

Godkjent i representantskapets møte 18. mars 2021 /

## **Protokoll fra representantskapets møte (digitalt) 24. februar 2021**

### **Til stede:**

Representantskapet: Julie Brodtkorb (leder) (sak 1-11, 13-33), Reidar Sandal, Harald Espedal (sak 15-33), Pål Farstad, Ingrid Fiskaa, Gjermund Hagesæter, Line Henriette Holten (sak 1-10, 15-33), Kari Anne Sand (sak 22, 24-33), Eirin Sund, Morten Sjøberg, Ib Thomsen, Paul Birger Torgnes, Lars Tvette, Truls Wickholm og Marianne Aasen

Fra hovedstyret: Øystein Olsen (sak 1-33) og Ida Wolden Bache (sak 1-33). De ansattes representanter Mona Sørensen (sak 1-33) og Truls Oppedal (sak 1-33)

Fra tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen, Randi Almås, Berit Langelo, Kristian Magnus Langseth, Anne Gullhagen Larsen, Mats Pedersen, Lise Taylor og Sivert Mogstad Eri

Fra Norges Bank: Birger Vikøren (sak 1-33), Bjarne Gulbrandsen (sak 1-33), Kyrre Nilsen (sak 1-33), Marius Ryel (sak 1-33), Ingunn Valvatne (sak 1-33), Ørjan Agdesteen (sak 21-22, 24-25), Jane Haugland (sak 12, 18-20, 25-27, 29-33), Inger Line Stendera (sak 1-33), Christian Slinning (sak 12), Trond Grande (sak 5-6, 13-14, 18-23, 29-33), Nicolai Tangen (sak 19-23, 29-33) og Kirsten Steinberg (sak 1-5, 9-10, 18-20, 24-27), Runar Malkenes (sak 21-24), Magnus Eriksen (sak 21-22), Line Vogt (sak 21-22), Stian Solheim (sak 21), Benedicte Wessel (sak 21-27, 29-33), Elin Wøllo (sak 21-27, 29-33), Olav Bø (sak 24-25), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 24-25), Anders Svør (sak 24-25), Erik Borge Andreassen (sak 29-33), Fidan Kacaniku (sak 29-33), Ada Aass (sak 29-33)

Alle unntatt medlemmene i representantskapet og ansatte i tilsynssekretariatet forlot møtet før sluttbehandling av sak 28.

Fra Deloitte AS: Henrik Woxholt (sak 6-8, 18-25) og Roger Furholm (sak 6-8, 18-25)

Leder i Godtgjørelsesutvalget: Arne Hyttnes (sak 29)

Studenter ved NHH: Lena Byrkjeland og Frida Skipperud Skarpeid (sak 16)

Møtetid: kl. 09:00 – 15:30

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

### **01/2021    Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument:    Protokoll fra representantskapets møte 10. desember 2020.  
Foreløpig godkjent 16. desember 2020

Vedtak:                **Representantskapet godkjenner protokollen fra  
representantskapets møte 10. desember 2020**

### **02/2021    Tilsynsarbeidet i 2020**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 10. februar 2021 om tilsynsarbeidet i 2020

Vedtak: **Representantskapet tar orienteringen om det løpende tilsynsarbeidet i 2020 til etterretning.**

#### 03/2021 **Representantskapets ressursbruk 2020**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 18. februar 2021 om ressursbruken til representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor for 2020

Vedtak: **Representantskapet tar oppsummeringen av ressursbruken for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor for 2020 til etterretning.**

#### 04/2021 **Tilsynsgjennomgang om hovedstyrets rammer for og organisering av styring og kontroll**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 17. februar 2021 vedlagt rapport fra tilsynsgjennomgang om hovedstyrets rammer for og organisering av styring og kontroll

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i rapporten om hovedstyrets rammer for og organisering av styring og kontroll.**

**Rapporten oversendes hovedstyret. Representantskapet ber om hovedstyrets tilbakemelding på anbefaling og forventning.**

#### 05/2021 **Tilsynsgjennomgang - investeringer i unotert eiendom**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 10. februar 2021 vedlagt tilsynsgjennomgang om investeringer i unotert eiendom

Det ble spurt om hva som var mest vanlig i kjøpsprosessen; eksklusivitet eller vanlig konkurranse/budgiving. Banken svarte at det var mest vanlig med konkurranse.

Det ble en meningsutveksling omkring skatt i Norges Banks datterselskaper i Storbritannia. Blant annet ble det tatt opp at ikke alle skatteunntak kunne antas å bli varige pga. underskudd og kapitalbehov i pandemien. Det ble også diskutert om det kunne innebære omdømmerisiko at Norges Bank har fritak for inntekts- og gevinstskatt.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsgjennomgangen om investeringer i unotert eiendom.**

**Rapporten oversendes hovedstyret. Representantskapet ber om hovedstyrets tilbakemelding på anbefalingen fra gjennomgangen.**

**Representantskapet ber også hovedstyret vurdere om organiseringen av datterselskaper innenfor unotert eiendom, blant annet for oppnå skattefordeler, representerer en risiko for Norges Bank både omdømmemessig og ellers.**

**06/2021 Attestasjonsoppdrag – implementering og etterlevelse av mandat for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 18. februar 2021 vedlagt attestasjonsuttalelse fra Deloitte AS om implementering og etterlevelse av mandat for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland

Vedtak: **Representantskapet tar vurderingene i attestasjonsrapporten om Norges Banks rammeverk for risikostyring og kontroll knyttet til implementering og etterlevelse av mandat for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland til etterretning.**

**Representantskapet ber hovedstyret vurdere anbefalingene som fremkommer i rapporten og vil spesielt fremheve anbefalingen knyttet til hvordan de kvalitative bestemmelsene i mandatet skal forstås og hva etterlevelse av disse skal måles mot.**

**Rapporten oversendes hovedstyret for merknader og gjøres offentlig ved oversendelse til Finansdepartementet.**

**07/2021 Attestasjonsoppdrag – om utforming og implementering av Norges Banks rammeverk for risikostyring og kontroll knyttet til gjennomføring av opplåning innen statsgjeldsforvaltningen**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 18. februar 2021 vedlagt attestasjonsuttalelse fra Deloitte AS om statsgjeldsforvaltningen

Vedtak: **Representantskapet tar attestasjonsuttalelse vedrørende statsgjeldsforvaltningen 2020 til etterretning.**

**Representantskapet ber om hovedstyrets svar på anbefalingene i rapporten. Rapporten gjøres offentlig ved oversendelse til Finansdepartementet.**

**08/2021 Revisjonsrapport 2020 fra Deloitte AS**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet tilsynssekretariatet 12. februar 2021 vedlagt revisjonsrapport fra Deloitte AS

- Vedtak: **Representantskapet tar revisjonsrapporten til etterretning og den oversendes hovedstyret for behandling.**
- 09/2021 **Om status for tiltak gjennomført i 2020 og forslag til tiltaksplan for 2021**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 18. februar 2021 vedlagt status for tiltak gjennomført i 2020 og forslag til tiltaksplan for 2021
- Vedtak: **Representantskapet tar statusgjennomgang av tiltak gjennomført i 2020 til etterretning og vedtar ny tiltaksplan for 2021 som foreslått.**
- 10/2021 **Forslag til attestasjonsoppdrag og tilsynsgjennomganger 2021**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 20. januar 2021 om forslag til attestasjonsoppdrag og tilsynsgjennomganger 2021
- Vedtak: **Representantskapet tar forslag til attestasjonsoppdrag og tilsynsgjennomganger 2021 til etterretning.**
- 11/2021 **Valg av ekstern revisor – status og plan for gjennomføring**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 10. februar 2021 om prosessen med valg av ekstern revisor for Norges Bank
- Vedtak: **Representantskapet tar orienteringen om prosessen med valg av ekstern revisor for Norges Bank til etterretning.**
- 12/2021 **Oppfølging av sikkerhetsklarert og autorisert personell**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 15. februar 2021 vedlagt notat om oppfølging av sikkerhetsklarert og autorisert personell
- Vedtak: **Representantskapet tar notatet om oppfølging av sikkerhetsklarert og autorisert personell til etterretning.**
- 13/2021 **Oppfølging av meldingen om Statens pensjonsfond 2020**
- Saksdokument: a) Brev fra tilsynssekretariatet 11. februar 2021 vedlagt brev fra Finansdepartementet til Norges Bank  
b) Brev fra tilsynssekretariatet 12. februar 2021 vedlagt brev fra Norges Bank til Finansdepartementet
- Vedtak: **Representantskapet tar korrespondansen mellom Norges Bank og Finansdepartementet til orientering.**
- 14/2021 **Statens pensjonsfond utland – Referanseindeksen for aksjer**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 11. februar 2021 vedlagt brev om referanseindeksen til Finansdepartementet fra Norges Bank

Vedtak: **Representantskapet tar brev om referanseindeksen til orientering.**

#### 15/2021 **Grunnlovsframlegg Noregs Banks representantskap**

Saksdokument: Saksnotat fra Morten Sjøberg om grunnlovsframlegg Noregs Banks representantskap

Sjøberg foreslo at lovforslaget omtales i rapporten til Stortinget for 2020, og mente leder i representantskapet må være forberedt på spørsmål i høringen i Finanskomiteen mai 2021. Representantskapet for øvrig mente det var unaturlig å ta opp saken i inneværende periode, da den ikke vil komme til behandling i Stortinget i år. Representantskapet vil behandle spørsmålet dersom eller når Stortinget ber om det.

Vedtak: **Representantskapet tar saksnotat om grunnlovsframlegg Noregs Bank til orientering.**

#### 16/2021 **Egenkapitalen i en sentralbank**

Presentasjon av masteroppgave om egenkapitalen i en sentralbank. Oppgaven er skrevet i samarbeid med tilsynssekretariatet.

Representantskapet var enige om at gjennomgangen var svært nyttig og synes det er bra at ordningen med å samarbeide med mastergradstudenter skal fortsette.

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

#### 17/2021 **Protokoller fra hovedstyrets møter**

Saksdokument: Protokoller fra hovedstyrets møter 25. november, 18. desember 2020 og 27. januar 2021

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter 25. november, 18. desember 2020 og 27. januar 2021.**

#### 18/2021 **Etterlevelse og kontroll for NBIM for fjerde kvartal 2020**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 9. februar 2021 vedlagt rapport om etterlevelse og kontroll for NBIM for fjerde kvartal 2020

*(Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet)*

- Vedtak: **Representantskapet tar rapport om etterlevelse og kontroll for NBIM for fjerde kvartal 2020 til etterretning.**
- 19/2021 **Virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for andre halvår 2020**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for andre halvår 2020
- Vedtak: **Representantskapet tar virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for andre halvår 2020 til etterretning.**
- 20/2021 **Samlet vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2020**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 om samlet vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2020 vedlagt:
- Årlig rapport om risikostyring og internkontroll for sentralbankvirksomheten (inkl. NBA) 2020
  - Årlig rapport om operasjonell risikostyring og internkontroll for NBIM 2020
  - Internrevisjonens årlige rapport til hovedstyret for 2020
- Vedtak: **Representantskapet tar samlet vurdering av risikosituasjonen og internkontrollen i Norges Bank for 2020 til etterretning og mener at det er etablert prosesser og rapportering som oppfyller kravene i sentralbankloven og forskrift om risikostyring og internkontroll i Norges Bank.**
- 21/2021 **Budsjettstatus 2020 for Norges Bank**
- Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt budsjettstatus 2020 for Norges Bank  
b) Brev fra tilsynssekretariatet 11. februar 2021  
c) Virksomhetsrapport for NBIM for fjerde kvartal 2020 (*Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet*)  
d) Virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten for andre halvår 2020
- Økonomidirektør Ørjan Agdesteen holdt en presentasjon av budsjett rapport 2020 og årsregnskap (sak 22)
- Vedtak: **Representantskapet tar rapport om budsjettstatus 2020 til etterretning og anser rapporteringen til å være i tråd med budsjettreglementet. Representantskapet ber hovedstyret fortsatt**

ha fokus på kostnadseffektivisering og utnyttelse av stordriftsfordeler.

22/2021 **Norges Banks årsrapport og regnskap for 2020**

- Saksdokument:
- a) Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt Norges Banks årsberetning og regnskap for 2020
  - b) Revisjonsberetning fra Deloitte AS datert 4. februar 2021
  - c) Uavhengig attestasjonsuttalelse til informasjon om ansvarlig forvaltning av Statens pensjonsfond utland for 2020
  - d) Oppsummering av revisjonen for 2020

- Vedtak:
- **Representantskapet tar hovedstyrets årsberetning for 2020 til etterretning.**
  - **Representantskapet tar revisors beretning og attestasjonsuttalelse om ansvarlig forvaltning til etterretning og godkjenner Norges Banks årsregnskap for 2020.**
  - **I tråd med retningslinjene blir totalresultatet på 28,8 milliarder kroner overført med 22,7 milliarder kroner til kursreguleringsfondet og 6,1 milliarder kroner til overføringsfondet. Fra overføringsfondet overføres en tredjedel – 15,2 milliarder kroner – til statskassen.**

23/2021 **Årsrapport om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland i 2020**

- Saksdokument:
- a) Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt årsrapport om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland i 2020 inkludert hovedstyrets vurdering av resultatene
  - b) Revisjonsberetning fra Deloitte AS datert 4. februar 2021

Nicolai Tangen holdt en presentasjon av årsrapporteringen og oppnådd avkastning for SPU 2020

Representantskapet stilte spørsmål om investeringer i land utenfor referanseindeksen, blant annet Kirgisistan. Det ble også stilt spørsmål om investering i selskaper registrert i såkalte skatteparadis. Banken svarte at investeringene i land utenfor referanseindeksen primært ble gjort av eksterne forvaltere med lokal kunnskap. Det ble også svart at det ikke er uvanlig at selskapene Norges Bank investerer i er registrert blant annet på Cayman Island.

- Vedtak:
- **Representantskapet tar Norges Banks årsrapport om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland i 2020 inkludert hovedstyrets vurdering av resultatene og revisors beretning til etterretning.**

24/2021 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for fjerde kvartal 2020**

- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 9. februar 2021 vedlagt finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene for fjerde kvartal 2020
- Avdelingsdirektør Olav Bø holdt en presentasjon.
- Vedtak: **Representantskapet tar rapport for fjerde kvartal 2020 om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene til etterretning.**
- 25/2021 **Statsgjeldsforvaltningen – strategi og låneprogram for 2021**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 9. februar 2021 vedlagt strategi og låneprogram for statsgjeldsforvaltningen for 2021
- Vedtak: **Representantskapet tar strategi og låneprogram for statsgjeldsforvaltningene for 2021 til orientering.**
- 26/2021 **Svar fra hovedstyret på tilsynsrapport om etterlevelse av rammeverk for antihvitvasking og terrorfinansiering**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 om svar på tilsynsrapport om etterlevelse av rammeverk for antihvitvasking og terrorfinansiering
- Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets svar på tilsynsrapport om etterlevelse av rammeverk for antihvitvasking og terrorfinansiering til etterretning.**
- 27/2021 **Prinsipper for eksternekommunikasjon i Norges Bank**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 om prinsipper for eksternekommunikasjon i Norges Bank vedlagt brev fra tilsynssekretariatet 10. februar 2021
- Vedtak: **Representantskapet er tilfreds med at hovedstyret i revisjon av kommunikasjonsprinsippene har presisert hvem som er Norges Banks målgrupper og tar revisjon av Norges Banks prinsipper for eksternekommunikasjon til orientering.**
- 28/2021 **Arbeidsavtale mellom hovedstyret og daglig leder NBIM**
- Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 12. februar 2021 vedlagt endelig arbeidsavtale med daglig leder NBIM og tilhørende kontrolltiltak.  
b) Brev fra hovedstyret 8. februar 2021 med svar på spørsmål om arbeidsavtalen til CEO NBIM



- c) Notat fra tilsynssekretariatet 18. februar 2021 om oppfølging av arbeidsavtale mellom hovedstyret og daglig leder NBIM
- d) NBIM AKO Guideline

Medlemmene Hagesæter og Thomsen mente at saken kunne tas til etterretning av representantskapet på foreliggende grunnlag, men sluttet seg subsidiært til vedtaket som ble utarbeidet i møtet etter en omfattende drøfting.

Vedtak:

**a) Representantskapet viser til brev 8. februar 2021 fra hovedstyret hvor endret arbeidsavtale med Nicolai Tangen er vedlagt. Representantskapet merker seg hvordan de forhold som ble påpekt i representantskapets protokoll 12. november 2020 i ettertid har blitt endelig regulert i arbeidsavtalen som ble undertegnet 1. desember 2020 med to vedlegg.**

**Representantskapet ber hovedstyret utdype og begrunne at det i arbeidsavtalen åpner for at Nicolai Tangen med Norges Banks godkjenning kan overta "direct or indirect legal or beneficial interest in AKO Capital LLP" fra AKO Foundation eller AKO Foundations datterselskap.**

**På bakgrunn av denne ansettelsessakens forløp ønsker representantskapet en beskrivelse av prosessen ved denne type godkjenning.**

**b) Representantskapet viser til hovedstyrets anførsel om at NBIMs forskningsprosjekter skiller seg fra den typen utrednings- eller evalueringsoppdrag Finansdepartementet fra tid til annen gjennomfører, og at valg av akademikere og utdanningsinstitusjoner til slike oppdrag gjøres av departementet. Representantskapet anbefaler hovedstyret å sikre at departementet får opplysninger om hvilke akademikere og utdanningsinstitusjoner som mottar støtte eller bidrag fra AKO Foundation.**

29/2021 **Om godtgjørelse til ansatte i kapitalforvaltningen**

Saksdokument: Brev Brev fra hovedstyret 11. februar 2021 om godtgjørelse til ansatte i kapitalforvaltningen

Presentasjon av godtgjørelsesutvalgets leder Arne Hyttnes

- Vedtak: **Representantskapet tar redegjørelsen om godtgjørelse til ansatte i kapitalforvaltningen til orientering.**
- 30/2021 **Hovedstyrets investeringsmandat til leder NBIM – ramme for eksponering enkeltsselskap**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt hovedstyrets investeringsmandat for leder av NBIM
- Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets investeringsmandat for leder av NBIM til orientering.**
- 31/2021 **SPU - Gjennomføringen av forvaltningen i lys av koronapandemien**
- Saksdokument: Brev fra tilsynsekretariatet 11. februar 2021 vedlagt brev til Finansdepartementet 21. desember 2020
- Vedtak: **Representantskapet tar orienteringen om gjennomføringen av forvaltningen i lys av koronapandemien til orientering.**
- 32/2021 **Hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt brev til Finansdepartementet 9. februar 2021 om hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU
- Vedtak: **Representantskapet tar brev om hovedstyrets evaluering av sitt arbeid og sin kompetanse knyttet til forvaltningsoppdraget SPU til orientering.**
- 33/2021 **Ansvarlig forvaltning for Statens pensjonsfond utland 2020**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 10. februar 2021 vedlagt rapport om ansvarlig forvaltning for Statens pensjonsfond utland i 2020
- Vedtak: **Representantskapet tar rapport om ansvarlig forvaltning for Statens pensjonsfond utland 2020 til orientering.**

## EVENTUELT

Morten Sjøberg orienterte om et bokprosjekt med arbeidstittel «Rikdommens språk – en antologi» om Oljefondet, forventet utgitt i 2022 på Cappelen Damm forlag

