



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 26. JANUAR 2022

Til stede:

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

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 10-21) og Truls Oppedal (sak 10-21)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 1, 5-6, 11-16, 19-20)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 5-9 og 11-12), Trond Grande (5-9, 11-12 og 15-18), Hege Gjerde (11), Dag Huse (5-7), Carine Smith Ihenacho (7 og 12), Mie Holstad (7), Per Løken (7), Charlotte Wium (7), John Tore Vatnar (5-8, 11-12 og 17-18), Elin Berg (12), Roger Rake (1-2), Ørjan Agdesteen (1, 11 og 13-16), Stian Solheim (13), Tine Andersen (15), Oda F. Lindholm (15), Olav Bø (1-3), Marit Øvre-Johnsen (3), Ketil J. Rakkestad (3), Magnus Eriksen (15), Line Vogt (15), Pål Haugerud (1-2, 5-8, 11-12 og 15), Jane Haugland (11-17), Christian Slinning (17), Runar Malkenes (5-7, 15-18), Johanne Solum Ness (15), Fidan Kacaniku (15), Kirsten Steinberg (12-14 og 17-18), Morten T. Øfsti (14), Jan Thomsen (1-3, 5-8, 11-20), Marius Ryel (17-18), Birger Vikøren (1-21), Lise Lotte Brovold (1-21), Bjarne Gulbrandsen (1-21), Kyrre Nilsen (1-21)

Andre: Apeland AS v/Rolf Gjertviksten (sak 16) og Marianne Nipe (sak 16)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som hybridmøte.

Sak 1/2022 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene fjerde kvartal 2021

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra Markeder og IKT
Notat 24. januar 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Roger Rake redegjorde for hovedelementer i kvartalsrapporten.

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 til etterretning. En redigert utgave av rapporten, som kun omhandler valutareservene, publiseres 3. mars 2022.

Sak 2/2022 Utvidet definisjon av oppstrømsselskaper (valutareservene)

Saksdokument: FORTROLIG NOTAT 20. januar 2022 fra Markeder og IKT
Notat 24. januar 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Roger Rake redegjorde for saksfremlegget.

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 vedtok at verdipapirer utstedt av selskaper med ICB-klassifisering «60101015 Offshore Drilling and Other Services» ikke skal inngå i referanseindeksen for aksjeporteføljen fra og med 1. februar 2022.

Sak 3/2022 Endringer i retningslinjene for sikkerhet for lån i Norges Bank

Saksdokument: Notat 18. januar 2022 fra Markeder og IKT

Retningslinjene for sikkerhet for lån er hjemlet i låneforskriften og regulerer kravene til verdipapirer og fondsandeler som stilles som sikkerhet for lån. Retningslinjene vurderes regelmessig i lys av utviklingen i verdipapirmarkedene og andre forhold som kan ha betydning for bankenes sikkerhetsstillelse.

Marit Øwre-Johnsen redegjorde for saksfremlegget og de foreslåtte endringene i retningslinjene for sikkerhet for lån i Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og stilte enkelte spørsmål om bakgrunnen for endringene. Hovedstyret ga sin tilslutning til at de foreslåtte endringene i retningslinjene for sikkerhet for lån i Norges Bank sendes på høring. Administrasjonen utformer høringsbrev og sender forslaget til nye retningslinjer på høring.

Sak 4/2022 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker, herunder:

- komiteens rentebeslutning i januar,
- hovedinntrykk fra januar-møtet i BIS,
- konstituerende møte og seminar for representantskapet.

Sak 5/2022 NBIM – Avkastning og risiko – rapport for fjerde kvartal 2021

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra NBIM
Notat 24. januar 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Dag Huse redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder resultatene i 2021 og over tid. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland for fjerde kvartal 2021 til etterretning.

Sak 6/2022 NBIM – Hovedstyrets vurdering av resultatene for SPU - 2021

Saksdokument: Notat 19. januar 2022 fra Stab
Notat 24. januar 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Pål Haugerud redegjorde for utkastet til hovedstyrets vurdering av resultatene i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (SPU).

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 vedtok «hovedstyrets vurdering av resultatene 2021». Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille omtalen basert på hovedstyrets merknader. Hovedstyrets vurdering innarbeides i årsrapporten om forvaltningen av SPU.

Sak 7/2022 Attestasjonsoppdrag - Risikostyring og kontroll knyttet til grundig gjennomgang (due diligence) i forkant av den enkelte investering i unoterte eiendeler for SPU

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra NBIM

Deloitte AS har foretatt en uavhengig gjennomgang av risikostyring og kontroll knyttet til grundig gjennomgang (due diligence) i forkant av den enkelte investering i unoterte eiendeler for SPU. Representantskapet behandlet rapporten fra gjennomgangen i møtet 9. desember 2021, og oversendte den til hovedstyret for merknader til anbefalingene.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget og utkastet til svarbrev.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes et brev til representantskapet i tråd med brevutkastet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader.

Sak 8/2022 Hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU

Saksdokument: Notat 12. januar 2022 fra Stab

Ifølge mandatet for forvaltningen av SPU skal hovedstyret årlig evaluere sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltning 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 9/2022 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,
- hovedbudskap til pressekonferansen 27. januar med avkastningstallene for SPU 2021,
- gjennomgang av karriererammeverket i NBIM.

Sak 10/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 17. desember 2021

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 17. desember 2021.

Sak 11/2022 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for fjerde kvartal 2021

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for fjerde kvartal 2021 til etterretning.

Sak 12/2022 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for fjerde kvartal 2021

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra NBIM

Notat 24. januar 2022 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, herunder ressursituasjonen med økt turnover og rekrutteringsbehov i en periode med begrenset rekrutteringskapasitet og et krevende marked for rekruttering. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om etterlevelse og kontroll for fjerde kvartal 2021 til etterretning.

Sak 13/2022 Virksomhetsrapport SBV og NBA 2. halvår 2021

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Ida Wolden Bache redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for andre halvår 2021 til etterretning.

Sak 14/2022 Virksomhetsrisiko og etterlevelse SBV/NBA – rapport 2. halvår 2021

Saksdokument: FORTROLIG Notat 20. januar 2022 fra GRC

Notat 24. januar 2022 fra Revisjonsutvalget

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder ressursituasjonen i HR og det økte rekrutteringsbehovet. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbankvirksomheten (SBV) og NBA for andre halvår 2021 til etterretning.

Sak 15/2022 Norges Banks årsrapport for 2021: Hovedstyrets årsberetning inkludert samfunnsansvar

Saksdokument: Notat 21. januar 2022 fra Norges Bank Administrasjon

Runar Malkenes redegjorde for hovedelementene i utkastet til hovedstyrets årsberetning og kapittelet om bærekraft og samfunnsansvar.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader. Hovedstyret vedtok hovedstyrets beretning og tok øvrige kapitler til orientering. En oppdatert rapport inkludert årsregnskap vil bli lagt frem for hovedstyret i møtet 9. februar 2022.

Sak 16/2022 Omdømmeundersøkelse 2021

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra Norges Bank Administrasjon (NBA) Presentasjon v/Nipe og Gjertviksten fra Apeland AS

Apeland AS har på vegne av Norges Bank gjennomført en omdømmeundersøkelse høsten 2021.

Runar Malkenes innledet og Rolf Gjertviksten og Marianne Nipe fra Apeland AS presenterte hovedpunkter fra omdømmeundersøkelsen 2021.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen og omdømmerapporten til orientering.

Sak 17/2022 Hovedstyresak og svarbrev til Representantskapet på rapport om krisehåndtering, Covid 19

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra Stab

Norges Banks representantskap vedtok i februar 2021 å se nærmere på bankens håndtering av koronapandemien fra et liv-helse- og kontinuitetsperspektiv. Arbeidet ble gjennomført som en «aktiv undersøkelsesprosess» i form av flere runder med spørsmål og svar mellom representantskapet og hovedstyret.

Representantskapet behandlet rapporten fra undersøkelsesprosessen om Norges Banks håndtering av koronapandemien (Covid-19) i møtet 11. november 2021, og oversendte den til hovedstyret for merknader til anbefalingen.

Kirsten Steinberg redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes brev til representantskapet i tråd med brevutkastet.

Sak 18/2022 Kontrolltiltak arbeidsavtale Nicolai Tangen – Januar 2022

Saksdokument: Notat 19. januar 2022 fra GRC

Kirsten Steinberg redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok status for de etablerte kontrolltiltakene knyttet til arbeidsavtalen med Nicolai Tangen til etterretning.

Sak 19/2022 Hovedstyrets langtidspan for Internrevisjonen for perioden 2022-2025

Saksdokument: Notat 19. januar 2022 fra Internrevisjonen
Notat 24. januar 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementene i langtidspanen.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget. Utvalget ga uttrykk for at den foreslåtte langtidsplanen for internrevisjonen er relevant og dekkende for risikobildet slik det foreligger i dag. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med internrevisjonens tilråding, men hensyntatt innspillene fra revisjonsutvalget.

Hovedstyret vedtok internrevisjonens forslag til langtidsplan for 2022-2025 hensyntatt innspillene fra revisjonsutvalget.

Sak 20/2022 Hovedstyrets årsplan for Internrevisjonen 2022

Saksdokument: Notat 20. januar 2022 fra Internrevisjonen
Notat 24. januar 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for årsplan for internrevisjonen for 2022.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget. Etter utvalgets vurdering er den foreslåtte årsplanen relevant og dekkende for risikobildet slik det foreligger i dag. Utvalget anbefalte hovedstyret å vedta i tråd med internrevisjonens tilråding, men hensyntatt innspillene fra revisjonsutvalget.

Hovedstyret vedtok internrevisjonens forslag til årsplan for 2022 hensyntatt innspillene fra revisjonsutvalget. Hovedstyret ba administrasjonen om en gjennomgang av bankens kommunikasjonsstrategi i løpet av 2022.

Sak 21/2022 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte dagens møte og aktiviteter fremover. Sentralbanksjefen orienterte om status for prosessen med etablering av valgordning for ansatterepresentanter til hovedstyret.

Saker til orientering:

- Agenda hovedstyreseminar 25. januar 2022
- GPFG Performance and Risk report – November 2021
- GPFG Performance and Risk report – December 2021
- A Review of the Active Management of Norway's Government Pension Fund Global Rapport 3. januar 2022 til Finansdepartementet fra en ekspertgruppe som har gjennomgått Norges Banks aktive forvaltning av Statens pensjonsfond utland (SPU)
- Forslag til justering av revisjonsmodell for datterselskaper uten lovpålagt revisjonskrav Notat 19. november 2021 fra NBIM til representantskapets tilsynssekretariat
- Status valg av ny revisor i Norges Bank Brev 10. desember 2021 fra representantskapets tilsynssekretariat til hovedstyret
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 10. desember 2021
- Protokoll fra møte i Eierskapsutvalget 15. desember 2021

Seminar om kapitalforvaltningstemaer 25. januar 2022:

- SPU – risiko for å bli saksøkt
- Gjennomgang av investeringsstrategier – Asset Strategies
- Cyber Security 4.0 – statusoppdatering
- Rapport fra ekspertgruppen som har evaluert Norges Banks aktive forvaltning av SPU