

PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 20. NOVEMBER 2024

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad, Hans Aasnæs, Thomas Ekeli og Ragnhild Janbu Fresvik

Fra de ansatte: Mats Bay Fevolden (sak 158-163) og Guro Heimly (sak 158-163)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 159-162)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 155/2024 Statsgjeld – Strategi og låneprogram 2025

Saksdokument: Notat 14. november 2024 fra Markeder (MA)

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.

Gaute Langeland og Marie Lerbak redegjorde for hovedelementene i lånestrategien for 2025, herunder informasjon om rammeverket og bakgrunn for strategien.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok «Strategi og låneprogram for 2025» for statsgjeldsforvaltningen.

Sak 156/2024 Utredningen om digitale sentralbankpenger – status og veien videre

Saksdokument: Notat 15. november 2024 fra Finansiell stabilitet (FST)

Norges Banks utredningsprosjekt om digitale sentralbankpenger (DSP) startet i 2016. Utredningen har i tidligere faser omfattet blant annet vurderinger av formål, egenskaper og konsekvenser, samt aktuelle tekniske løsninger for DSP og opplegg for og gjennomføring av eksperimentell testing. Hovedformålet med den pågående fasen er å utarbeide et beslutningsgrunnlag for og tilrådning om Norges Bank bør arbeide for innføring av DSP og i tilfelle med hvilken utforming.

Torbjørn Hægeland og Knut Sandal redegjorde for status for arbeidet og veien videre.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om status for arbeidet og videre prioriteringer i prosjektet til etterretning.

Sak 157/2024 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder:

- Komiteens beslutning om innretningen av pengepolitikken
- Sentralbanksjefens nylige møter med LO og Fagforbundet
- Sentralbanksjefens deltagelse i BIS-møter i november

Sak 158/2024 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 31. oktober 2024

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyrets møte 31. oktober 2024.

Sak 159/2024 Oppsummering fra revisjonsrapport sentralbankvirksomheten

Saksdokument: Notat 4. november 2024 fra Internrevisjonen
Innstilling 29. oktober 2024 fra Revisjonsutvalget (RU)

Jan Thomsen innledet med å oppsummere revisjonsrapporten for sentralbankvirksomheten (SBV):

- 2419 SBV Styring og kontroll med NOWA

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok revisjonsrapporten til etterretning.

Sak 160/2024 Oppsummering fra revisjonsrapporter NBIM

Saksdokument: Notat 4. november 2024 fra Internrevisjonen
Innstilling 29. oktober 2024 fra Revisjonsutvalget (RU)

Jan Thomsen innledet med å oppsummere to revisjonsrapporter for NBIM:

- 2404 NBIM Market Exposure Equity Enhanced Indexing
- 2405 NBIM Market Exposure Fixed Income

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 161/2024 Etiske prinsipper. Gjennomgang 2024

Saksdokument: Notat 14. november 2024 fra juridisk direktør/NBA GRC

Alexander Behringer, Kirsten Steinberg og Ivar Eriksen innledet med en gjennomgang av de etiske prinsippene i Norges Bank, herunder etisk regelverk i sentralbankvirksomheten og Code of Conduct i NBIM, og forslag til endringer. De redegjorde også for hvordan regelverket følges opp i de to virksomhetsområdene.

Revisjonsutvalget behandlet i oktober gjennomgangen av de etiske prinsippene for 2024, inklusive forslag til oppdatering av prinsippene. Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret drøftet forslagene til endringer, og vedtok å oppdatere «Etiske prinsipper for ansatte i Norges Bank» samt «Etiske prinsipper for de eksterne medlemmene av hovedstyret og komiteen i Norges Bank» i tråd med forslaget.

Endringene trer i kraft 1. januar 2025.

Hovedstyret tok vurderingen av eventuell forhåndsgodkjenning av egenhandel i sentralbankvirksomheten til etterretning.

Sak 162/2024 Budsjett 2025 for Norges Bank

a) Budsjettforslag 2025 – Norges Bank

Saksdokument: Notat 24. oktober 2024 fra NBIM

b) Budsjett 2025 for kapitalforvaltningen i Norges Bank

Saksdokument: Notat 14. november 2024 fra NBIM

Pål Longva og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i budsjettforslaget for Norges Bank 2025. Trond Grande utdypet om budsjettforslaget for kapitalforvaltningen.

Hovedstyret drøftet forslaget og ga enkelte merknader til den videre prosessen.

Hovedstyret godkjente budsjettforslagene for henholdsvis kapitalforvaltningen, sentralbankvirksomheten og Norges Bank samlet.

Budsjettforslag 2025 for Norges Bank oversendes representantskapet for budsjettvedtak. Styrets leder fikk fullmakt til å ferdigstille dokumentet og oppdatere prognoser for regnskap i etterkant av hovedstyrets budsjettbehandling.

Under forutsetning av representantskapets budsjettvedtak, delegerte hovedstyret fullmakt til henholdsvis sentralbanksjefen og daglig leder av NBIM til å disponere budsjetttrammen innenfor sine ansvarsområder.

Sak 163/2024 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder:

- Utvalgte temaer fra møtet i Representantskapet 14. november 2024
- Høringsnotat fra Finansdepartementet om endringer i Sentralbankloven

- Innstilling fra kontroll- og konstitusjonskomiteen om forslag til ny lov om Riksrevisjonen
- Status for prosessen med rekruttering av daglig leder NBIM

Sak 164/2024 Tilrådning fra Etikkrådet 30. august 2024 om utelukkelse av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 15. november 2024 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok 30. august 2024 en tilrådning fra Etikkrådet om å utelukke Evraz PLC. Tilrådingen er begrunnet med «uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer jf. det atferdsbaserte kriteriet i retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav h).» Etikkrådets vurdering er basert på selskapets salg av stål til Russlands militære formål.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling knyttet til ikrafttredelsestidspunkt og muligheten for avhendelse, samt tidspunkt for offentliggjøring. Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget med enkelte justeringer:

- Evraz PLC utelukkes fra Statens pensjonsfond utland.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket, herunder også planen for ikrafttredelse og offentliggjøring.
- Utelukkelsen trer i kraft etter at aksjene er avhendet. Styrets leder får fullmakt til å fastsette endelig tidspunkt for ikrafttredelse, basert på råd fra NBIM.
- Styrets leder får fullmakt til å offentliggjøre beslutningen før aksjene er avhendet, og fastsetter endelig tidspunkt for offentliggjøring.

Sak 165/2024 Tilrådning fra Etikkrådet 8. oktober 2024 om å avslutte observasjon

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 15. november 2024 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok 8. oktober 2024 en tilrådning fra Etikkrådet om å avslutte observasjon av Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd. Selskapet har vært under observasjon siden juli 2021. Tilrådingen er begrunnet med en vurdering av at «selskapet ser ut til å ha fått på plass et antikorrupsjonssystem som på de fleste områder er i tråd med internasjonalt anerkjente anbefalinger for slike systemer.» Etikkrådet har ikke avdekket noen nye anklager om korrupsjon knyttet til selskapets virksomhet i observasjonsperioden, og anser derfor ikke lenger risikoen for grov korrupsjon i selskapets virksomhet som uakseptabel.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Eierskapsutvalget anbefaler at observasjonen av Hyundai Engineering & Construction Co Ltd. avsluttes.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 166/2024 Orientering om aktuelle saker i NBIM

Nicolai Tangen, Trond Grande og Øystein Børsum orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder:

- Organisasjonsendringer i NBIM
- Markeds- og resultatutviklingen i SPU så langt i år
- Brev fra Finansdepartementet om referanseindeksen for aksjer
- Risiko- og investeringsutvalgets dialog med NBIM om videre prosess for arbeidet med geopolitisk risiko

Sak 167/2024 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- Statens pensjonsfond utland – referanseindeksen for aksjer, brev 31. oktober 2024 fra Finansdepartementet
- Høring – forslag til enkelte endringer i sentralbankloven, brev 5. november 2024 fra Finansdepartementet
- Norges Banks årsrapport 2024 – orientering om prosess, notat 13. november 2024 fra Stab Kommunikasjon
- Hovedstyrets årlige evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse – prosess og opplegg, notat 18. november 2024 fra Stab
- Protokoll fra møtet i eierskapsutvalget 23. september 2024
- Protokoll fra møtet i risiko- og investeringsutvalget 28. oktober 2024
- Referat fra møtet i revisjonsutvalget 29. oktober 2024

Seminartemaer kapitalforvaltningen:

- Operasjonalisering av klimakriteriet for utelukkelse
- Gjennomgang av strategien for unotert infrastruktur

Oversikt over deltakere:

<u>Navn</u>	<u>Saker</u>
Behringer, Alexander	156, 161
Gulbrandsen, Bjarne	155-162, 164-167
Eriksen, Caroline	164, 165
Nærby, Elisabeth L.	155-167
Langeland, Gaute	155, 159
Lerbak, Marie	155
Gjerde, Hege	162
Eriksen, Ivar	161
Valvatne, Ingunn	155-167
Thomsen, Jan	155, 156, 158- 162
Vatnar, John Tore	164, 165
Steinberg, Kirsten	161
Sandal, Knut	156
Watne, Kjetil	156
Norberg, Malin	160
Romstad, Maren	160-162,
Tangen, Nicolai	162, 164-166
Haugerud, Pål	164-166
Solheim, Stian	162
Grande, Trond	160-162, 164-166
Hægland, Torbjørn	156
Fagerli, Torkel	161
Uribarri, Torild Lid	155-162, 164-167
Steen, Therese	161-163
Mohn, Wilhelm	164-165
Agdesteen, Ørjan	162