



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 7. SEPTEMBER 2022

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 H. Sørensen (sak 144-149)

Forfall: Truls Oppedal

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 136-143), Trond Grande (136-146), Mie C. Holstad (136-137), Carine Smith Ihenacho (140-142), Dag Huse (136-138, 141-142), Morten Kampli (136-137), William Loland (136-137), Anne Misje (136-138, 141-142), Wilhelm Mohn (140-142), Maren Romstad (139-140), Berit Stokke (136-137), Ole Syrstad (136-138), John Tore Vatnar (136-142, 145-146), Geir Vestrum (138), Alex Wegerich (140), Charlotte Wium (136-137), Jane Haugland (146), Ada M. Aass (146), Øystein Kruge (147), Morten T. Øfsti (146-147), Jan Thomsen (136-140, 145-149), Line Aaltvedt (136-140), Runar Malkenes (138-140), Marthe Skaar (138-140), Marius Ryel (148), Pål Haugerud (136-145), Birger Vikøren (136-151), Bjarne Gulbrandsen (136-151), Lise Lotte Brovold (136-151)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 136/2022 SPU – Investeringsmandat til leder i NBIM

Saksdokument: Notat 1. september 2022 fra NBIM

Notat 5. september 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Mie Holstad og Berit Stokke redegjorde for saksfremlegget, med henvisning til hovedstyrets behandling av sak 122/2022 i møtet 11. august.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Han viste videre til utvalgets innstilling, som inneholder noen endringer sammenlignet med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret drøftet saken og sluttet seg til administrasjonens forslag, herunder forslagene til endringer i mandatet, med de endringer og tilføyelser som følger av innstillingen fra risiko- og investeringsutvalget.

Hovedstyret vedtok et unntak i form av en midlertidig ramme for *[sladdet tekst]*. Slike investeringer kan midlertidig utgjøre *[sladdet tekst]*. NBIM skal jobbe kontinuerlig med å bringe andelen under *[sladdet tekst]* og rapportere regelmessig om dette til hovedstyret. NBIM kan foreta investeringsbeslutninger som øker eksponeringen dersom virkningen på fondets eksponering målt som andel av fondet er ubetydelig, og formålet er å beskytte fondets finansielle interesser.

Hovedstyret ber NBIM redegjøre for bruk av avkastningsavhengige honorarer i forvaltningen av unotert eiendom i neste møte.

Sak 137/2022 Investeringer i unotert eiendom – [sladdet tekst]

Saksdokument: C3 RESTRICTED Notat 1. september 2022 fra NBIM
C3 RESTRICTED Notat 5. september 2022 fra RIU

Mie Holstad og Morten Kampli redegjorde for prosjektet.

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

Hovedstyret drøftet saken og godkjente at NBIM kan legge inn bindende bud for kjøpesum på inntil [sladdet tekst] tilsvarende [sladdet tekst] (100%) med en eierandel på 35% og en gjeldsgrad på inntil 55%.

Saken forelegges styret på nytt dersom forutsetningene for investeringen, NBIMs eierandel eller kjøpesum endres vesentlig.

Sak 138/2022 SPU – Informasjon om investeringer i utvalgte fremvoksende markeder

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL Notat 5. september 2022 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om investeringer i utvalgte fremvoksende markeder til orientering. Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en vurdering av risiko og eventuelle tiltak.

Sak 139/2022 Mandatet for forvaltningen – arbeidet med klimarisiko i Statens pensjonsfond utland (Brev til Finansdepartementet)

Saksdokument: Notat 26. august 2022 fra NBIM
Notat 29. august 2022 fra Eierskapsutvalget (EU)

Stortinget behandlet fondsmeldingen 13. juni 2022. I meldingen la Finansdepartementet opp til å styrke og videreutvikle arbeidet med klimarisiko i Statens pensjonsfond utland (SPU). Som en oppfølging av Stortingets behandling foreslår departementet i brev 27. juni flere endringer i mandatet for forvaltningen av SPU og ber om eventuelle merknader fra Norges Bank.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i EU og de temaer utvalget var opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

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

Sak 140/2022 Håndtering av klimarisiko i forvaltningen av SPU – Handlingsplan 2022-2025

Saksdokument: Notat 25. august 2022 fra NBIM
Notat 29. august 2022 fra Eierskapsutvalget (EU)

Carine Smith Ihenacho redegjorde for utkastet til handlingsplan for klima 2025. Handlingsplanen har som overordnet målsetning at selskapene NBIM er investert i har netto nullutslipp av klimagasser innen 2050, i tråd med Parisavtalen.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i EU og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sin tilslutning til utkastet til handlingsplan for klima 2025. Dokumentet ferdigstilles basert på hovedstyrets merknader.

Sak 141/2022 Tilråding fra Etikkrådet 17. juni 2022 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 1. september 2022 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank mottok en tilråding fra Etikkrådet 17. juni 2022 om utelukkelse av selskapet Cognyte Software Ltd. Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til alvorlige menneskerettsbrudd, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland* § 4 første ledd bokstav a). Etikkrådets vurdering er rettet mot risiko relatert til selskapets salg av produkter og tjenester som muliggjør overvåkning og forfølgelse av minoriteter og opposisjonspolitikere.

I samsvar med retningslinjene har NBIM vurdert eierskapsutøvelse, og kommet til at det trolig ikke vil være et hensiktsmessig virkemiddel i dette tilfellet.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling:

- Cognyte Software Ltd utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. desember 2022. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 142/2022 Tilråding fra Etikkrådet 10. mai 2022 om utelukkelse av to selskaper

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 1. september 2022 fra EU

Norges Bank mottok en tilråding fra Etikkrådet 10. mai 2022 om utelukkelse av selskapene PTT PCL og PTT Oil and Retail Business PCL (PTTOR). Tilrådingen er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapene medvirker til alvorlige brudd på individers rettigheter i krig og konflikt, jf. det atferdsbaserte kriteriet i *Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland* § 4 første ledd bokstav b). Etikkrådets vurdering er rettet mot risiko for at selskapene medvirker til alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner.

I samsvar med retningslinjene har NBIM vurdert eierskapsutøvelse, og kommet til at det trolig ikke vil være et hensiktsmessig virkemiddel i dette tilfellet.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling:

- PTT PCL og PTT Oil and Retail Business PCL (PTTOR) utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. desember 2022.

- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.
- NBIM vurderer at eksterne kilder i det vesentlige ikke avkrefter forholdene som ligger til grunn for Etikkrådets tilråding.

Sak 143/2022 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 kvartalet,
- utadrettede aktiviteter, blant annet på høyskoler og universiteter,
- erfaringen med og videre planer for podkast-serien «In Good Company».

Sak 144/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 11. august 2022

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 11. august 2022.

Sak 145/2022 Oppsummering revisjonsrapporter NBIM

Saksdokument: Notat 16. august 2022 fra Internrevisjonen

Notat 5. september 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i fem revisjonsrapporter knyttet til NBIM:

- 2205 NBIM Security Selection
- 2210 NBIM IT Solutions Supporting Security Selection
- 2209 NBIM Business-critical IT Provider – Amazon Web Services (AWS)
- 2110 NBIM Unlisted Renewable Infrastructure
- 2107 NBIM Shareholder Voting

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Revisjonsutvalget sa seg tilfreds med rapportene og svarene de fikk fra administrasjonen og internrevisjonen. Revisjonsutvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra internrevisjonen.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av de fem revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 146/2022 Oppsummering fra virksomhetsovergrepene revisjonsrapport

Saksdokument: Notat 16. august 2022 fra Internrevisjonen

Notat 25. august 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapporten:

- 2203 HR Governance & Management of Personal Data

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Revisjonsutvalget sa seg tilfreds med rapporten og svarene de fikk fra administrasjonen og internrevisjonen. Revisjonsutvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra internrevisjonen.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapporten til etterretning.

Sak 147/2022 Oppsummering revisjonsrapporter sentralbanksjefens ansvarsområde

Saksdokument: Notat 16. august 2022 fra Internrevisjonen

Notat 25. august 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i to revisjonsrapporter knyttet til sentralbankvirksomheten:

- 2212 Styring av IT innen sentralbanksjefens ansvarsområde
- 2213 Sentralbankvirksomheten (SBV) – IT-sikkerhet i Plattform for Samfunnskritiske Systemer

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Revisjonsutvalget sa seg tilfreds med rapportene og svarene de fikk fra administrasjonen og internrevisjonen. Revisjonsutvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra internrevisjonen.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av de to revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 148/2022 Justering av habilitetsregelverket for Norges Banks hovedstyre og komite for pengepolitikk og finansiell stabilitet

Saksdokument: Notat 2. september 2022 fra juridisk direktør

Marius Ryel redegjorde for hovedelementer i Finansdepartementets utkast til justert habilitetsregelverk, samt forslaget til hørings svar fra Norges Bank.

Sentralbanksjefen orienterte om at komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet behandlet saken i møtet 6. september og ikke hadde merknader til det foreslåtte hørings svaret.

Hovedstyret sluttet seg til at det sendes svarbrev til Finansdepartementet i samsvar med det fremlagte utkastet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille.

Sak 149/2022 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- at leder av Norges Bank Administrasjon (NBA), Jane Aamodt Haugland, har bedt om å fratre stillingen,
- status for arbeidet med etablering av en valgordning for ansatterepresentanter i hovedstyret,
- vedlagte orienteringsnotat om ansvarsdeling for felles styringsdokumenter, som er en oppfølging av hovedstyrets behandling 27. april og 25. mai av revisjonsrapport om bankens styringsmodell.

FAGSAKER – SENTRALBANKVIRKSOMHETEN

Sak 150/2022 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder;

- hovedtrekk ved den aktuelle økonomiske utviklingen internasjonalt og i Norge,
- situasjonen i det finansielle kraftmarkedet.

Sak 151/2022 Eventuelt

Sentralbanksjefen viste til vedlagte program for studietur til New York 9.-12. oktober. Hovedstyret sluttet seg til det foreslåtte programmet.

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

Seminartemaer:

NBIM:

- Private Assets at CPP Investments v/Edwin Cass, CIO CPP Investments
- NBIM Strategy Plan – Process Overview
- The Investment Universe – Unlisted Equities
- Real Estate

Sentralbanken:

- Strategi 25 – overordnet om sentralbankens strategi
- Betalingssystemet
- Effektiv og sikker datahåndtering

Saker til orientering:

- Reiseplan og program for studietur til New York
Notat 2. september 2022 fra Stab
- Ansvarsdeling for felles styringsdokumenter
Notat 1. september 2022 fra Stab
- Meldingen om Statens pensjonsfond 2022
Brev 15. august 2022 til Finansdepartementet
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget 9. august 2022
- C4 CONFIDENTIAL Protokoll fra møte i Eierskapsutvalget 17. juni 2022
- C3 RESTRICTED Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 8. august 2022