

PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 6. MARS 2025

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum, Kristine Ryssdal (fra sak 54), Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad (til og med sak 62), Hans Aasnæs, Thomas Ekeli og Ragnhild Janbu Fresvik

Fra de ansatte: Mats Bay Fevolden (sak 55-59) og Guro Heimly (sak 55-59)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 51-53, 57)

Administrasjonen: Se vedlagte oversikt

Sak 51/2025 Årsrapport 2024 – Statsgjeld

Saksdokument: Notat 25. februar 2025 fra Markeder (MA)

Norges Bank forvalter statsgjelden i henhold til mandat fastsatt av Finansdepartementet. Etter mandatet skal banken utarbeide en offentlig årsrapport om forvaltningen.

Marie N. Lerbak redegjorde for rapporten og sentrale elementer i gjennomføringen av oppdraget i 2024.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapporten om statsgjeldsforvaltningen i 2024 til etterretning. Rapporten sendes Finansdepartementet til orientering før den offentliggjøres.

Sak 52/2025 Årsrapport 2024 – Norges Banks oppgjørssystem (NBO)

Saksdokument: Notat 26. februar 2025 fra Finansiell stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for hovedelementer i årsrapporten for 2024, som omhandler operasjonell drift gjennom året som har gått og aktuelle utviklingstiltak.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapport 2024 for Norges Banks oppgjørssystem til orientering.

Sak 53/2025 Årsrapport 2024 – Sedler og mynter

Saksdokument: Notat 27. februar 2025 fra Finansiell stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland og Anne Johansen redegjorde for hovedelementer i årsrapporten, som beskriver hovedstrukturen i kontantforsyningen og gir en oversikt over utviklingstrekk for kontanter i omløp og Norges Banks virksomhet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapport sedler og mynter 2024 til orientering.

Sak 54/2025 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder:

- Den årlige rapporten fra Norges Bank Watch.
- Inntrykk fra møter i BIS og G20.
- Hvordan sentralbankvirksomheten forholder seg til det endrede geopolitiske risikobildet.

Sak 55/2025 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 5. februar 2025

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyrets møte 5. februar 2025.

Sak 56/2025 Norges Banks pensjonskasse – oppnevning av styremedlem og varamedlem

Saksdokument: Notat 13. februar 2025 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Norges Banks pensjonskasse er en selvstendig juridisk enhet med egen regnskapsføring og revisjon, som står under tilsyn av Finanstilsynet. Pensjonskassens styre har seks medlemmer og fire varamedlemmer. Norges Banks hovedstyre oppnevner fire medlemmer og to varamedlemmer, mens arbeidstakerorganisasjonene i banken oppnevner de øvrige. Funksjonstiden for et av styremedlemmene og et av varamedlemmene oppnevnt av hovedstyret utgår 31. mars 2025.

Hovedstyret besluttet følgende:

- Aase Løne gjenoppnevnes som styremedlem med fungeringstid fra 1. april 2025 til 31. mars 2028.
- Ørjan Agdesteen gjenoppnevnes som varamedlem med fungeringstid fra 1. april 2025 til 31. mars 2028.

Sak 57/2025 Årsrapport 2024 fra Arbeidsmiljøutvalget (AMU) i Norges Bank

Saksdokument: Notat 24. februar 2025 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

I henhold til arbeidsmiljøloven (aml) § 7-1 skal Norges Bank ha et arbeidsmiljøutvalg. Utvalget skal årlig rapportere om sin virksomhet til bankens hovedstyre (aml § 7-2).

Sentralbanksjefen og hovedverneombud Monica Thuv orienterte om rapporten og arbeidet i Arbeidsmiljøutvalget.

Hovedstyret tok årsrapport 2024 fra Arbeidsmiljøutvalget i Norges Bank til etterretning. Rapporten sendes representantskapet.

Sak 58/2025 Rekruttering av daglig leder NBIM – status

Saksdokument: Muntlig redegjørelse

Hans Aasnæs tok i forkant av møtet opp spørsmålet om egen habilitet i behandling av saken, som følge av sin relasjon til en av kandidatene. Hovedstyrets medlemmer fritok Aasnæs fra behandlingen på grunn av inhabilitet, i samsvar med forvaltningsloven § 6 annet ledd. Aasnæs deltok ikke ved behandlingen av saken.

Sentralbanksjefen og Ingunn Valvatne redegjorde for status knyttet til rekruttering av daglig leder NBIM.

Sak 59/2025 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder spørsmål reist i representantskapet 20. februar om hvordan Norges Bank håndterer offentliggjøring og innsynsbegjæringer. Juridisk direktør Alexander Behringer redegjorde for Norges Banks praktisering av offentliggjøring.

Sak 60/2025 Tilrådninger fra Etikkrådet 5. november 2024 om utelukkelse av selskaper

Saksdokument: C4 Confidential notat 28. februar 2025 fra Eierskapsutvalget (EU)

Norges Bank mottok 5. november 2024 to tilrådninger fra Etikkrådet om å utelukke Rio Tinto PLC, Rio Tinto Ltd og South32 Ltd. Tilrådingene er begrunnet med uakseptabel risiko for at selskapene medvirker til alvorlig miljøskade, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 4 første ledd bokstav e).

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til at:

- Norges Bank Investment Management utøver særskilt eierskap i selskapene over en periode på 5-10 år.
- Etikkrådet orienteres om vedtaket.
- Styrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 61/2025 Tilråding om å oppheve utelukkelse og sette selskap til observasjon – produktbasert kullkriterium

Saksdokument: C4 Confidential notat 19. februar 2025 fra NBIM

C4 Confidential innstilling 28. februar 2025 fra Eierskapsutvalget

Det produktbaserte kullkriteriet ble tatt inn i Finansdepartementets retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland (SPU) i 2016. Kriteriet ble i 2019 endret slik at det i tillegg til relative terskler (kriteriets bokstav a og b)

også fanger opp selskaper med kullrelatert virksomhet i absolutt forstand (bokstav c og d).

Oppfølgingen av kriteriet er lagt til Norges Bank. I retningslinjene for observasjon og utelukkelse § 1 fjerde ledd står det at «Banken kan på eget initiativ treffe beslutninger om observasjon og utelukkelse og om oppheving av beslutning om observasjon og utelukkelse, jf. § 2 annet til fjerde ledd.» (§2 annet til fjerde ledd omhandler det produktbaserte kullkriteriet.)

Dag Huse og Patrick Du Plessis redegjorde for saksframlegget. Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret sluttet seg til at:

- Utelukkelsen av RWE AG oppheves.
- RWE AG settes til observasjon.
- Finansdepartementet orienteres om vedtakene.
- Styrets leder gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

Sak 62/2025 SPU – Transaksjon i unotert eiendom

Saksdokument: FORTROLIG notat 20. februar 2025 fra NBIM

Innstilling 28. februar 2025 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Trond Grande og Per Løken redegjorde for saksframlegget og eiendoms-transaksjonen.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av.

Hovedstyret drøftet saken og godkjente at NBIM kan [*sladdet tekst*] gitt at forutsetningene for transaksjonen er i tråd med beskrivelsen i saksframlegget. Saken forelegges styret på nytt dersom forutsetningene for investeringen endres vesentlig.

Sak 63/2025 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 år.
- Geopolitiske forhold og risikobildet.
- Utvalgte eksterne møter og presentasjoner.

Sak 64/2025 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- SPU: Executive Board performance and risk report – January 2025
- Protokoll fra møtet i Risiko- og investeringsutvalget 3. februar 2025
- FORTROLIG notat NBIM: Background memo Executive Board seminar – Legal and tax
- FORTROLIG notat NBIM: Background memo Executive Board seminar – Real estate strategy
- Søkerliste til stillingen som CEO NBIM per 17. februar 2025

Seminartemaer kapitalforvaltningen:

- Strategi for eiendomsforvaltningen
- Verdsettelse og rapportering av unoterte investeringer
- Juridiske og skattemessige vurderinger

Oversikt over deltakere:

<u>Navn</u>	<u>Saker</u>
Aaltvedt, Line	59
Aass, Ada M.	58
Alsos, Brita	58
Behringer, Alexander	59
Dahlhaug, Tor	59
Du Plessis, Patrick	61
Eriksen, Caroline	60
Fliflet, Eivind	61
Grande, Trond	56-57,59-63
Haugerud, Pål	60-63
Huse, Dag	61-62
Hægeland, Torbjørn	52-53
Ihenacho, Carine Smith	60-61
Johansen, Anne	53
Kampli, Morten	62
Langeland, Gaute	51
Lerbak, Marie	51
Lerum, Edward	62
Løken, Per	62
Nilsen, Kyrre	51-57,59-64
Nærby, Elisabeth L.	51-57,59-64
Reis, Pedro	62
Romstad, Maren	62
Skaar, Marthe	59
Steen, Therese	56-57,59
Tangen, Nicolai	59-63
Thomsen, Jan	51-53,57
Thuv, Monica	58
Uribarri, Torild Lid	51-57,59
Valvatne, Ingunn	51-64
Vatnar, John Tore	60-61
Årdal, Steinar	52