lønn som avviker fra intervallene basert på individuelle vurderinger. Hovedstyret skal orienteres om slike avvik uten unødig opphold.

## **Sak 111/2022 Vurdering av lønnsintervall for leder NBIM**

Saksdokument: Notat 14. juni 2022 fra sentralbanksjefen  
Notat 18. juni 2022 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret fastsetter lønnsintervall for leder NBIM. Sentralbanksjefen beslutter, innenfor det fastsatte intervallet, den årlige lønnsjusteringen basert på leder NBIMs prestasjoner i det foregående året.

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og forslaget til lønnsintervall.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning at dagens lønnsintervall for leder NBIM på 4-8 millioner kroner holdes uendret.

## **Sak 112/2022 Hovedstyrets evaluering av daglig leder NBIM**

Sentralbanksjefen har lagt opp til en årlig samtale med leder av NBIM om resultater, innsikt og læring fra perioden som har gått, og om forventninger fremover. Som en forberedelse til denne samtalen hadde hovedstyret en meningsutveksling.

Sentralbanksjefen vil ta med seg hovedbudskapet fra denne meningsutvekslingen i sin samtale med leder NBIM.

### **Sak 113/2022 Orientering om aktuelle administrative saker**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker.

### **Sak 114/2022 Endringer i retningslinjene for sikkerhet for lån i Norges Bank**

Saksdokument: Notat 16. juni 2022 fra Markeder og IKT

Marie Øwre-Johnsen redegjorde for utkast til retningslinjer for sikkerhet for lån i Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning at retningslinjene for sikkerhet for lån i Norges Bank endres i samsvar med forslaget. Godkjenning av nytt kredittvurderingsbyrå utredes videre. Nye retningslinjer trer i kraft som annonsert, 31. august 2022.

### **Sak 115/2022 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder kommende årsmøte i BIS og status for Finansdepartementets prosess med ansettelse av ny visesentralbanksjef.

### **Sak 116/2022 Eventuelt**

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

#### **Seminartemaer:**

- Investeringssimulator kapitalforvaltningen
- Strategi 2025:
  - o Investeringsstrategier (NBIM)
  - o Klimaendringer og energiomstilling (sentralbankvirksomheten)

#### **Saker til orientering:**

- Pressemelding - Beslutninger om observasjon og utelukkelse
- Protokoll fra møte i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 25. april 2022
- Protokoll fra møte i hovedstyrets godtgjørelsesutvalg 23. mai 2022