



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 11. AUGUST 2022

Til stede:

Hovedstyret: Ida Wolden Bache, Øystein Børsum, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad (sak 117-124 via Teams), Hans Aasnæs og Egil Herman Sjørusen

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 125-135) og Truls Oppedal (sak 125-135)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 117, 119-120, 126-133)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 119-127), Trond Grande (sak 119-130), Mie C. Holstad (sak 122), Carine Smith Ihenacho (sak 125-126), John Tore Vatnar (sak 119-123, 126-127, 130, 132-133), Dag Huse (sak 119-122), Morten Kampli (sak 122), Charlotte Wium (sak 122), Tine Andersen (sak 120), Hege Gjerde (sak 120, 127, 130, 132-133), Julie Belck-Olsen (sak 120, 130, 133), Elin Berg (sak 126), Jane Haugland (sak 126-135), Ketil Rakkestad (sak 117), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 117), Arne Osnes (sak 117), Ørjan Agdesteen (sak 117, 120, 127-133), Alexander Behringer (sak 118), Håvard Zachariassen (sak 128), Hanne Nesteby (sak 128), Stian Solheim (sak 129-130), Kirsten Steinberg (sak 126, 129, 131-132), Morten T. Øfsti (sak 131), Jan Thomsen (sak 119-123, 125-133), Jan J. Necas (sak 130, 133), Line Aaltvedt (sak 121-122), Runar Malkenes (sak 126-131), Pål Haugerud (sak 119-127), Birger Vikøren (sak 117-135), Bjarne Gulbrandsen (sak 117-135), Kyrre Nilsen (sak 117-135)

Revisor EY: Einar Hersvik (sak 133), Kjetil Rimstad (sak 120, 133)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 117/2022 Finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – andre kvartal 2022

Saksdokument: Notat 3. august 2022 fra Markeder og IKT
 Notat 8. august 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Per Gunnar Bull Karlsen redegjorde for hovedelementer i rapporten.

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 tok rapporten om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for andre kvartal 2022 til etterretning. En offentlig versjon av rapporten publiseres på Norges Banks nettsider 19. august 2022.

Sak 118/2022 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder;

- hovedtrekk ved den økonomiske utviklingen internasjonalt og i Norge gjennom sommeren,
- program for sentralbankledelsens deltakelse på Arendalsuka.

Sak 119/2022 NBIM – Avkastning og risiko – rapport for andre kvartal 2022

Saksdokument: Notat 4. august 2022 fra NBIM
 Notat 8. august 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Dag Huse redegjorde for avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland (SPU) i andre kvartal 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 tok rapporten om avkastning og risiko for andre kvartal 2022 til etterretning.

Sak 120/2022 SPU – Offentlig rapport første halvår 2022

Saksdokument: Notat 4. august 2022 fra NBIM
 Notat 9. august 2022 fra Revisjonsutvalget
 Notat 8. august 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Nicolai Tangen redegjorde for hovedelementer i rapporten.

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

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

Kjetil Rimstad bekreftet at EY gjennom forenklet revisorkontroll ikke hadde blitt oppmerksom på forhold som gir grunn til å tro at delårsrapporteringen ikke i det alt vesentligste er utarbeidet i samsvar med relevant revisjonsstandard.

Hovedstyret godkjente den offentlige rapporten om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland, herunder delårsregnskapet for første halvår 2022. Rapporten oversendes representantskapet til orientering.

Sak 121/2022 Meldingen om SPU 2022 – Brev til Finansdepartementet

Saksdokument: Notat 4. august 2022 fra NBIM
 Notat 8. august 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

I brev 27. juni 2022 til Norges Bank beskriver Finansdepartementet enkelte endringer de legger opp til å gjøre i forvaltningsmandatet for SPU og i retningslinjene for observasjon og utelukkelse, i lys av Stortingets behandling av meldingen *Statens pensjonsfond 2022*. Finansdepartementet ber Norges Bank

oversende eventuelle merknader til de foreslåtte endringene innen 15. august 2022.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev.

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 sluttet seg til at det sendes et brev til Finansdepartementet i tråd med utkastet fra administrasjonen. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet i tråd med merknader gitt i hovedstyrets møte.

Sak 122/2022 SPU – [sladdet tekst]

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra NBIM
Notat 8. august 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Nicolai Tangen og Mie C. Holstad redegjorde for hovedelementene i saksfremlegget og *[sladdet tekst]* i investeringsmandatet til leder av NBIM.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget trakk frem enkelte prinsipielle forhold som hovedstyret burde legge vekt på i drøftingen.

Hovedstyret tok NBIMs redegjørelse til etterretning.

Hovedstyret ba NBIM komme tilbake i neste møte med en oppdatert plan for *[sladdet tekst]*. Hovedstyret legger til grunn at *[sladdet tekst]* i perioden frem til neste hovedstyremøte.

Hovedstyret ba NBIM komme tilbake med en vurdering av *[sladdet tekst]* i investeringsmandatet til leder av NBIM og en gjennomgang av *[sladdet tekst]*.

Sak 123/2022 Innstilling av nytt medlem til Etikkrådet for Statens pensjonsfond utland

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra Stab

Det følger av «Retningslinjer for utelukkelse og observasjon fra Statens pensjonsfond utland» at Finansdepartementet oppnevner medlemmer til Etikkrådet etter innstilling fra Norges Bank. Det er behov for å oppnevne et nytt medlem etter at ett av de nåværende medlemmene har valgt å trekke seg.

Pål Haugerud redegjorde for innstilling av nytt medlem.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok å sende Finansdepartementet en innstilling til sammensetning av Etikkrådet i tråd med administrasjonens vurdering. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brev til Finansdepartementet basert på merknader i møtet.

Sak 124/2022 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 kvartalet,

- turnover og rekruttering,
- program for NBIMs deltakelse på Arendalsuka,
- observasjoner og inntrykk etter «Summer internship» programmet.

Sak 125/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 21. juni 2022

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 21. juni 2022.

Sak 126/2022 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for andre kvartal 2022

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra NBIM
Notat 9. august 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. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om etterlevelse og kontroll for NBIM for andre kvartal 2022 til etterretning.

Sak 127/2022 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for andre kvartal 2022

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for NBIM for andre kvartal 2022 til etterretning.

Sak 128/2022 Status for oppgraderingsprogram arbeidsplassarealer Bankplassen 2

Saksdokument: Presentasjon 11. august 2022 fra Norges Bank
Administrasjon (NBA)

Jane Haugland og Håvard Zachariassen redegjorde for status for oppgraderingsprogrammet «arbeidsplassarealene på Bankplassen 2».

Hovedstyret stilte noen spørsmål og tok redegjørelsen om status for fremdrift, økonomi og risiko for programmet «oppgradering av arbeidsplassarealene på Bankplassen 2» til etterretning. Hovedstyret sa seg tilfreds med at programmet per dato er gjennomført i samsvar med planen, og at det ikke er identifisert risikoer som vesentlig truer fremdrift, kostnadskalkyler eller kvalitet på leveransene.

Sak 129/2022 Virksomhetsrapport for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2022

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra Norges Bank Administrasjon

Sentralbanksjefen og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok virksomhetsrapporten for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2022 til etterretning.

Sak 130/2022 Hovedstyrets rapportering til representantskapet for 1. halvår 2022

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra Norges Bank Administrasjon
Notat 9. august 2022 fra Revisjonsutvalget

Hovedstyret skal i henhold til budsjettreglementet for Norges Bank rapportere budsjettstatus for bankens samlede virksomhet til representantskapet ved utgangen av første halvår og ved utløpet av budsjettåret.

Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i halvårsrapporten.

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

Hovedstyret tok halvårsrapporten for første halvår 2022 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten basert på hovedstyrets merknader.

Sak 131/2022 Virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde første halvår 2022

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra GRC
9. august 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. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2022 til etterretning.

Sak 132/2022 Oppdatering av hovedstyrets revisjonsplan for internrevisjonen 2022 og status for gjennomføring

Saksdokument: Notat 4. august 2022 fra Internrevisjonen
Notat 9. august 2022 fra Revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for status og oppdatert revisjonsplan.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget hadde vært opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til internrevisjonens forslag om oppdatert revisjonsplan for 2022. Hovedstyret tok oppdateringen om status for revisjonsprosjekter til etterretning.

Sak 133/2022 EYs revisjonsplan for 2022

Saksdokument: Notat 5. august 2022 fra Norges Bank Administrasjon
Notat 9. august 2022 fra Revisjonsutvalget

Einar Hersvik og Kjetil Rimstad fra EY redegjorde for revisjonsplanen for den eksterne finansielle revisjonen av Norges Banks regnskap for 2022.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilrådning.

Hovedstyret tok EYs revisjonsplan for finansiell revisjon av Norges Bank for 2022 til orientering.

Sak 134/2022 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- at visesentralbanksjef Pål Longva vil tiltre 29. august 2022, samt at han får en introduksjon til bankens arbeidsoppgaver frem mot tiltredelse,
- planlagt prosess for ansettelse i avdelingsdirektørstillingen for Markeder og IKT.

Sak 135/2022 Eventuelt

Sentralbanksjefen orienterte om status for arbeidet med å etablere en valgordning for ansattrepresentanter til hovedstyret. Det foreslås at det avholdes et møte med fagforeningene for å diskutere videre oppfølging av denne saken. Hovedstyret sluttet seg til forslaget.

Sentralbanksjefen orienterte om oppslag i Morgenbladet om enkelte sider ved Norges Banks rolle under andre verdenskrig. Hun orienterte videre om bankens oppfølging av saken. Hovedstyret tok redegjørelsen til orientering.

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- Brev 17. juni 2022 fra Finansdepartementet
Oversikt over verdi- og forsyningskjeder
- Brev 28. juni 2022 fra Finansdepartementet
Instruks om risikostyring og internkontroll i Norges Bank
- NBIM Report - Executive Board Performance and Risk – May 2022
- NBIM Report - Executive Board Performance and Risk – June 2022
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 10. juni 2022