

Forhåndsgodkjent av representantskapet. Vil bli formelt godkjent i representantskapets møte 5. juni 2025.

Protokoll fra representantskapets møte 28. mars 2025

Til stede:

Representantskapet: Marianne Aasen (møteleder), Terje Bartholsen, (sak 31, 35-47 og 49), Gjermund Hagesæter, Tord Hustveit, Martin Kolberg, Anne Berit Lein, Per Botolf Maurseth, Eli Hovd Prestegården, Tom Henning Slethei (sak 31, 35-49) og Morten Sjøberg (sak 31, 35-40 og 49). Eirin Sund deltok digitalt.

Forfall: Julie Brodtkorb, Harald Espedal, Mathias Hunskaar Furevik og Terje Rogde.

Fra hovedstyret: Ida Wolden Bache (sak 35-48), Pål Longva (sak 35-48) og Øystein Børsum (sak 35-48). De ansattes representanter Guro Heimly (sak 35-48) og Mats Bay Fevolden (sak 35-48).

Fra tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen, Siri Ekestad Bauge, Lene Finkenhavn, Peter H. Grutle, Kristian Magnus Langseth, Anne Gullhagen Larsen og Lise Taylor.

Fra Norges Bank: Ingunn Valvatne (sak 35-48), Bjarne Guldbrandsen (sak 35-48), Kyrre Nilsen (sak 35-48), Jan Thomsen (sak 35-48), Alexander Behringer (sak 35-48), Torild L. Uribarri (sak 35-48), Marie Lerbak (sak 37), Gaute Langeland (sak 37), Torbjørn Hægeland (sak 38-40), Anne Johansen (sak 38), Henrik Borchgrevink (sak 38-40), Steinar Årdal (sak 39-40), Trond Grande (sak 42-48), Nicolai Tangen (sak 42-48), Marianne Rusten (sak 42), Maren Romstad (sak 42-48), Kirsten Steinberg (sak 45-47), Ole Christian Bech-Moen (sak 48) og Carine Ihenacho (sak 48).

Møtetid:

Kl. 09:00 – 16:00.

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Innledningsvis orienterte møteleder om møtet med finanskomiteen 18. mars 2025.

31/2025 Protokoll fra representantskapets møte

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 20. februar 2025.

Vedtak: Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 20. februar 2025.

32/2025 Representantskapets plandokument

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 14. mars 2025 vedlagt plandokumentet for 2022-2024 og status på tiltak for 2024.

[Denne saken ble behandlet til slutt i møtet, etter sak 49]

Vedtak: Representantskapet tar sekretariatets rapportering om status i tiltaksplanen for 2024 til etterretning.

Virkningstiden for plandokumentet for 2022-2024 er over, og representantskapet slutter seg til sekretariatets forslag om heretter å integrere plandokumentet og tilhørende tiltaksplan inn i representantskapets andre planer og dokumenter.

33/2025 **Representantskapets studietur 2025**

Saksdokument: Presentasjon fra tilsynssekretariatet.

[Denne saken ble behandlet til slutt i møtet, etter sak 49]

Vedtak: Representantskapet slutter seg til sekretariatets forslag og ber om at innspillene fra representantskapet tas med videre.

34/2025 **Norges Banks praktisering av offentlighetsloven – tilsynsprosjekt**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 14. mars 2025.

[Denne saken ble behandlet til slutt i møtet, etter sak 49]

Tilsynssekretariatet holdt en presentasjon om saken. Representantskapet uttrykte at dette er en viktig sak som må følges opp, og at samtlige punkter tatt opp i drøftingen må tas med i oversendelsen til banken.

Vedtak: Representantskapet ber hovedstyret om en skriftlig redegjørelse om Norges Banks praktisering av offentlighetsloven, herunder behandling av innsynsbegjæringer og kommunikasjonsenheterens rolle i avgjørelser om innsyn eller avslag. Det bes også om en beskrivelse av rammeverk for og praktisering av eierskaps- og selskapsdialog. Representantskapet vil benytte redegjørelsen som grunnlag for eventuelt videre tilsyn.

35/2025 **Protokoll fra hovedstyrets møter**

Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møte 5. februar 2025.

Representantskapet ba om utdypende informasjon om sakene om endringer i styringsdokumenter (28/2025) og rammer for investeringer i unotert infrastruktur for

fornybar energi (29/2025). Visesentralbanksjef Øystein Børsum forklarte de vesentlige endringene og opplyste at sakene vil legges fram for representantskapet i juni.

Vedtak: Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra hovedstyrets møte 5. februar 2025.

36/2025 **Protokoll fra møter i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet**

Saksdokument: Protokoller fra komiteens møter 22. januar, 7. og 11. mars 2025.

Representantskapet stilte spørsmål om hvilke endringer i komiteens arbeidsform som er blitt diskutert i sak 11/2025. Sentralbanksjefen svarte at det handler om justeringer i møtestruktur og mindre endringer i strukturen på pengepolitisk rapport.

Vedtak: Representantskapet tar til orientering protokollen fra møtene i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet 22. januar, 7. og 11. mars 2025.

37/2025 **Årsrapport om statsgjeldsforvaltningen 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 14. mars 2025 vedlagt årsrapport om statsgjeldsforvaltningen 2024.

Direktør for statsgjeld, Marie Lerbak, presenterte årsrapport om statsgjeldsforvaltningen 2024. Representantskapet stilte spørsmål om eventuelle konsekvenser ved å ikke ha et marked for statsgjeld, om kostnader for auksjon og syndikering, og om hvor robust markedet for primærhandlerordningen er.

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport om statsgjeldsforvaltningen for 2024 til orientering.

38/2025 **Årsrapport sedler og mynter for 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 14. mars 2025 vedlagt årsrapport om sedler og mynter for 2024.

Leder av avdeling for finansiell stabilitet, Torbjørn Hægeland, innledet om saken. Representantskapet stilte spørsmål om utviklingen i falske sedler, konsekvensene av redusert bruk av kontanter, hensynet til beredskap, og om utkontraktering av seddelproduksjon i et endret

geopolitisk risikobilde.

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport om sedler og mynter 2024 til orientering.

39/2025 **Årsrapport for Norges Banks oppgjørssystem 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 14. mars 2025 vedlagt årsrapport for Norges Banks oppgjørssystem 2024.

Leder av avdeling for finansiell stabilitet, Torbjørn Hægeland, holdt en presentasjon. Sentralbanksjefen, Hægeland og Steinar Årdal svarte deretter på spørsmål fra representantskapet blant annet om kostnadseffektivitet knyttet til oppgjørssystemet.

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport om Norges Banks oppgjørssystem for 2024 til orientering.

40/2025 **Fremtidens oppgjørssystem**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 13. mars 2025 med vedlegg.

Leder av avdeling for finansiell stabilitet, Torbjørn Hægeland, holdt en presentasjon. Representantskapet var spesielt opptatt av vurderingene hovedstyret har gjort som følge av et endret geopolitisk risikobilde. Representantskapet var også opptatt av hvordan hovedstyrets retningsvalg vil påvirke mulighetene til å drive med tilsyn på området, og hvilke exit-strategier man legger opp til.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen til orientering.

41/2023 **Hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 13. mars 2025 vedlagt brev til Finansdepartementet 12. februar 2025.

Sentralbanksjefen innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet om blant annet omfanget av denne evalueringen og sammenhengen med hovedstyrets årlige egenvurdering.

Vedtak: Representantskapet tar hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU til orientering.

42/2025 **Om godtgjørelse til ansatte i Norges Bank**

Leder av hovedstyrets godtgjørelsesutvalg, Hans Aasnæs, holdt en presentasjon. Tema var godtgjørelsesordningene i begge virksomhetsområdene, og endringene i hovedstyrets retningslinjer det siste året, jf. representantskapets sak 96/2024 og sak 23/2025. Aasnæs og leder i NBIM Nicolai Tangen svarte på spørsmål fra representantskapet om incentiveeffektene av gjeldende ordning, risikotaking, potensielle interessekonflikter og forskning på området. Representantskapet stilte også spørsmål om hvor stor betydning resultatbasert godtgjørelse har for rekruttering av ønsket kompetanse i NBIM.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen til orientering.

43/2025 **Norges Banks pensjonskasse – oppnevning av styremedlem og varamedlem**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 14. mars 2025.

Vedtak: Representantskapet tar oppnevning av styremedlemmer i Norges Banks pensjonskasse til orientering.

44/2025 **Orientering om Språkrådets tilsynsrapport 2023**

Sentralbanksjefen innledet og ga deretter ordet til kommunikasjonsdirektør Torild L. Uribarri, som holdt en presentasjon. Uribarri omtalte Språkrådets beregningsmåte, forbedringstiltak og planen for å oppfylle lovkravet om minst 25 prosent nynorsk. Representantskapet var opptatt av at banken arbeider for å innfri lovkravet, og at det innebærer kompetansehevende tiltak for nynorsk. Representantskapet vil følge opp dette.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen til orientering.

45/2025 **Oppdatering av hovedstyrets prinsipper for risikostyring og internkontroll**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 14. mars 2025 vedlagt oppdaterte prinsipper for risikostyring og internkontroll i Norges Bank.

Vedtak: Representantskapet tar oppdaterte prinsipper for risikostyring og internkontroll i Norges Bank til orientering.

46/2025 **Orientering fra hovedstyrets revisjonsutvalg**

[Denne saken ble behandlet sammen med sak 47]

Leder av hovedstyrets revisjonsutvalg, Arne Hyttnes, holdt en presentasjon. Han svarte på spørsmål fra representantskapet om internrevisjonen har tilstrekkelige ressurser, og eventuelle bekymringsområder. Det ble også stilt spørsmål om internrevisjonen følger de nye standardene for internrevisjonen, spesielt på området kompetanse/sertifisering. Sentralbanksjefen opplyste at den nye standarden vil følges ved neste rapportering. Internrevisjonens leder, Jan Thomsen, opplyste at de har flere ansatte med ulike sertifiseringer, også diplomerte internrevisorer. Thomsen redegjorde deretter for hovedstyrets årsplan for internrevisjonen 2025 (sak 47).

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen til orientering.

47/2025 **Hovedstyrets årsplan for internrevisjonen 2025**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 14. mars 2025 vedlagt hovedstyrets årsplan for internrevisjonen 2025 og langtidsplan for internrevisjonen 2024-2027.

[Se omtale under sak 46]

Vedtak: Representantskapet tar hovedstyrets årsplan til internrevisjonen 2025 og langtidsplan for internrevisjonen 2024-2027 til orientering.

48/2025 **Aktuelle saker**

Etter anmodning fra Den faste komité, orienterte banken om følgende:

- Økonomiske utsikter og renteutvikling (rentebeslutning var dagen før representantskapets møte).
- Hvordan NBIM forholder seg til situasjonen i USA, som fondet er sterkt eksponert mot, og hvordan dette påvirker eierskapsarbeidet.

Sentralbanksjefen innledet om den første saken. Leder av avdeling for Pengepolitikk, Ole Christian Bech-Moen, holdt deretter en presentasjon. Sentralbanksjefen og Bech-Moen svarte på spørsmål fra representantskapet om arbeidsledighet og lønns- og produktivitetsvekst. Representantskapet uttrykte at bankens kommunikasjon utad om pengepolitikken fremstår klar og tydelig.

Daglig leder i NBIM, Nicolai Tangen, innledet om hvordan fondet forvaltes under gjeldende markedsforhold. Tangen sa at NBIM ikke har endret sine forventninger til selskapene, og at de på vanlig måte jobber med stemmegivningen på generalforsamlingene. Tangen og nestleder Trond Grande svarte deretter på spørsmål fra representantskapet om eierdialogen mellom NBIM og Tesla om fagforeningsspørsmål.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsene til orientering.

49/2025 **Representantskapets rapport til Stortinget for 2024**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 14. mars 2025 vedlagt utkast til representantskapets rapport til Stortinget for 2024.

[Denne saken ble behandlet i to bolker – som første og siste sak]

Tilsynssekretariatet innledet om saken. Representantskapet kom med innspill og drøftet innholdet, og ba sekretariatet ta med seg disse.

Vedtak: Representantskapet godkjenner Dokument 9 (2024-2025), Rapport til Stortinget 2024, fra Norges Banks representantskap. Konklusjoner i sakene som behandles i representantskapets møte 28. mars innarbeides slik vedtakene lyder. Representantskapets leder og nestleder får fullmakt til å ferdigstille rapporten basert på representantskapets merknader. Rapporten sendes Stortinget, og offentliggjøres senest 10. april 2025.