

Godkjent i representantskapets møte 18. januar 2024

Protokoll fra representantskapets møte 15. desember 2023

Til stede:

Representantskapet: Julie Brodtkorb (leder), Marianne Aasen (sak 106-117), Mathias Hunskår Furevik, Gjermund Hagesæter, Tord Hustveit, Alf E. Jakobsen (sak 106-117), Martin Kolberg, Per Botolf Maurseth og Morten Sjøberg. Harald Espedal, Tom Henning Slethei, Lars Tvette og Eli Hovd Prestegården deltok digitalt.

Forfall: Eirin K. Sund

Fra hovedstyret: Ida Wolden Bache (sak 111-126), Pål Longva (sak 111-126) og Øystein Børsum (sak 111-126). De ansattes representanter Mona Sørensen (sak 111-126) og Truls Oppedal (sak 111-126).

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

Fra Norges Bank: Ingrid Solberg (sak 111-126), Bjarne Gulbrandsen (sak 111-126), Kyrre Nilsen (sak 111-126), Pål Haugerud (sak 111-126), Jan Thomsen (sak 111-126), Alexander Behringer (sak 111-126), Nicolai Tangen (sak 111-114, sak 118-122), Trond Grande (sak 111-122), Hege Gjerde (sak 111, Øystein Kruge (sak 111) , Henrik Borchgrevink (sak 111), Geir Guldahl (sak 111), Marius Ryel (sak 112 og 123), Torkel Fagerli (sak 112 og 123), Elin Berg (sak 116-117, 122), Kirsten Steinberg (sak 116-117, 122), Torbjørn Hægeland (sak 125), Gaute Langeland (sak 126) og Per Gunnar Bull-Karlsen (sak 126).

Møtetid: 09:00 – 15:45

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste. Innledningsvis orienterte representantskapets leder om at planlegging av årstalemiddagen i februar er i gang og at middagen mest sannsynlig blir i Oslo rådhus. Leder opplyste også at representantskapets møte med finanskomiteen blir en gang i tidsrommet januar-mars 2024. Videre var resultatene av evalueringen av representantskapets studietur til USA sendt ut med sakspapirene, og leder ba representantskapet utdype sine synspunkter. Det var ingen som hadde noe å tilføye ut over det som framkommer skriftlig i tilbakemeldingene.

106/2023 **Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 2. november 2023

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 2. november 2023.**

107/2023 **Representantskapets egevaluering 2023**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 1. desember 2023 vedlagt egevaluering 2023

Vedtak: **Representantskapet tar resultatene fra eignevalueringa for 2023 til orientering og ber tilsynssekretariatet ta tilbakemeldingane med i det vidare arbeidet.**

108/2023 **Budsjettforslag 2024 for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet med budsjettforslag 2024 for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor

Vedtak: **Representantskapet godkjenner budsjett for 2024 for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisjon, som totalt utgjør 47,78 millioner kroner.**

109/2023 **Plan for tilsyn 2024**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 1. desember 2023 med plan for tilsyn i 2024 med vedlegg

Tilsynssekretariatet innledet. Representantskapet ga uttrykk for at dette er en gjennomarbeidet og aktuell plan, og var spesielt opptatt av å klargjøre arbeids- og ansvarsdelingen mellom Etikkrådet, Finansdepartementet og Norges Bank.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner plan for tilsyn i 2024. Representantskapet legger vekt på at det må være tilstrekkelig rom for fleksibilitet i arbeidet, slik at fremgangsmåten tilpasses de aktuelle risikoområdene og oppgavene.**

110/2023 **Nye medlemmer i representantskapet**

Saksdokument: Innst. 117 S (2023- 2024) – Innstilling til Stortinget fra valgkomiteen

Vedtak: **Representantskapet tar saken til orientering.**

111/2023 **Budsjett 2024 Norges Bank**

Saksdokument:

- Forslag til budsjettvedtak fra tilsynssekretariatet 4. desember 2022
- Brev fra hovedstyret 1. desember 2023 vedlagt budsjettforslag og budsjettfremlegg for Norges Bank 2024

Sentralbanksjef Ida Wolden Bache innledet. Dette ble etterfulgt av CFO Ørjan Agdesteen som presenterte budsjettet for Norges Bank og sentralbankvirksomheten. Nestleder i NBIM Trond Grande presenterte budsjettet for NBIM. Til slutt ga direktør i FST Henrik Borchgrevink en kort presentasjon av datasatsingen til Norges Bank.

Representantskapet var opptatt av kostnadsbevissthet, og mer spesifikt hvordan Norges Bank i sin frie budsjettsituasjon og med et uvanlig stort forvaltningsmandat arbeider med kostnadsdisiplin og kostnadsstyring. De ba om eksempler på områder som er/har vært gjort gjenstand for kostnadskutt, kostnadsprogrammer eller reduserte bevilgninger og ba Norges Bank angi om det er områder som fremover vil være egnet for kostnadsreduksjon.

Videre var representantskapet opptatt av at langtidsprognoser er viktige i budsjettarbeidet og at disse må være basert på realistisk metodikk. Sentralbanksjefen svarte at dette er en krevende øvelse, da langtidsprognosen er basert på vedtak som er tatt på prosjekter som går over flere år, og ikke inneholder konkrete tiltak for fremtiden. I sammenheng med langtidsprognoser understreket leder i NBIM, Nicolai Tangen, at veksten i antall ansatte i NBIM i det alt vesentlige er gjennomført og at forvaltningsorganisasjonen nå har en egnet størrelse. Fremover blir det begrenset vekst.

Vedtak:

I samsvar med sentralbankloven og budsjettreglementet for Norges Bank har representantskapet behandlet og vedtatt hovedstyrets forslag til budsjett for Norges Bank for 2024. Overordnede tall fra budsjettet er gjengitt i tabellen nedenfor.

(Tall i millioner kroner)

	Budsjett 2024
Forvaltningsgodtgjøring SPU	7 685
Andre driftsinntekter	182
Sum driftsinntekter Norges Bank	7 867
Personalkostnader SBV	-763
Øvrig driftskostnader SBV	-742
Av- og nedskrivninger SBV	-117
Personalkostnader NBIM	-2 215
Øvrig driftskostnader NBIM	-2 264
Av- og nedskrivninger NBIM	-23
Honorarer til eksterne forvaltere NBIM	-3 252
Eliminering av felleskostnader*	315
Eliminering av felleskostnader allokert fra SBV til TS/RS	8
Sum driftskostnader Norges Bank	-9 054
Netto driftsresultat Norges Bank	-1 187

*Eliminering består av fordelte kostnader til NBIM, herunder 277 millioner kroner fra sentralbanksjefens ansvarsområde og 37 millioner kroner fra tilsynssekretariatet/representantskapet (TS/RS).

Nye investeringsforslag utgjør samlet 293 millioner kroner, fordelt med 270 millioner kroner i sentralbankvirksomheten og 23 millioner kroner i Norges Bank Investment Management. Estimater på tidligere vedtatte og pågående investeringer som videreføres utgjør 6 millioner kroner.

Representantskapet godkjenner 190 millioner kroner i budsjetttramme for 2024 for driftskostnader i operative driftsselskaper innenfor eiendomsforvaltningen i Statens pensjonsfond utland.

Representantskapet fastsetter budsjett for tilsyns- og revisjonskostnader i eget vedtak.

Norges Banks samlede budsjett meddeles Finansdepartementet i samsvar med sentralbanklovens §4-2.

112/2023 Aktuelle saker

Sentralbanksjef Ida Wolden Bache innledet om førtidig publisering av foreløpig tallmateriale fra Regionalt nettverk. Hendelsen var en menneskelig feil og rutinene vil bli gjennomgått på nytt. Sentralbanksjefen orienterte også om det aktuelle økonomiske bildet, inklusive komiteens rentevetakt 13. desember 2023.

Juridisk direktør Marius Ryel orienterte om ansettelsen av Therese Steen som ny administrerende direktør i Norges Banks Administrasjon (NBA), herunder vurderinger av eierposter, interessekonflikter og mulig inhabilitet. Når hun ble ansett som en aktuell kandidat gikk man gjennom eierskap og det ble vurdert slik at det ikke er noen potensielle interessekonflikter. Ifølge juridisk direktør er Steen godt kjent og innforstått med regelverket og krav til etterlevelse.

Visesentralbanksjef Øystein Børsum orienterte om NBIMs investeringer i henholdsvis Israel og Tesla. Representantskapet var opptatt av ansvarfordelingen mellom Etikkrådet, Finansdepartementet og Norges Bank, og om eierskapsutøvelsen til NBIM.

Vedtak: **Representantskapet tar redegjørelsene til orientering.**

113/2023 Protokoll fra hovedstyrets møter

Saksdokument: Protokoller fra hovedstyrets møte 26. oktober 2023

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra hovedstyrets møte 26. oktober 2023.**

114/2023 Protokoll fra møter i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet

Saksdokument: Protokoller fra komitémøtene 24. oktober, 1. november og 28. november 2023

Vedtak: **Representantskapet tar til orientering protokollene fra møtene i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet 24. oktober, 1. november og 28. november 2023.**

115/2023 **Ansattvalgte medlemmer i hovedstyret – signert avtale**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 30. november 2023 vedlagt signert avtale om valgordning for ansattrepresentanter til hovedstyret

Alexander Behringer, fungerende direktør i NBA, innledet om avtalen om valgordning for ansattrepresentanter til hovedstyret. Det legges opp til en ordning med to valgkretser (SVB og NBIM) i stedet for en representant fra de to største fagforeningene. Representantskapets leder orienterte om en samtale hun har hatt med en tillitsvalgt i en fagforening om møterett i representantskapet selv om man ikke blir valgt inn. Dersom dette blir aktuelt må man ta det opp som en sak i representantskapet og eventuelt endre representantskapets forretningsorden.

Vedtak: **Representantskapet tar signert avtale om valgordning for ansattrepresentanter til hovedstyret til etterretning.**

116/2023 **Svar fra hovedstyret til representantskapet - evaluering av Norges Banks krisehåndtering - scenariobasert tilsyn**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. november 2023

Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets svar på evaluering av Norges Banks krisehåndtering til etterretning.**

117/2023 **Svar fra hovedstyret til representantskapet om uavhengig beregning av referanseindeksen**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. november 2023

I behandlingen av denne saken i Den faste komité ble det reist flere spørsmål, som ble besluttet sendt i forkant til sentralbankledelsen for redegjørelse i representantskapets møte. Spørsmålene som ble stilt gjaldt hvilke andre alternativer som ble vurdert av hovedstyret, internrevisjonens vurderinger av hovedstyrets valg, andre tilsvarende oppgaver av internrevisjonen, samt anslått ressursbruk til kontrollberegningen. Visesentralbanksjef Øystein Børsum og internrevisjonens leder Jan Thomsen redegjorde for henholdsvis hovedstyrets og internrevisjonens vurderinger. Begge ga uttrykk for at internrevisjonen vurderes mest egnet til denne oppgaven blant annet av hensyn til vesentlighet og risiko.

Vedtak: **Representantskapet tar svar fra hovedstyret om uavhengig beregning av referanseindeksen til etterretning.**

118/2023 **Hovedstyrets svarbrev til Finansdepartementet - råd om unoterte aksjer**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 28. november 2023 vedlagt brev til Finansdepartementet

Visesentralbanksjef Øystein Børsum redegjorde. Norges Bank kan utnytte sine fortrinn som stor og langsiktig investor. Man vil benytte kompetanse som er opparbeidet gjennom unoterte investeringer i dag. Man vil velge «flinke og skikkelige» forvaltere og hovedstyret vil stille dette som krav.

Representantskapet var opptatt av åpenhet og transparens. Som investor vil SPU få den informasjon man ber om, men det er mer usikkert om hvor mye informasjon som kan offentliggjøres. Relevant informasjon vil uansett kunne deles med Etikkrådet og representantskapet.

Representantskapet stilte spørsmål om innsideproblematikk med tanke på åpenhet og deling av informasjon. Leder i NBIM svarte at det ikke vil være innsideproblematikk knyttet til utvidelse av mandatet til å omfatte investeringer i unoterte aksjer. Representantskapet stilte også spørsmål om organisering av eierskap og om det benyttes såkalte skatteparadiser for å registrere selskaper, partnerskap og fond. Leder i NBIM sa at det ikke vil bli benyttet skatteparadiser ved disse investeringene.

Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets svarbrev til Finansdepartementet om råd om unoterte aksjer til orientering.**

119/2023 **Orientering om hovedstyrets svar angående Norges Banks rådgivning til Finansdepartementet**

Saksdokument: Brev fra representantskapet til hovedstyret 14. november 2023. Sentralbanksjefen vil gi en muntlig orientering i møtet og skriftlig redegjørelse vil ettersendes etter hovedstyrets behandling 20. desember 2023.

Sentralbanksjefen ga en muntlig orientering om prosessen i saken.

Vedtak: **Representantskapet tar orientering om hovedstyrets svar angående Norges Banks rådgivning til Finansdepartementet til foreløpig etterretning, og imøteser den skriftlige redegjørelsen etter hovedstyrets behandling.**

120/2023 **Avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 28. november 2023 vedlagt rapport om avkastning og risiko i SPU tredje kvartal 2023

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2023 til etterretning.**

121/2023 **Virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. november 2023 vedlagt rapport om virksomhetsstyring i NBIM tredje kvartal 2023 (Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet)

Representantskapet stilte blant annet spørsmål om hvilken type offentlige høringsvar NBIM rapporterer i dette kvartalet, og størrelsen på honorarer til eksterne forvaltere.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2023 til etterretning.**

122/2023 **Etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. november 2023 vedlagt rapport om etterlevelse og kontroll i NBIM tredje kvartal 2023 (Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet)

Representantskapet var blant annet opptatt av nødvendighet av å skreddersy IT-systemer og operasjonell risiko i kjernesystemer. Det ble også stilt spørsmål om terskler for flagging.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2023 til etterretning.**

123/2023 **Etisk regelverk – vurdering av habilitet**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 30. november 2023 vedlagt oppdaterte etiske prinsipper

Vedtak: **Representantskapet tar oppdaterte etiske prinsipper til orientering.**

124/2023 **Justering av hovedstyrets prinsipper for variabel godtgjørelse i sentralbankvirksomheten**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 1. desember vedlagt hovedstyrets prinsipper for variabel godtgjørelse i sentralbankvirksomheten

På spørsmål om når prinsippene kan få virkning, svarte sentralbanksjefen at de skal fange opp helt ekstraordinære situasjoner og fungere som en sikkerhetsventil i særlige tilfeller.

Vedtak: **Representantskapet tar justerte prinsipper for variable godtgjørelse i sentralbankvirksomheten til orientering.**

125/2023 **Rapport om finansiell stabilitet 2. halvår 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. november 2023 vedlagt rapport om finansiell stabilitet 2. halvår 2023

Visesentralbanksjef Pål Longva innledet om rapporten og svarte på spørsmål om blant annet husholdningenes forbruk, bruk av sparepenger og ulikheter i samfunnet.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om finansiell stabilitet 2. halvår 2023 til orientering.**

126/2023 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for tredje kvartal 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 28. november 2023 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareserver tredje kvartal 2023

Vedtak: **Representantskapet tar rapporten om finansiell risiko og forvaltning av valutareserver tredje kvartal 2023 til orientering.**

Eventuelt

Leder for tilsynssekretariatet orienterte om utredningen om ny lov om Riksrevisjonen som ble sendt ut sammen med sakspapirene. Representantskapet ønsker at sekretariatet undersøker hvordan saken skal bli behandlet i Stortinget.