

Godkjent i representantskapets møte 2. november 2023

## Protokoll fra representantskapets møte 14. september 2023

**Sted:** Representantskapssalen

### **Til stede:**

Representantskapet: Julie Brodtkorb (leder), Marianne Aasen, Harald Espedal, Mathias H. Furevik, Gjermund Hagesæter, Tord Hustveit, Alf E. Jakobsen, Martin Kolberg, Per Botolf Maurseth (sak 76-90), Eli Hovd Prestegården, Tom Henning Slethei, og Lars Tvette.

Forfall: Morten Sjøberg, Eirin K. Sund og Line Henriette Holten.

Fra hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva og Øystein Børsum. De ansattes representanter Mona Sørensen og Truls Oppedal.

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

Fra Norges Bank: Ingrid Solberg, Bjarne Gulbrandsen, Andrine Gulliksrud Åstrand, Jan Thomsen, Alexander Behringer, Nicolai Tangen (sak 76-86, sak 90), Trond Grande (sak 76-86, sak 90), Ørjan Agdesteen (sak 76-79), Hege Gjerde (sak 76-79), Håvard Zachariassen (sak 76), Kirsten Steinberg (sak 80), Torkel Fagerli (sak 80) Simen Berg Lutnæs (sak 80 og 94), Arnt Tore Valsvik (sak 84), Gaute Langeland (sak 84 og 92), Ada M. Aass (sak 85), Erik Andreassen (sak 85), Audun Grønn (sak 90), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 92) og Arne Høstmark (sak 94).

Fra EY: Kjetil Rimstad (sak 79).

Møtetid: 14. september kl. 09:00 – 14:30.

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

### 75/2023 **Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 8. juni 2023

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 8. juni 2023.**

### 76/2023 **Halvårsrapport Norges Bank – budsjettstatus og regnskap for første halvår 2023**

Saksdokument:

- Brev fra tilsynssekretariatet 1. september 2023 om budsjettreportering
- Brev fra hovedstyret 16. august 2023 vedlagt halvårsrapport Norges Bank - budsjettstatus og regnskap 2023

[I møtet ble sak 76, 77 og 78 behandlet under ett.]

Sentralbanksjef Ida Wolden Bache innledet om oppfølging av strategi 25 og informerte representantskapet om at banken ligger godt an. Hun redegjorde også for bankens siste omorganisering etter anmodning fra Den faste komité. Deretter orienterte Nicolai Tangen, leder i NBIM, om de viktigste aktivitetene i fondet første halvår, etterfulgt av CFO Ørjan Agdesteen som presenterte budsjettstatus og regnskap.

Innlederne svarte på spørsmål om organiseringen nå oppleves som effektiv og om det samarbeides godt på tvers av avdelinger og virksomhetsområder. Videre stilte representantskapet spørsmål om prosessen rundt kåringen av SPU som verdens mest åpne investeringsfond og om man merker en effekt av slike kåringer. Det ble også stilt spørsmål om kjennskap til SPU i næringslivet og blant virksomheter i USA og bruken av kunstig intelligens i kapitalforvaltningen.

Til budsjettstatus ble det blant annet stilt spørsmål om hvorfor investeringene til sentralbanken ligger under budsjett, og hvorfor lønn- og personalkostnader stiger samtidig som SPU skal redusere antall selskaper forvaltningen måles mot (indeksen). Det ble også stilt spørsmål om hvordan en rapportert, men ikke vesentlig allokeringfeil hos depotbanken kunne oppstå.

Eiendomsdirektør Håvard Zachariassen svarte på spørsmål om beredskap for bygget og klimaendringer og redegjorde kort for status på oppgraderingsprosjektet.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om budsjettstatus første halvår 2023 til etterretning og anser rapporteringen til å være i tråd med budsjettreglementet. Representantskapet ber hovedstyret fortsatt ha stor oppmerksomhet på kostnadseffektivisering og utnyttelse av stordriftsfordeler.**

## 77/2023 Virksomhetsrapport SBV og NBA for første halvår 2023

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. august 2023 vedlagt virksomhetsrapport for sentralbanksjefens ansvarsområde (SBV og NBA) for første halvår 2023

[Viser til sak 76]

Vedtak: **Representantskapet tar virksomhetsrapport for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2023 til etterretning.**

78/2023 **Virksomhetsstyring i NBIM for andre kvartal 2023**

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

[Viser til sak 76]

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

79/2023 **Statens pensjonsfond utland (SPU) – offentlig rapport for første halvår 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. august 2023 vedlagt rapport for første halvår 2023 om forvaltningen av SPU inkludert uttalelse fra EY om forenklet revisorkontroll, vedlagt rapport om avkastning og risiko i fondet for andre kvartal 2023

Leder Nicolai Tangen og nestleder Trond Grande i NBIM presenterte rapporten, etterfulgt av Kjetil Rimstad fra EY som redegjorde kort om forenklet revisorkontroll og den ikke vesentlige allokeringsefeilen hos depotbanken (jf. omtale i sak 76).

Representantskapet stilte blant annet spørsmål om fremtidsutsiktene til fondet med tanke på den geopolitiske utviklingen i verden, og om man har gjort noen refleksjoner rundt hvordan rentenivå og inflasjon vil påvirke den relative avkastningen, og spesielt verdivurderingen av unotert eiendom. Videre ble det stilt spørsmål om gjeldsgrad, løpende verdivurdering og den økende ledighetsgraden i unotert eiendom.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport for Statens pensjonsfond utland for første halvår 2023 og EYs uttalelse til etterretning.**

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

## 80/2023 Operasjonell risiko og etterlevelse i SBV og NBA for første halvår 2023

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. august 2023 vedlagt rapport om operasjonell risiko og etterlevelse i sentralbanksjefens ansvarsområde (SBV og NBA) for første halvår 2023

Representantskapet stilte spørsmål om risiko knyttet til manglende bemanning og kompetanse i forbindelse med en kombinasjon av høyt aktivitetsnivå og medarbeidere som går av med alderspensjon. Det ble også stilt spørsmål om banken er forberedt på alderssammensetningen i arbeidsstyrken generelt om 20 år. Videre ble det stilt spørsmål til at repatrieringen av norske sedler fra utlandet delvis har stoppet opp, og om dette vil føre til lavere tillit til norske sedler og innebære en omdømmerisiko for Norges Bank. Når det gjelder bestemmelser for egenhandel og etterfølgelse av disse har representantskapet bedt om en egen redegjørelse. Denne kommer på neste representantskapsmøte 2. november.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om operasjonell risiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2023 til etterretning.**

## 81/2023 Etterlevelse og kontroll i NBIM – rapport for andre kvartal 2023

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

Representantskapet stilte blant annet spørsmål om hva som ligger i en gjennomgang av innkjøpsprosessen og hvor stor andel av NBIMs innkjøp som vurderes unntatt fra regelverket om offentlige anskaffelser. Det ble også stilt spørsmål om risiko innen IT og IT-systemer, og hvilke vurderinger som gjøres i forkant av systemendringer.

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

## 82/2023 Protokoll fra hovedstyrets møter

Saksdokument: Protokoller fra hovedstyrets møter 31. mai, 14. juni og 10. august 2023

Representantskapet merket seg at hovedstyret har sluttet seg til en ordning der internrevisjonen får i oppgave å

foreta en uavhengig kontrollberegning av fondets referanseindeks, og stilte spørsmål om hvordan denne nye kontrollmekanismen vil være egnet til å forhindre lignende feil/tap i fremtiden. Videre var representantskapet opptatt av internrevisjonens uavhengige funksjon og hvilke vurderinger hovedstyret har gjort knyttet til at tredjelinjen får et slikt fast oppdrag om å beregne referanseindeksen som fondet styres etter. Det ble også stilt spørsmål om hva kontrollberegningen skal bestå i og hvorvidt den opprinnelige feilen er å anse som en matematisk feil eller ganske enkelt en feil i lesningen av mandatets (forskriftens) ordlyd.

Vedtak: **Representantskapet viser til hovedstyrets sak 105 og ber om en skriftlig fremstilling av hovedstyrets valg når det gjelder uavhengig beregning av referanseindeksen. For øvrig har representantskapet ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter.**

#### 83/2023 **Protokoll fra møter i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet**

Saksdokument: Protokoller fra komitémøtene 3. mai, 6., 13., 21. juni, og 8. august 2023.

Vedtak: **Representantskapet tar til orientering protokollene fra møtene i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet 3. mai, 6., 13., 21. juni, og 8. august 2023.**

#### 84/2023 **Godtgjørelsesordningen i sentralbankvirksomheten – årlig rapport og bekreftelse**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 30. august 2023 vedlagt rapport om godtgjørelsesordningen i sentralbankvirksomheten – årlig rapport og bekreftelse

Vedtak: **Representantskapet tar til orientering årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i sentralbankvirksomheten og Norges Bank Administrasjon for 2022, samt bekreftelse på ordningen fra internrevisjonen.**

#### 85/2023 **Godtgjørelsesordningen i NBIM – årlig rapport og bekreftelse**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 30. august 2023 vedlagt rapport om godtgjørelsesordningen i NBIM – årlig rapport og bekreftelse

Representantskapet merket anbefalingen fra internrevisjonen om en enklere og mer konsistent beregningsmetodikk, og stilte spørsmål om hvordan hovedstyret vil følge dette opp.

Representantskapet ba om en oppdatert redegjørelse om godtgjørelsesordningene i begge virksomhetsområdene ved senere anledning, slik det ble gjort av leder for hovedstyrets godtgjørelsesutvalg for en tid tilbake.

Vedtak: **Representantskapet tar til orientering årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i NBIM for 2022, samt bekreftelse på ordningen fra internrevisjonen.**

#### 86/2023 **Statens pensjonsfond utland (SPU) – nytt forventningsdokument om forbrukerinteresser**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. august 2023 vedlagt forventningsdokument om forbrukerinteresser

Trond Grande, nestleder i NBIM, innledet og svarte på spørsmål om interessen rundt forventningsdokumentene.

Vedtak: **Representantskapet tar forventningsdokument om forbrukerinteresser i Statens Pensjonsfond utland til orientering.**

[Sak 90 ble behandlet før sak 87]

#### 87/2023 **Aktuelle saker**

Sentralbanksjefen innledet kort og svarte blant annet på spørsmål om beregning av KPI, norske sedler i utlandet og indeks for eiendomspriser.

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

#### 90/2023 **Studiereise til New York/Washington**

Saksdokument: Faglig program New York/Washington

Tilsynssekretariatet og Audun Grønn innledet om det faglige programmet i hhv. New York og Washington.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til det faglige programmet for studiereisen til New York og Washington.**

89/2023 **Innspill fra Finansdepartementet til representantskapets tilsynsplan**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 1. september 2023 vedlagt innspill fra Finansdepartementet til representantskapets tilsynsplan

Representantskapet ba tilsynssekretariatet ta med seg innspillet fra Den faste komité om å inkludere det komparative perspektivet i gjennomgangen.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til tilsynssekretariatets forslag til oppfølging av Finansdepartementets innspill til representantskapets tilsynsplan for 2023.**

88/2023 **Status for tilsynssekretariatets og representantskapets arbeid og ressursbruk**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 1. september 2023 om status for tilsynssekretariatets arbeid og ressursbruk

Tilsynssekretariatet presenterte status for arbeid og ressursbruk først halvår i 2023.

Vedtak: **Representantskapet tar status for sekretariatets arbeid og oversikt over representantskapets, sekretariatets og ekstern revisors ressursbruk i første halvår 2023 til etterretning.**

91/2023 **Meldingen Statens pensjonsfond 2023 – brev mottatt i kopi fra Finansdepartementet**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 30. august 2023 vedlagt brev fra Finansdepartementet til Norges Bank 13. juni 2023

Tilsynssekretariatet innledet. Når det gjelder mulige endringer i mandatet for forvaltningen av SPU, var representantskapet opptatt av å belyse det tilsynsfaglige i eventuell kommunikasjon med Finansdepartementet og Stortinget.

Vedtak: **Representantskapet tar brevet om Statens pensjonsfond 2023 mottatt i kopi fra Finansdepartementet til orientering.**

92/2023 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for andre kvartal 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 29. august 2023 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene for andre kvartal 2023

Banken innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet om hvorfor aksjeandelen er såpass avgrenset i forhold til det som gjelder forvaltningen av SPU. Videre var representantskapet opptatt av om likviditeten i amerikanske obligasjoner påvirker Norges Bank.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene for andre kvartal 2023 til etterretning.**

### 93/2023 **Sammensetning av hovedstyrets underutvalg**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. august 2023

Vedtak: **Representantskapet tar sammensetning av hovedstyrets underutvalg til orientering.**

### 94/2023 **Status DiffIT-programmet – gevinstrealisering**

Saksdokument: Status for DiffIT Gevinstrealisering

Banken innledet og svarte på spørsmål om hva differensieringen besto i.

Vedtak: **Representantskapet tar rapporten om status på DiffIT-programmet til orientering.**

### **Eventuelt**

Leder orienterte om Stortingets oppnevning av nye medlemmer til representantskapet og i samme sak fastsettelsen av representantskapets godtgjørelse.