



NORGES BANK  
INVESTMENT MANAGEMENT

Norges OECD kontaktpunkt  
OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper  
Postboks 8114 Dep  
0032 Oslo

Dato: 25.02.2015  
Deres ref.:  
Vår ref.: [Referanse]

## ANMODNING OM MØTE

Vi viser til brev av 16. februar 2015 hvor det bes om møte med Norges Bank som ledd i kontaktpunktets arbeid med den foreløpige vurderingen («initial assessment») i to enkeltsaker vedrørende investeringene for Statens pensjonsfond (SPU) i Crown Holdings Inc og Daewoo International.

Norges Bank viser til at kontaktpunktet i sitt brev av 16. februar ikke har kommentert noen av de forhold vi tok opp i vårt brev til kontaktpunktet av 13. januar 2015. Norges Bank fastholder at de to enkeltsakene mot banken som minoritetsaksjonær må avvises og ikke tas under behandling av det norske kontaktpunktet.

I brevet av 13. januar ga Norges Bank en utfyllende begrunnelse for hvorfor kontaktpunktet, i tråd med sine egne prosedyreregler, bør avvise de to klagen. Som det fremgår av brevet pekte Norges Bank bl.a. på følgende forhold:

- Innklager i de to enkeltsakene har ikke godtgjort hvorfor det eventuelt skulle være en kobling mellom de påståtte kritikkverdige forhold knyttet til selskapene og Norges Bank særskilt i egenskap av å være én blant et stort antall minoritetsaksjonærer. Etter vårt syn er de to enkeltsakene ikke begrunnet fra innklagerenes side.
- Det foreligger ingen avklaring fra OECD om hvilke konkrete forventninger det i praksis er rimelig å stille til ulike aktører i finanssektoren, herunder minoritetsaksjonærer.
- Det er ikke avklart hvordan prosessen knyttet til behandling av enkeltsaker for minoritetsaksjonærer skal operasjonaliseres og koordineres med potensielt et stort antall aktører og flere lokale kontaktpunkter. Norges Bank er opptatt av at retningslinjene praktiseres på en forutsigbar, likeartet og robust måte i hele OECD-området for minoritetsaksjonærer.

Norges Bank pekte også på at enkeltsaker under retningslinjene om påstått kritikkverdig adferd som berører flere kontaktpunkter, først må vurderes og avklares av kontaktpunktet i selskapets hjemland. Vi oppfatter at dette også er i tråd med mandatet fra Utenriksdepartementet til kontaktpunktet av 10. juni 2014. I det foreliggende tilfellet innebærer det at de to enkeltsakene først må vurderes av henholdsvis det amerikanske og sør-koreanske kontaktpunktet.

Norges Bank Investment Management er en divisjon av Norges Bank – Norges sentralbank

POSTADRESSE  
P.O. Boks 0179 Sentrum,  
NO-0107 Oslo

BESØKSADRESSE  
Bankplassen 2,  
Oslo

Tel. +47 24 07 30 00  
Faks +47 24 07 30 01  
Web [www.nbim.no](http://www.nbim.no)

Organisasjons-  
nummer  
NO 937 884 117 MVA



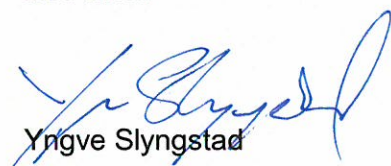
I kontaktpunktets brev av 16. februar fremholdes det at «...if we find NBIM's system for due diligence assessments satisfying in accordance with the OECD Guiding Principles, we are willing to reject similar complaints in the future. In order to keep that promise, NBIM should demonstrate its current system of due diligence and be prepared to confirm progress on its system in the future.»

Vi antar at kontaktpunktet med uttrykket «due diligence» viser til vårt arbeid med risikoovervåking og -vurderinger av selskaper i SPU-porteføljen. Dette arbeidet er nærmere redegjort for i rapporten om ansvarlig forvaltning av 5. februar 2015, blant annet i kapitlet «Risikohåndteringen» (side 46 flg). Som det fremgår av vårt brev av 13. januar, er dette forankret i mandatet for SPU, særlig § 2-2 tredje ledd. Bankens arbeid med oppfølging av anbefalingene i OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper hviler på en forventning om at de selskapene SPU er investert i opptrer i samsvar med disse internasjonale standardene. Det er imidlertid en betydelig forskjell på å rette forventninger om etterlevelse av anbefalingene i OECDs retningslinjer, og hvordan retningslinjene kommer til anvendelse for minoritetsaksjonærer i det samme selskapet.

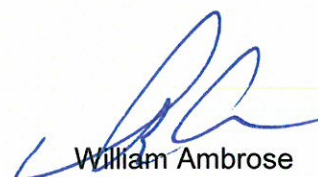
I tråd med mandatet til kontaktpunktet av 10. juni 2014 skal kontaktpunktet «...bidra med råd og veiledning i enkeltsaker, men er ikke et tilsyns- eller kontrollorgan». Vurderingen av om Norges Bank på generelt grunnlag har et tilfredsstillende system for risikoovervåking og -vurderinger av selskaper i SPU porteføljen, er en oppgave som tilligger bankens hovedstyre, Finansdepartement og bankens kontrollerende organer – i tråd med det rammeverket som politiske myndigheter har fastsatt. En eventuell evaluering av Norges Banks risikoovervåking og -vurderinger av selskaper i SPU porteføljen må derfor foretas med utgangspunkt i det etablerte rammeverket for forvaltningen av SPU. Generelle vurderinger foretatt av et kontaktpunkt løsrevet fra enkelttilfeller er slik vi forstår det, ikke i tråd med OECDs retningslinjer eller mandatet til det norske kontaktpunktet. En evaluering med et slikt utgangspunkt synes samtidig ikke å være en naturlig del av kontaktpunktets vurdering av eventuelle enkeltsaker mot Norges Bank som minoritetsaksjonær etter OECDs retningslinjer.

Utenriksdepartementet oppnevnte 19. februar 2015 nye medlemmer til Norges OECD kontaktpunkt. Vi foreslår derfor at en avventer et eventuelt møte til det nye kontaktpunktet er konstituert, og kontaktpunktet i samsvar med mandatet har foretatt en foreløpig vurdering av om saken skal tas opp til behandling. Vi viser i den forbindelse til vårt brev av 13. januar 2015. Vi ser frem til et fortsatt godt og konstruktivt samarbeid med kontaktpunktet, og vil gjerne invitere de nye medlemmene til et møte for å gi bred informasjon om vårt arbeid med ansvarlig forvaltning.

Med hilsen



Yngve Slyngstad



William Ambrose