

PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 31. OKTOBER 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 146-154) og Guro Heimly (sak 146-154)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 142, 149-150)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 141/2024 Statens pensjonsfond utland (SPU) – Transaksjon i unotert eiendom

Saksdokument: Notat 29. oktober 2024 fra NBIM

Innstilling 29. oktober 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget

Mie Holstad og Morten Kampli redegjorde for prosjektet, herunder de forhold som gjør at transaksjonen legges frem for hovedstyret. NBIM bekreftet at kravene i *Prinsipper for tilsyn og etablering og erverv av datterselskaper i forvaltningen av SPU* punkt 2 er oppfylt.

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 inntil [*sladdet tekst*] gitt at forutsetningene for transaksjonen ikke endres vesentlig,
- kjøpe en indirekte eierandel i et driftsselskap med ansatte.

Saken forelegges styret på nytt dersom forutsetningene for investeringen endres vesentlig.

Sak 142/2024 SPU – Avkastning og risiko – rapport for tredje kvartal 2024

Saksdokument: Notat 22. oktober 2024 fra NBIM

Innstilling 28. oktober 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget

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

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 om avkastning og risiko i SPU for tredje kvartal 2024 til etterretning.

Sak 143/2024 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 og hittil i år,
- status for SPUs russiske aksjeportefølje,
- Finansministerens besøk ved NBIMs New York-kontor,
- Finansdepartementets planlagte besøk ved NBIMs London-kontor 5.-6. november,
- status for pågående utviklingsprosjekter i NBIM,
- utvalgte eksterne aktiviteter de kommende ukene.

Sak 144/2024 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – tredje kvartal 2024

Saksdokument: Notat 22. oktober 2024 fra Markeder

Innstilling 28. oktober 2024 fra Risiko- og investeringsutvalget

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 om forvaltningen av valutareservene til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet til orientering. En redigert utgave av rapporten, som kun omhandler valutareservene, publiseres 8. november 2024.

Sak 145/2024 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder:

- CME-talen, med tema Norges Banks balanse,
- hovedinntrykk fra sentralbanksjefens deltakelse på G-20- og IMF-møter i Washington.

Sak 146/2024 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 25. september 2024

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyrets møte 25. september 2024.

Sak 147/2024 Rekruttering av daglig leder NBIM – orientering om status for ansettelsesutvalgets arbeid

Sentralbanksjefen redegjorde for status og videre prosess knyttet til rekruttering av daglig leder NBIM.

Hovedstyret tok redegjørelsen til orientering.

Sak 148/2024 Endring av hovedstyrets prinsipper for variabel godtgjørelse i sentralbankvirksomheten

Saksdokument: Notat 23. oktober 2024 fra NBA HR
Innstilling 30. oktober 2024 fra Godtgjørelsesutvalget

Hovedstyret godkjente i møtet 15. mai 2024 endringer i hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM. For å harmonisere prinsippene for godtgjørelsesordningene i NBIM og sentralbankvirksomheten (SBV) foreslås det også endringer i prinsippene for variabel godtgjørelse i SBV.

Pål Longva redegjorde for saksfremlegget og forslagene til endringer.

Hans Aasnæs redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret godkjente prinsippene for variabel godtgjørelse i sentralbankvirksomheten med de endringer som ble foreslått.

Sak 149/2024 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for tredje kvartal 2024

Saksdokument: Notat 24. oktober 2024 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok rapporten om virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2024 til etterretning.

Sak 150/2024 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for tredje kvartal 2024

Saksdokument: Notat 24. oktober 2024 fra NBIM
Innstilling 29. oktober 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 tok rapporten om etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2024 til etterretning.

Sak 151/2024 Budsjett 2025 for Norges Bank

a) Foreløpig budsjettforslag for Norges Bank 2025

Saksdokument: Notat 21. oktober 2024 fra NBA Finance

Sentralbankledelsen og Ørjan Agdesteen presenterte det overordnede budsjettforslaget for Norges Bank og for sentralbankvirksomheten (SBV) for 2025.

Hovedstyret drøftet og tok utkastet til budsjett for Norges Bank og sentralbankvirksomheten til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til at ferdigstilling av endelig budsjettforslag bygger på de rammer og prioriteringer

som fremgår av utkastet. Administrasjonen fremmer utkast til endelig budsjettforslag for behandling i hovedstyret 20. november.

b) Kapitalforvaltningen – Budsjettforslag for 2025

Saksdokument: Notat 23. oktober 2024 fra NBIM

Innstilling 30. oktober 2024 fra Godtgjørelsesutvalget

Trond Grande presenterte budsjettforslaget til NBIM for 2025.

Hans Aasnæs redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av knyttet til personalkostnader og ramme for prestasjonsbasert lønn i NBIM. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret sluttet seg til at det sendes et brev til Finansdepartementet med forslag til ramme for forvaltningskostnader for SPU i 2025 i tråd med vedlagt utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets innspill i møtet.

Hovedstyret sluttet seg til at ferdigstillelse av endelig budsjettforslag bygger på de rammer og prioriteringer som fremgår av utkastet. Administrasjonen fremmer utkast til endelig budsjettforslag for kapitalforvaltningen for behandling i hovedstyret 20. november.

Hovedstyret slutter seg til at rammen for antall prestasjonslønnssavtaler over 100 prosent videreføres med 100 personer.

Sak 152/2024 Årlig medarbeiderundersøkelse Norges Bank – september 2024

Saksdokument: Notat 21. oktober 2024 fra NBA HR

Sentralbanksjefen innledet. Brita Alsos og Ada M. Aass redegjorde for hovedresultatene i medarbeiderundersøkelsen 2024, og hvordan administrasjonen vil følge opp funnene videre.

Hovedstyret tok redegjørelsen til orientering.

Sak 153/2024 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder foreslått opplegg for hovedstyrets årlige egenevaluering.

Sak 154/2024 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- C3 RESTRICTED – Bakgrunnsnotat for seminar 31.10. – Utviklingen av fondets eiendomsstrategi, notat 24. oktober 2024 fra NBIM
- NBIM View on Global Standards for Corporate Sustainability-related Financial Disclosure
- Executive Board Performance and Risk Report – September 2024
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 10. juni 2024
- Protokoll fra møtet i risiko- og investeringsutvalget 19. august 2024
- Pressemelding om observasjon og utelukkelse, 9. oktober 2024

Seminartemaer kapitalforvaltningen:

- Ansvarlig forvaltning og eierskapsutøvelse
- NBIMs kommunikasjonsstrategi
- Eiendomsforvaltningen

Oversikt over deltakere:

<u>Navn</u>	<u>Saker</u>
Aass, Ada M.	152
Agdesteen, Ørjan	144, 151
Alsos, Brita	147-148, 152
Belck-Olsen, Julie	151
Bull Karlsen, Per Gunnar	144
Einshøj, Frederik	141
Gjerde, Hege	149, 151
Grande, Trond	141-143, 149-152
Gulbrandsen, Bjarne	141-154
Guldahl, Geir	151
Haugerud, Pål	141-145, 147-150
Holstad, Mie C.	141
Huse, Dag	141-142
Ihenacho, Carine Smith	149-150
Kampli, Morten	141
Langeland, Gaute	144, 148
Løken, Per	141
Nilsen, Kyrre	141-154
Osnæs, Arne	144
Romstad, Maren	141-142, 149-152
Rusten, Marianne	151
Solheim, Stian	151
Steen, Therese	146-148, 150-152
Steinberg, Kirsten	150
Tangen, Nicolai	141-143, 151-152
Thomsen, Jan	141-143, 149-152
Uribarri, Torild Lid	141-154
Valsvik, Arnt Tore	148
Valvatne, Ingunn	141-154