



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 8. FEBRUAR 2023

Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona Sørensen (sak 26-43), Kjersti-Gro Lundquist (26-43)

EY: Kjetil Rimstad (sak 31-32), Einar Hersvik (sak 31-32)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 22-24, 29-39)

Administrasjonen: Se vedlegg

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 22/2023 Investeringsmandat for leder av NBIM – Oppfølging fra møtet 25. januar 2023

Saksdokument: Notat 3. februar 2023 fra NBIM
Notat 6. februar 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget

Hovedstyret hadde en foreløpig drøfting av sak om *Investeringsmandat til leder for NBIM* i møtet 25. januar 2023, jf sak 3/2023. Hovedstyret ba NBIM utarbeide forslag til prinsipper på hovedstyrenivå for investeringer i unotert eiendom og infrastruktur.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget, herunder forslag til prinsipper for investeringer i unotert eiendom og unotert infrastruktur.

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

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader. Hovedstyret fastsatte prinsipper for investeringer i realaktiva i tråd med administrasjonens forslag. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille prinsippene basert på hovedstyrets drøfting i møtet.

Hovedstyret sluttet seg til endringene i investeringsmandatet til leder for NBIM. Hovedstyret sluttet seg til at de av endringene som er fastsatt i henhold til § 2-5 i mandatet for forvaltningen legges frem for Finansdepartementet. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes et brev til Finansdepartementet i tråd med administrasjonens brevkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets drøfting.

Hovedstyret fatter endelig vedtak om endringer i investeringsmandatet til leder for NBIM på et senere møte.

Sak 23/2023 Hovedstyrets prinsipper for ansvarlig forvaltning

Saksdokument: Notat 3. februar 2023 fra NBIM

I tråd med forvaltningsmandatet fra Finansdepartementet § 4-2 (1) skal prinsippene legges frem for departementet minst tre uker før fastsettelse. Hovedstyret vedtok i møtet 20. desember 2022 (jf sak 194/2022) at prinsippene skulle legges frem for Finansdepartementet og fastsettes av hovedstyret på et senere møte. Norges Bank la det endrede prinsippdokumentet frem for Finansdepartementet i brev 10. januar 2023. I svarbrev 31. januar tar Finansdepartementet endringene til etterretning.

Carine Smith Ihenacho redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret fastsatte prinsipper for ansvarlig forvaltning.

Sak 24/2023 Hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU

Saksdokument: Notat 30. januar 2023 fra Stab

Ifølge mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (SPU) skal hovedstyret årlig evaluere sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningen av fondet. Evalueringen skal oversendes Finansdepartementet.

Sentralbanksjefen redegjorde for saken og utkastet til brev til Finansdepartementet.

Hovedstyret drøftet og ga innspill til brevutkastet. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes brev til Finansdepartementet i tråd med utkastet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i lys av merknader gitt i møtet.

Sak 25/2023 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

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

- markeds- og resultatutviklingen i SPU så langt i år,
- kommende ledersamling i NBIM,
- besøk av Bill Gates,
- opplegg for publisering 9. februar av rapport om ansvarlig forvaltning,
- møte med NGOer,
- deltakelse på Oslo Energy Forum.

Sak 26/2023 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 25. januar 2023

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 25. januar 2023.

Sak 27/2023 Bonusutbetaling i sentralbankvirksomheten 2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra Markeder (MA)

Notat 6. februar 2023 fra Godtgjørelsesutvalget

Sentralbanksjefen tok opp spørsmålet om egen habilitet i saken. Vurderingen fra juridisk direktør var at det ikke var grunnlag for at sentralbanksjefen fratradte ved behandlingen. Hovedstyrets øvrige medlemmer sluttet seg til vurderingen.

Ketil Rakkestad redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å beslutte i samsvar med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om opptjening og bonusutbetaling i sentralbankvirksomheten for 2022 til etterretning.

Sak 28/2023 SPU – Opptjening og utbetaling av prestasjonsbasert lønn for 2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra NBIM
Notat 6. februar 2023 fra Godtgjørelsesutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å beslutte i samsvar med administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om opptjening og utbetaling av prestasjonslønn for 2022 til etterretning.

Hovedstyret vurderte at opptjent og utbetalt prestasjonslønn ikke skal avkortes i 2022. Hovedstyret vedtok utbetaling av prestasjonslønn i tråd med administrasjonens forslag.

Sak 29/2023 Utkvittering (close-out) av strategiperioden 2020-2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra NBIM
Notat 6. februar 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget

Det er et krav i mandatet fra Finansdepartementet at hovedstyret skal redegjøre for i hvilken utstrekning målene i den strategiske planen er nådd.

Trond Grande redegjorde for utkastet til utkvittering av strategiperioden 2020-2022.

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 ga merknader. Hovedstyrets redegjørelse av måloppnåelsen i strategiperioden 2020-2022 oversendes Finansdepartementet i tråd med kravet i mandatets § 1-7 (2).

Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet til Finansdepartementet i tråd med merknader gitt i møtet.

Sak 30/2023 Årsrapport om forvaltningen av SPU i 2022

Saksdokument: Notat 3. februar 2023 fra NBIM
Notat 6. februar 2023 fra Risiko- og investeringsutvalget

Trond Grande redegjorde for hovedelementer i årsrapporten.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente årsrapporten om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland i 2022. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille årsrapporten basert på det foreliggende utkastet og merknader gitt i møtet.

Rapporten sendes Finansdepartementet og offentliggjøres 7. mars 2023.

Sak 31/2023 Budsjettstatusrapporten for Norges Bank for 2022

Saksdokument: Notat 3. februar 2022 fra Norges Bank Administrasjon

I henhold til representantskapets budsjettreglement skal hovedstyret rapportere status for samlet ressursbruk for hele Norges Bank minimum per 30. juni og ved utløpet av hvert budsjettår. Rapporteringen skal blant annet omfatte status målt mot vedtatt budsjett for bankens samlede driftsinntekter, driftsutgifter og investeringer, samt vesentlige omdisponeringer og avvik.

Ørjan Agdesteen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok budsjettstatus 2022 for Norges Bank til etterretning. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten basert på merknader gitt i møtet. Rapporten oversendes representantskapet.

Sak 32/2023 Norges Banks årsrapport og årsregnskap 2022

Saksdokument: Notat 3. februar 2023 fra Norges Bank Administrasjon
Notat 6. februar 2023 fra Revisjonsutvalget

Ørjan Agdesteen og Jan Jørgen Necas presenterte hovedelementene i årsregnskapet for 2022.

Kjetil Rimstad oppsummerte EYs 2022-revisjon av Norges Bank. Han bekreftet at EY avgir ordinær revisjonsberetning uten anmerkninger og at årsregnskapet etter EYs mening er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av Norges Banks finansielle stilling per 31. desember 2022 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for Norges Bank.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Revisjonsutvalget konkluderte med at gjennomgang og diskusjoner har gitt svar på vesentlige spørsmål knyttet til Norges Banks håndtering av årsregnskapet for 2022, og merket seg:

- At det ikke er identifisert vesentlige endringer i etablert styring og kontroll.
- At det ikke foreligger kjente ukorrigerte feil i regnskapet.
- At internkontrollen knyttet til finansiell rapportering er testet og vurderes å være tilfredsstillende.
- At ekstern revisor har gjennomført et betydelige omfang av etterberegninger av verdier og avkastningsinformasjon, samt testing av kontroller knyttet til verdsettelse.
- At det var enighet mellom administrasjon og revisor om vurderingsposter.

- At ingen vesentlige problemstillinger var identifisert av revisor.
- At revisor bekreftet å ha et godt samarbeid med administrasjonen.

Revisjonsutvalget anbefalte på bakgrunn av dette og revisors uttalelse om revisjonen av årsregnskapet, at hovedstyret følger administrasjonens tilråding.

Hovedstyret godkjente årsberetningen og Norges Banks årsregnskap for 2022. Årsregnskapet oversendes representantskapet for fastsettelse. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å innarbeide korrektur og foreta redaksjonelle endringer. Årsrapporten offentliggjøres 7. mars 2023.

Sak 33/2023 Årlig vurdering av risiko og internkontroll i kapitalforvaltningen 2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra NBIM
Notat 6. februar 2023 fra Revisjonsutvalget

Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementer i årsrapporten om operasjonell risikostyring og internkontroll i NBIM.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om operasjonell risikostyring og internkontroll i kapitalforvaltningen for 2022 til etterretning. Rapporten sendes representantskapet til orientering som vedlegg til vurderingen av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2022 (jf sak 36/2023).

Hovedstyrets vurderinger som gjelder forvaltningen av Statens pensjonsfond utland oversendes Finansdepartementet.

Sak 34/2023 Rapport om risikostyring og internkontroll i sentralbanksjefens ansvarsområde 2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra GRC
Notat 6. februar 2023 fra Revisjonsutvalget

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementer i årsrapporten om risikostyring og internkontroll i sentralbanksjefens ansvarsområde.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om risikostyring og internkontroll i sentralbanksjefens ansvarsområde for 2022 til etterretning. Rapporten sendes representantskapet til orientering som vedlegg til vurderingen av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2022 (jf sak 36/2023).

Sak 35/2023 Internrevisjonens årlige rapport til hovedstyret 2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra Internrevisjonen
Notat 6. februar 2023 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i årsrapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok internrevisjonens årsrapport for 2022 til etterretning. Rapporten sendes representantskapet til orientering som vedlegg til vurderingen av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2022 (jf. sak 36/2023).

Sak 36/2023 Vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2022

Saksdokument: Notat 2. februar 2023 fra Internrevisjonen
Notat 6. februar 2023 fra Revisjonsutvalget

I henhold til forskrift om risikostyring og internkontroll i Norges Bank, skal hovedstyret påse at risikostyringen og internkontrollen er gjennomført og overvåket, blant annet gjennom behandling av rapporter fra virksomhetsområdene og internrevisjonen. Hovedstyret skal minst én gang årlig oversende sin vurdering av risikosituasjonen for Norges Banks virksomhet til representantskapet.

Kirsten Steinberg redegjorde for saksfremlegget. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling om risikostyringen og kvaliteten i den interne kontrollen i Norges Bank.

Hovedstyrets vurdering er at:

- Internkontrollen i Norges Bank er gjennomført på en tilfredsstillende måte.
- Den operasjonelle risikoeksponeringen i kapitalforvaltningen har gjennom året vært innenfor hovedstyrets definerte risikotoleranse.
- Den operasjonelle risikoeksponeringen i sentralbanksjefens ansvarsområde har gjennom året vært akseptabel.

Hovedstyrets vurdering sendes representantskapet. Internkontrollrapporter for 2022 for henholdsvis kapitalforvaltningen og sentralbanksjefens ansvarsområde, samt internrevisjonens årlige rapport til hovedstyret, sendes representantskapet som vedlegg til hovedstyrets vurdering.

Sak 37/2023 Oppsummering revisjonsrapporter NBIM

Saksdokument: Notat 31. januar 2023 fra Internrevisjonen
Notat 31. januar 2023 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapportene:

- 2204 NBIM Allocation process
- 2206 NBIM Listed Real estate
- 2208 NBIM Data Warehouse

Karen Helene Ulltveit-Moe 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 38/2023 Oppsummering virksomhetsovergrepene revisjonsrapport

Saksdokument: Notat 31. januar 2023 fra Internrevisjonen
Notat 31. januar 2023 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapporten:

- 2201 Norges Bank - Management of Conflicts of Interest

Karen Helene Ulltveit-Moe 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 revisjonsrapporten til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til tilrådingen fra internrevisjonen og revisjonsutvalget om, på et senere tidspunkt, å diskutere arbeidsdelingen mellom hovedstyret og administrasjonen når det gjelder fastsettelse av etiske retningslinjer.

Sak 39/2023 Oppsummering revisjonsrapporter sentralbankvirksomheten

Saksdokument: Notat 31. januar 2023 fra Internrevisjonen
Notat 31. januar 2023 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapportene:

- 2211 Sentralbankvirksomheten Interbankoppgjør
- 2214 Sentralbankvirksomheten Gevinstrealisering DiffIT

Karen Helene Ulltveit-Moe 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 40/2023 Revisjon av mandatene for hovedstyrets underutvalg

Saksdokument: Notat 1. februar 2023 fra Stab

Pål Haugerud redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader. Hovedstyret ba om at merknader gitt i møtet ble innarbeidet, og sluttet seg for øvrig til foreslåtte justeringer i mandatene for hovedstyrets underutvalg.

Sak 41/2023 Mulige organisatoriske justeringer

Sentralbanksjefen orienterte om mulige justeringer i organiseringen av banken.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill. Sentralbanksjefen kommer tilbake til hovedstyret i mars med en egen sak om justeringer av organiseringen i banken.

Sak 42/2023 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker.

Sak 43/2023 Eventuelt

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet og kommende temaer.

Saker til orientering:

- Referat fra møtet i revisjonsutvalget 23. januar 2023
- Protokoll fra møtet i risiko- og investeringsutvalget 14. desember 2022
- Protokoll fra møtet i godtgjørelsesutvalget 21. oktober 2022

Deltakelse fra Administrasjonen

<i>Navn</i>	<i>Deltagelse sak</i>
Agdesteen, Ørjan	30-32
Andersen, Tine	30-32
Andressen, Erik	27-28; 31-32
Behringer, Alexander	27-28; 31-34; 38
Belck-Olsen, Julie	30-32
Berg, Elin	33; 35-36
Bryne, Birgitte	37
Eriksen, Ivar	33; 36-38
Gjerde, Hege	30-32
Grande, Trond	22-25; 28-33; 35-38
Gaarder, Hanna	31-32
Haugerud, Pål	22-32; 37; 40
Holstad, Mie	22; 37
Huse, Dag	22; 30; 37
Ihenacho, Carine Smith	23; 33
Jakobsen, Jan Frode	22-24; 29-39
Kacaniku, Fidan	28; 31-32
Kampli, Morten	22
Kruge, Øystein	39
Misje, Anne	22-24; 28-30-33; 35-38
Mohn, Wilhelm	23
Necas, Jan J	31-32
Nilsen, Kyrre	22-43
Rake, Roger	27
Rakkestad, Ketil	27
Ryel, Marius	38
Skaar, Marthe	22-24; 29-30; 32
Smith, Elisabeth	29
Solberg, Ingrid	22-43
Solheim, Stian	31-32
Steinberg, Kirsten	34-36; 38-39
Stendera, Inger Line	22-43
Stokke, Berit	22
Tangen, Nicolai	22-25; 28-33
Thomsen, Jan	22-24; 27-39
Vatnar, John Tore	22-24; 29-33
Wium, Charlotte	22
Øfsti, Morten T.	34-36
Aass, Ada M.	27-28; 32