

## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 21. AUGUST 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 110-124) og Guro Heimly (sak 110-124)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 105, 112-114, 116-123)

Andre: Kjetil Rimstad, EY (sak 123)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

### **Sak 105/2024 SPU – Avkastning og risiko – rapport for andre kvartal 2024**

Saksdokument: Notat 13. august 2024 fra NBIM

Innstilling 19. august 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget

Dag Huse redegjorde for avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland (SPU) for andre kvartal 2024.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko i SPU for andre kvartal 2024 til etterretning.

### **Sak 106/2024 SPU – Transaksjon i unotert infrastruktur for fornybar energi**

Saksdokument: C3 Restricted Notat 14. august 2024 fra NBIM

C3 Restricted Innstilling 19. august 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Sentralbanksjefen innledet, og viste til den foreløpige drøftingen av saken i hovedstyrets møte 11. juni, samt de justeringene i rammeverket for fondsinvesteringer i unotert infrastruktur for fornybar energi som hovedstyret fastsatte 11. juni og 9. august, jamfør sakene 80/2024 og 100/2024.

Mie Holstad og Harald von Heyden redegjorde for saksfremlegget og fulgte opp spørsmål som kom under den foreløpige drøftingen av saken 11. juni. Hovedstyret fikk presentert ytterligere informasjon om hovedelementer i avtalen. NBIM redegjorde også for en forenkling av hvordan investeringene i USA vil bli strukturert, sammenlignet med det som kom frem av saksdokumentet.

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 investere [*sladdet tekst*], gitt at forutsetningene for transaksjonen er i tråd med saksfremlegget til hovedstyret og den oppdaterte informasjonen om struktureringen av investeringen som ble lagt frem i møtet.

Hovedstyret tok utkastet til pressemelding til orientering.

#### **Sak 107/2024 Statens pensjonsfond utlands investeringer i Russland**

Saksdokument: Notat 13. august 2024 fra NBIM

Innstilling 19. august 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget om SPUs investeringer i Russland.

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 sluttet seg til at det sendes et brev til Finansdepartementet i tråd med vedlagte utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader.

#### **Sak 108/2024 Svar på tilsynsgjennomgang: Undersøkelse av etterlevelse av rammeverk for observasjon og utelukkelse, og godkjenning av markeder og land (Menon-rapporten)**

Saksdokument: Notat 14. august 2024 fra Stab

Ingunn Valvatne redegjorde for utkastet til svar til representantskapet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes et brev til representantskapet i tråd med vedlagte utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader.

#### **Sak 109/2024 Orientering om aktuelle saker i NBIM**

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

- Markeds- og resultatutviklingen i SPU så langt i kvartalet
- De vurderinger som er gjort om muligheten for å insource deler av aktiviteten knyttet til utlån av verdipapirer, jamfør *Strategi 25*.
- Programmet for NBIMs deltagelse på Arendalsuka
- Finanskomiteens besøk til NBIMs kontor i Singapore i september
- Årets sommerstudenter, 36 av 39 var teknologer
- Oppstart av årets graduate-program, hvor 10 av 13 er kvinner

**Sak 110/2024 Godkjenning av protokoller fra hovedstyrets møter 11. juni og 9. august 2024**

Saksdokument: Utkast til protokoller

Hovedstyret godkjente protokollene fra møtene 11. juni og 9. august 2024.

**Sak 111/2024 Rekruttering av daglig leder NBIM – rutiner, kompetansekrav og ansettelsesutvalg**

Saksdokument: Notat 15. august 2024 fra Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for de vurderinger som ligger til grunn for forslagene i saksfremlegget. Alexander Behringer utdypet om de legale rammene for ansettelsen, og Ingunn Valvatne utdypet om kompetansekravene.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sentralbanksjefen fullmakt til å ferdigstille rutinen for ansettelse, hensyntatt innspillene. Hovedstyret ba om å få kompetansekravene til ny gjennomgang i neste møte. Hovedstyret sluttet seg til den foreslåtte sammensetningen av ansettelsesutvalget.

**Sak 112/2024 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for andre kvartal 2024**

Saksdokument: Notat 13. august 2024 fra NBIM

Hege Gjerde redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om virksomhetsstyring i NBIM for andre kvartal 2024 til etterretning.

**Sak 113/2024 Virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten – første halvår 2024**

Saksdokument: Notat 14. august 2024 fra NBA Finance

Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok virksomhetsrapporten for sentralbankvirksomheten for første halvår 2024 til etterretning.

**Sak 114/2024 Hovedstyrets halvårsrapport til representantskapet – Budsjettstatus og regnskap for første halvår 2024**

Saksdokument: Notat 12. august 2024 fra NBA Finance

Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Hovedstyret skal i henhold til budsjettreglementet for Norges Bank rapportere budsjettstatus for bankens samlede virksomhet til representantskapet ved utgangen av første halvår og ved utløpet av budsjettåret.

Sentralbanksjefen og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i halvårsrapporten.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok halvårsrapporten om budsjett-status og regnskap til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten basert på hovedstyrets merknader.

**Sak 115/2024 Plan- og budsjettprosess for Norges Bank 2025**

Saksdokument: Notat 14. august 2024 fra NBA Finance

Visesentralbanksjef Pål Longva og Ørjan Agdesteen redegjorde for forslaget til plan- og budsjettprosess for Norges Bank 2025.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok planen for budsjettarbeidet, budsjettprinsippene og omtalen av vesentlige forhold som kan prege budsjettet for 2025, til etterretning.

Hovedstyret sluttet seg til det foreslåtte ambisjonsnivået for kostnadsutviklingen i Norges Bank.

**Sak 116/2024 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for andre kvartal 2024**

Saksdokument: Notat 13. august 2024 fra NBIM

Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i rapporten.

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 rapporten om etterlevelse og kontroll i NBIM for andre kvartal 2024 til etterretning.

**Sak 117/2024 Operasjonell risiko og etterlevelse for sentralbankvirksomheten – rapport for første halvår 2024**

Saksdokument: FORTROLIG notat 14. august 2024 fra NBA GRC

Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementene i rapporten.

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 rapporten om operasjonell risiko og etterlevelse for sentralbankvirksomheten i første halvår 2024 til etterretning.

**Sak 118/2024 Årlig strategisk trusselanalyse (ÅSTA) / Sikkerhetsorientering**

Saksdokument: FORTROLIG notat 14. august 2024 fra NBA

Christian Slinning, Hedda Halvorsen, Anders Nordbø og Audun Stubsjøen redegjorde for hovedelementer i den årlige, strategiske trusselanalysen. De

presenterte også hovedpunkter i arbeidet med håndtering av noen av de sårbarheter som truslene skaper for Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om den strategiske trusselanalysen og oppfølgingen av identifiserte trusler til etterretning.

#### **Sak 119/2024 Oppsummering av revisjonsrapporter NBIM**

Saksdokument: Notat 12. august 2024 fra Internrevisjonen  
Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapportene:

- 2406 NBIM Unlisted Renewable Infrastructure
- 2409 NBIM Audit of Identity and Access Management (IAM)

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

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning.

#### **Sak 120/2024 Oppsummering av virksomhetsovergrepene revisjonsrapport**

Saksdokument: Notat 12. august 2024 fra Internrevisjonen  
Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapporten:

- 2401 NB Anskaffelser og leverandøroppfølging i Norges Bank

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

Hovedstyret tok den virksomhetsovergrepene revisjonsrapporten til etterretning.

#### **Sak 121/2024 Oppsummering av revisjonsrapporter sentralbankvirksomheten**

Saksdokument: Notat 12. august 2024 fra Internrevisjonen  
Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapportene:

- 2411 SBV Forretningsmessig robusthet og kontinuitetsstyring
- 2414 SBV Ny data- og analyseplattform
- 2416 SBV IT-sikkerhet i Plattform for Sikkerhetsovervåking (PSO)
- 2418 SBV Motsyklisk kapitalbuffer

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

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning.

**Sak 122/2024 Status for gjennomføring av hovedstyrets revisjonsplan for internrevisjonen i 2024 og oppdatering av planen**

Saksdokument: Notat 13. august 2024 fra Internrevisjonen  
Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for status og oppdatert revisjonsplan.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok oppdateringen om status for revisjonsprosjekter og kontrollhandlinger til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til internrevisjonens forslag om å opprettholde revisjonsplanen for 2024.

**Sak 123/2024 EYs revisjonsplan for 2024 for Norges Bank**

Saksdokument: Notat 14. august 2024 fra NBA  
Innstilling 19. august 2024 fra Revisjonsutvalget

Kjetil Rimstad fra EY redegjorde for revisjonsplanen for den eksterne finansielle revisjonen av Norges Banks regnskap for 2024.

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

Hovedstyret tok EYs revisjonsplan for 2024 for Norges Bank til orientering.

**Sak 124/2024 Orientering om aktuelle administrative saker**

Sentralbanksjefen orienterte om hovedpunkter fra den årlige oppfølgingssamtalen med leder av NBIM.

**Sak 125/2024 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – andre kvartal 2024**

Saksdokument: Notat 13. august 2024 fra Markeder (MA)  
Innstilling 19. august 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget

Per Gunnar Bull Karlsen redegjorde for hovedelementene i rapporten.

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 tok rapporten til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet til orientering. En redigert utgave av rapporten, som kun omhandler valutareservene, publiseres 30. august.

## **Sak 126/2024 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder:

- Status for dialogen med Den europeiske sentralbanken (ESB) om deltakelse i eurosystemets løsning for realtidsoppgjør, Target Instant Payment Settlement (TIPS)
- Status for Bits' endringer i driftsoppsettet for interbanksystemet NICS.
- Program for sentralbankledelsens deltakelse på Arendalsuka
- Hovedinntrykk fra den amerikanske sentralbankens årlige konferanse i Jackson Hole

## **Sak 127/2024 Eventuelt**

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen av møtet.

## **Saker til orientering:**

- SPU – Executive Board Performance and Risk Report June 2024
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 8. mai 2024
- Årsplan for saker til hovedstyrets møter og seminarer august 2024 – juni 2025
- Brev 27. juni 2024 fra Finansdepartementet til Etikkrådet: Meldingen Statens pensjonsfond 2024 mv.

## Oversikt over deltakere:

<u>Navn</u>	<u>Saker</u>
Aaltvedt, Line	106
Agdesteen, Ørjan	112-115, 117, 120, 122-123, 125
Alsos, Brita	110, 111 (deler av behandlingen)
Behringer, Alexander	110, 111 (deler av behandlingen), 113-118, 120-123
Belck-Olsen, Julie	112-115
Berg, Elin	118
Borchgrevink, Henrik	121
Bryne, Birgitte	119
Bull Karlsen, Per Gunnar	125
Eilertsen, Anne-Grethe	121
Eriksen, Ivar	107
Gjerde, Hege	112-115
Grande, Trond	105-109, 112-116, 118-120, 122-123
Gulbrandsen, Bjarne	105-110, 111 (deler av behandlingen), 112-123, 125-127
Guldahl, Geir	113-115
Haga, Kristian	105-108
Halvorsen, Hedda M-K.	118
Haugerud, Pål	105-109, 112, 125
Heyden, Harald von	106
Holstad, Mie C.	106, 119
Huse, Dag	105-108, 119
Hægeland, Torbjørn	121, 126
Høstmark, Arne	121
Ihenacho, Carine Smith	108, 116
Kruge, Øystein	121
Langeland, Gaute	125
Necas, Jan Jørgen	114
Nilsen, Kyrre	105-109, 112-123, 125-127
Nordbø, Anders	118
Nærby, Elisabeth L.	105-109, 112-123, 125-127
Osnes, Arne	125
Rogne, Ingrid Katrine	105-106, 110, 111 (deler av behandlingen)
Romstad, Maren	105-108, 112, 114-116, 118-120
Skaar, Marthe	106-107
Slinning, Christian	118
Smith, Elisabeth	107
Solheim, Stian	113-115
Steen, Therese	110, 111 (deler av behandlingen), 113-118, 120-123
Steinberg, Kirsten	113, 116-118, 120-123
Stokke, Berit	106
Stubsjøen, Audun S.	118
Sørensen, Anne Christine	119
Tangen, Nicolai	105-109, 112-116
Thomsen, Jan	105-109, 112-123, 125
Thorsrud, Eline	106



Uribarri, Torild Lid	105-110, 111(deler av behandlingen), 112-118, 121-123, 125-127
Valvatne, Ingunn	105-127
Wassvik, Tom	108, 119
Willumsen, Fredrik	106-107
Øfsti, Morten	117