



## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 23. NOVEMBER 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 Sjørnsen

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 179-184), Truls Oppedal (sak 179-184)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 177, 180-182, 185-188)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 175-183), Trond Grande (175-183), Mie C. Holstad (175), Dag Huse (175-177), Patrick Du Plessis (176), Fredrik Willumsen (176-177), Børge Sivertsen (175), Elisabeth Smith (177, 180), Maren Romstad (76-177, 180), John Tore Vatnar (175-177, 180-183), Hege Gjerde (180-181), Julie Belck-Olsen (181), Charlotte Wium (175), Ada M Aass (182-184), Alexander Behringer (180-184), Marius Ryel (183, 185-186), Jan Thomsen (176-177), Ørjan Agdesteen (180-181), Ingrid Solberg (180), Stian Solheim (180-181), Anne Misje (175-177, 180-183), Torbjørn Hægeland (185-186), Leif Veggum (185-186), Anna Grinaker (185-186), Lisa H. Michelazzi (185-186), Marie Norum Lerbak (188), Ketil Rakkestad (187-188), Arne Osnes (187-188), Per Gunnar Bull Karlsen (187-188), Marthe Skaar (180), Line Aaltvedt (175), Pål Haugerud (175-178), Birger Vikøren (175-190), Bjarne Gulbrandsen (175-190), Kyrre Nilsen (175-190)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

### Sak 175/2022 SPU – Transaksjon i unotert infrastruktur for fornybar energi

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 18. november 2022 fra NBIM  
C4 CONFIDENTIAL notat 17. november 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Mie Holstad og Børge Sivertsen redegjorde for saksfremlegget og transaksjonen.

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 inntil *[sladdet tekst]*. Transaksjonen forelegges styret på nytt dersom forutsetningene for investeringen endres vesentlig. Hovedstyret var særlig opptatt av forutsetningene bak anslaget for forventet avkastning.

Hovedstyret godkjente at det stilles sikkerhet som beskrevet i saksfremlegget. Beløpene det stilles sikkerhet for er ikke endelig fastsatt. Hovedstyret legger til grunn at disse vil være i tråd med markedsstandard og eventuelle krav fra myndigheter.

Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en vurdering av rammene for hovedstyrets involvering i enkelttransaksjoner i unotert eiendom og unotert infrastruktur.

#### **Sak 176/2022 SPU – Gjennomgang av finansielle instrumenter, markeder og utstederland**

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 18. november 2022 fra NBIM  
C4 CONFIDENTIAL notat 18. november 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget og prosessen knyttet til hovedstyrets godkjenning av finansielle instrumenter, markeder og utstederland.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret hadde en første drøfting av hvilke finansielle instrumenter, markeder og utstederland som skal godkjennes for investeringer. Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en gjennomgang av NBIMs løpende overvåkningsarbeid, samt en vurdering av rammeverkets innretning. Gjennomgangen bør skje i lys av arbeidet med oppfølgingen av Sverdrup-utvalgets rapport.

#### **Sak 177/2022 SPU – Plan for rådgivning til Finansdepartementet 2023**

Saksdokument: Notat 14. november 2022 fra NBIM  
Notat 18. november 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Fredrik Willumsen redegjorde for plan for rådgivning til Finansdepartementet 2023.

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 hadde en meningsutveksling og tok administrasjonens plan for analyse- og rådgivningsprosesser til etterretning.

#### **Sak 178/2022 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,
- status for drift av IT-systemer,
- anslag på tilflyten til fondet resten av året,
- foreløpig opplegg for Norwegian Financial Research Conference (NFRC) i 1. kvartal 2023.

#### **Sak 179/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 26. oktober 2022**

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 26. oktober 2022.

## **Sak 180/2022 Strategi 25 – Norges Bank**

### **a. Strategi 25 – Norges Bank**

Saksdokument: Notat 15. november 2022 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

### **b. Strategi 2023-2025 – kapitalforvaltningen**

Saksdokument: Notat 18. november 2022 fra NBIM

Brev 21. november 2022 fra Finansdepartementet

Hovedstyret behandlet i møtet 26. oktober 2022 utkast til strategi 2023-2025 for sentralbankvirksomheten, NBIM og for institusjonen Norges Bank (kalt *Strategi 25*).

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget og oppdaterte utkast til strategier etter hovedstyrets behandling 26. oktober.

Hovedstyret skal i henhold til mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (SPU) fastsette en strategi for hvordan forvaltningsoppdraget skal løses. Utkastet til strategiplan for NBIM ble, i tråd med § 1-7 i mandatet for forvaltningen av SPU, oversendt Finansdepartementet 31. oktober 2022. Svarbrev fra departementet ble mottatt 21. november 2022.

Hovedstyret drøftet og vedtok *Strategi 25* for sentralbankvirksomheten, NBIM og for institusjonen Norges Bank. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille strategiplanen i tråd med merknader gitt i møtet.

## **Sak 181/2022 Budsjett 2023 – Norges Bank**

### **a. Budsjettforslag 2023 – Norges Bank**

Saksdokument: Notat 18. november 2022 fra NBA Finance

### **b. Budsjett 2023 for kapitalforvaltningen i Norges Bank**

Saksdokument: Notat 18. november 2022 fra NBIM

Sentralbanksjefen og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i budsjettforslaget for Norges Bank 2023. Trond Grande utdypet om budsjettforslaget for kapitalforvaltningen.

Hovedstyret drøftet forslaget og ga enkelte merknader til den videre prosessen. Hovedstyret godkjente budsjettforslagene for henholdsvis kapitalforvaltningen og Norges Bank samlet. Budsjettforslag 2023 for Norges Bank oversendes representantskapet for budsjettvedtak.

Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille dokumentet i lys av hovedstyrets merknader, samt å oppdatere prognoser for regnskap i etterkant av hovedstyrets behandling.

Hovedstyret delegerer fullmakt til sentralbanksjefen og daglig leder av NBIM til å disponere budsjetttrammen innenfor sine ansvarsområder.

## **Sak 182/2022 Medarbeiderundersøkelsen 2022**

Saksdokument: Notat 16. november 2022 fra NBA HR

Ada M. Aass redegjorde for hovedfunnene i medarbeiderundersøkelsen 2022.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til etterretning.

**Sak 183/2022 Svarbrev til representantskapet vedrørende valgordning for ansatte-representanter til hovedstyret**

Saksdokument: Notat 17. november 2022 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Sentralbanksjefen og Alexander Behringer redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev til representantskapet. Ansatterepresentantene Mona Sørensen og Truls Oppedal supplerte.

Hovedstyret drøftet saken og ga enkelte merknader til utkastet til svarbrev. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i lys av diskusjonen før oversendelse til representantskapet. Endringene gjøres i samråd med de ansatterepresentantene.

**Sak 184/2022 Orientering om aktuelle administrative saker**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- pågående arbeid med vurdering av organisering,
- hovedstyrets egenevaluering,
- hjemmekontor ordning for de ansatte.

**Sak 185/2022 Høring om forslag til styrking av forbrukeres rett til å betale med kontanter**

Saksdokument: Notat 15. november 2022 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Justis- og beredskapsdepartementet sendte 1. september 2022 på høring et forslag om endring i finansavtalelovens bestemmelser om betalingsoppgjør.

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget og utkast til høringssvar fra Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sentralbanksjefen fullmakt til å ferdigstille og sende høringsuttalelsen hensyntatt merknadene gitt i møtet.

**Sak 186/2022 Noen aktuelle problemstillinger på kontantområdet**

Saksdokument: Notat 15. november 2022 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om aktuelle og prinsipielle saker på kontantområdet til orientering.

**Sak 187/2022 Strategi og rammeverk for valutareservene – vurdering 2022**

Saksdokument: FORTROLIG notat 11. november 2022 fra Markeder og IKT (MI)  
Notat 16. november 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Strategien og rammeverket for Norges Banks valutareserver gjennomgås årlig og drøftes både i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet og i hovedstyret. Komiteen behandlet saken i møtet 2. november 2022 og sluttet seg til vurderingen av at valutareservenes innretning sikrer nødvendig likviditetsberedskap. Komiteen hadde ikke merknader til den foreslåtte tilrådingen til hovedstyret.

Arne Osnes redegjorde for saksfremlegget. Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at gjeldende prinsipper for forvaltning av Norges Banks valutareserver videreføres.

### **Sak 188/2022 Statsgjeld – Strategi og låneprogram 2023**

Saksdokument: Notat 14. november 2022 fra MI Statsgjeld

Norges Bank forvalter statsgjelden etter et mandat fastsatt av Finansdepartementet. I henhold til mandatet skal Norges Bank utarbeide en lånestrategi som beskriver hvordan banken vil dekke statens lånebehov.

Marie Lerbak redegjorde for hovedelementene i lånestrategien for 2023.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok *Strategi og låneprogram 2023* for statsgjeldsforvaltningen.

### **Sak 189/2022 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder;

- det aktuelle økonomiske bildet,
- aktiviteter knyttet til arbeidet med digitale sentralbankpenger,
- rapporten *Finansiell Stabilitet 2022* som ble publisert 9. november 2022,
- inntrykk fra nordisk sentralbanksjefmøte, som ble avholdt i Oslo medio november.

### **Sak 190/2022 Eventuelt**

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet og diskuterte gjennomførte og kommende seminarer.

#### **Seminarer:**

Sentralbankvirksomheten:

- IMF – låneavtaler og forpliktelser

NBIM:

- Stemmegivning
- Kommunikasjon

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

- NBIM – Executive Board Performance and Risk Report – October 2022
- Referat fra møtet i hovedstyrets revisjonsutvalg 24. oktober 2022