



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 26. OKTOBER 2023

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad og Hans Aasnæs

Forfall: Egil Herman Sjursen

Fra de ansatte: Mona Sørensen (sak 173-183), Truls Oppedal (sak 173-182) og Kjersti-Gro Lindquist (sak 183)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 165, 170, 174-175)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 165/2023 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – tredje kvartal 2023

Saksdokument: Notat 20. oktober 2023 fra Markeder (MA)
Innstilling 23. oktober 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Per Gunnar Bull Karlsen redegjorde for hovedelementer 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 om finansiell risiko og forvaltningen av valuta-reservene for tredje kvartal 2023 til etterretning. En offentlig versjon av rapporten publiseres på Norges Banks nettsider 3. november 2023.

Sak 166/2023 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder;

- besøk av Stortingets finanskomite,
- hovedtemaer fra årsmøtet i IMF og Verdensbanken,
- det pågående arbeidet med høstens rapport om finansiell stabilitet.

Sak 167/2023 SPU – Råd til Finansdepartementet om unoterte aksjer

Saksdokument: Notat 19. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 20. oktober 2023 fra RIU

Fredrik Willumsen redegjorde kort for endringene i brevkastet etter hovedstyrets foreløpige behandling 6. september.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget (RIU) og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder de konkrete innspillene til det videre arbeidet med brevet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ba administrasjonen, i samråd med sentralbankledelsen, arbeide videre med bankens råd om unoterte aksjer basert på NBIMs utkast til brev, RIUs merknader og diskusjonen i møtet. Arbeidet vil ledes av visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for å følge opp forvaltningen av SPU. Brevet legges frem for endelig behandling i hovedstyret 22. november.

Sak 168/2023 SPU – Råd til Finansdepartementet om regulering av unoterte investeringer

Saksdokument: Notat 19. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 20. oktober 2023 fra RIU

Fredrik Willumsen redegjorde kort for endringene i brevutkastet etter hovedstyrets foreløpige behandling 27. september.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget (RIU) og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder de konkrete innspillene til det videre arbeidet med brevet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ba administrasjonen, i samråd med sentralbankledelsen, arbeide videre med bankens råd om regulering av unoterte investeringer basert på NBIMs utkast til brev, RIUs merknader og diskusjonen i møtet. Arbeidet vil ledes av visesentralbanksjefen med særskilt ansvar for å følge opp forvaltningen av SPU. Brevet legges frem for endelig behandling i hovedstyret 22. november.

Sak 169/2023 SPU – Oppfølging av seminar tema om geopolitisk risiko

Saksdokument: Notat 12. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 20. oktober 2023 fra RIU

Hovedstyret fikk i seminar og møte i september en redegjørelse fra NBIM om rammeverket for vurdering av geopolitisk risiko, analyseprosessen som ligger til grunn for vurderingene, og det aktuelle risikobildet, jamfør sak 140/2023. Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en plan for det videre overvåkingsarbeidet.

Trond Grande og Dag Huse redegjorde for saksfremlegget.

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

Hovedstyret drøftet bankens videre arbeid med å følge opp geopolitisk risiko, herunder konsekvenser for beredskap, arbeidet med analyser og vurderinger, og behovet for dialog med Finansdepartementet. Hovedstyret understreket viktigheten av at NBIM holder hovedstyret orientert om arbeidet.

Sak 170/2023 SPU – Avkastning og risiko – rapport for tredje kvartal 2023

Saksdokument: Notat 19. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 23. oktober 2023 fra RIU

Dag Huse redegjorde for avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland (SPU) for tredje kvartal 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 rapporten om avkastning og risiko i SPU for tredje kvartal 2023 til etterretning.

Sak 171/2023 Tilråding fra Etikkrådet om å oppheve utelukkelse av selskap

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL notat 23. oktober 2023 fra Eierskapsutvalget (EU)

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Utelukkelsen av Serco Group PLC avsluttes.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket og anmodes om å sette dato for gjeninkludering til ett år etter hovedstyrets beslutning.
- Hovedstyrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 172/2023 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,
- status for fondets investeringer i lys av den pågående konflikten i Midt-Østen,
- status for arbeidet med avvikling av NBIMs kontor i Shanghai.

Sak 173/2023 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 27. september 2023

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 27. september 2023.

Sak 174/2023 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for tredje kvartal 2023

Saksdokument: Notat fra 19. oktober 2023 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok virksomhetsrapporten for tredje kvartal 2023 til etterretning.

Sak 175/2023 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for tredje kvartal 2023

Saksdokument: Notat 19. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 25. oktober 2023 fra Revisjonsutvalget

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe 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 for tredje kvartal 2023 til etterretning.

Sak 176/2023 Budsjett 2024 for Norges Bank

a) Budsjettforslag Norges Bank 2024 – Løypemelding

Saksdokument: Notat 20. oktober 2023 fra NBA Finance

Sentralbankledelsen og Ørjan Agdesteen presenterte det overordnede budsjettforslaget for Norges Bank og for sentralbankvirksomheten (SBV) for 2024.

Hovedstyret drøftet forslaget og sluttet seg til de overordnede budsjetttrammene beskrevet i notatet, herunder at sentralbankvirksomheten tar sikte på å gjennomføre de strategiske satsingene knyttet til betalingssystemet og bedre utnyttelse av data.

Administrasjonen arbeider videre med budsjettforslaget for Norges Bank 2024 inn mot endelig behandling i hovedstyret 22. november.

b) Kapitalforvaltningen – Budsjettforslag 2024 inkludert utkast til brev til Finansdepartementet om ramme for forvaltningsgodtgjøring i 2024

Saksdokument: Notat 19. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 23. oktober 2023 fra Godtgjørelsesutvalget (GU)

Trond Grande presenterte budsjettforslaget til NBIM for 2024.

Arne Hyttnes 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 2024 i tråd med det fremlagte forslaget. Hovedstyrets leder fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets innspill i møtet.

Hovedstyret sluttet seg til at rammen for antall prestasjonslønnssavtaler med maksimal opptjening over 100 prosent videreføres med 100 personer.

Endelig forslag til budsjett 2024 for kapitalforvaltningen legges frem for hovedstyrets godkjenning i møtet 22. november.

Sak 177/2023 Medarbeiderundersøkelsen 2023

Saksdokument: Notat 17. oktober 2023 fra NBA HR

Brita Alsos og Ada M. Aass redegjorde for hovedfunnene i medarbeiderundersøkelsen 2023.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til etterretning. Hovedstyret sa seg godt fornøyd med resultatene fra undersøkelsen.

Sak 178/2023 Hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM

Saksdokument: Notat 13. oktober 2023 fra NBIM
Innstilling 25. oktober 2023 fra GU

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de vurderinger utvalgets medlemmer la særlig vekt på. Godtgjørelsesutvalget anbefalte hovedstyret å drøfte saksfremlegget og NBIMs tilråding i lys av utvalgets merknader.

Hovedstyret hadde en foreløpig drøfting og ba NBIM legge frem et revidert utkast som ivaretar godtgjørelsesutvalgets og hovedstyrets merknader.

Sak 179/2023 Endring av hovedstyrets prinsipper for variabel godtgjørelse i sentralbankvirksomheten

Saksdokument: Notat 20. oktober 2023 fra NBA HR
Innstilling 23. oktober 2023 fra GU

Arnt Tore Valsvik redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret vedtok reviderte prinsipper for variabel godtgjørelse i sentralbankvirksomheten.

Sak 180/2023 Etisk regelverk. Habilitet

Saksdokument: Notat 20. oktober 2023 fra Juridisk direktør/GRC

Marius Ryel redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok endringene i «Etske prinsipper for de eksterne medlemmene av hovedstyret og komiteen i Norges Bank» og «Etske prinsipper for ansatte i Norges Bank» i tråd med forslagene fra administrasjonen. Endringene trer i kraft umiddelbart.

Hovedstyret tok de foreslåtte endringene i utfyllende regelverk i virksomhetsområdene til etterretning.

Sak 181/2023 Forslag til ny valgordning for ansattrepresentanter til Norges Banks hovedstyre

Saksdokument: Notat 17. oktober 2023 fra NBA

Alexander Behringer redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til det fremforhandlede forslaget til valgordning for ansattrepresentanter til Norges Banks hovedstyre og ga sentralbanksjefen fullmakt til på vegne av hovedstyret å inngå avtale om valgordning med de ansatte, representert ved de to største fagforeningene. Representantskapet orienteres om den avtalte valgordningen.

Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille en møteordning mellom hovedstyret og fagforeningene, jf. hovedavtalen § 41, som kompenserende tiltak for det tilfellet at én eller begge av de to største fagforeningene i banken ikke skulle få valgt inn en av sine kandidater som ansattrepresentant til hovedstyret. Ordningen skal være i tråd med det som er skissert for hovedstyret.

Sak 182/2023 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte kort om planlagt seminar tema om etterfølgerplanlegging.

Sak 183/2023 Eventuelt

Sentralbanksjefen orienterte om høyt aktivitetsnivå og arbeidspress i enhet interbankoppgjør, og tiltak som er iverksatt for å bedre arbeidssituasjonen.

Seminar temaer kapitalforvaltningen:

- HR Transformation
- Equity Trading Turnover
- Real Estate Investments – Annual Review

Saker til orientering:

- NBIM Performance and Risk Report – September 2023
- Protokoll fra møtet i risiko- og investeringsutvalget 19. september 2023
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 12. juni 2023
- Protokoll fra møtet i eierskapsutvalget 31. august 2023

Deltakere fra administrasjonen:

<u>Navn</u>	<u>Saker</u>
Aaltvedt, Line	167-169
Aass, Ada M.	177-178
Agdesteen, Ørjan	176
Alsos, Brita	177, 179-181
Andressen, Erik	178
Behringer, Alexander	176-177, 179-181
Belck-Olsen, Julie	176
Borchgrevink, Henrik	176
Bull Karlsen, Per Gunnar	165
Du Plessis, Patrick	169
Eilertsen, Anne-Grethe	176
Eriksen, Ivar	180
Fagerli, Torkel	180
Gaarder, Hanna	176
Gjerde, Hege	176
Gjøs, Kristine	167-172, 177-178
Grande, Trond	167-178
Gulbrandsen, Bjarne	165-183
Guldahl, Geir	176
Haugerud, Pål	165-176, 178
Huse, Dag	167-171
Ihenacho, Carine Smith	170-171, 175, 180
Langeland, Gaute	179
Nilsen, Kyrre	176
Osnæs, Arne	165
Rake, Roger	179
Romstad, Maren	167
Rusten, Marianne	178
Ryel, Marius	180
Sim, Edwin	171-172
Smith, Elisabeth	167-168
Solberg, Ingrid	165-183
Steinberg, Kirsten	180
Tangen, Nicolai	167-178
Thomsen, Jan	165-170, 174-178
Valsvik, Arnt Tore	179
Vatnar, John Tore	167-171, 174-176, 178
Willumsen, Fredrik	167-168
Årdal, Steinar	176
Åstrand, Andrine Gulliksrud	165-175