

Godkjent i representantskapets møte 12. desember 2024

Protokoll fra representantskapets møte 14. november 2024

Til stede:

Representantskapet: Julie Brodtkorb, Marianne Aasen, Terje Bartholsen, Mathias Hunskår Furevik (sak 91-100), Tord Hustveit, Martin Kolberg, Anne Berit Lein, Per Botolf Maurseth, Tom Henning Slethei og Morten Sjøberg. Eli Hovd Prestegården deltok digitalt.

Forfall: Harald Espedal, Gjermund Hagesæter, Terje Rogde og Eirin Sund.

Fra hovedstyret: Ida Wolden Bache (sak 92-100), Pål Longva (sak 92-100) og Øystein Børsum (sak 92-100). De ansattes representanter Guro Heimly (sak 92-100) og Mona Sørensen (92-100).

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

Fra Norges Bank: Ingunn Valvatne (sak 92-100), Kyrre Nilsen (sak 92-100), Elisabeth Nærby (sak 92-100), Therese Steen (93-96), Alexander Behringer (sak 93-96), Torild Uribarri (sak 92-100), Trond Grande (sak 92-100), Pål Haugerud (sak 92-100), Arnt-Tore Valsvik (sak 96), Marianne Rusten (sak 96), Dag Huse (sak 97), Elin Berg (sak 99), Gaute Langeland (sak 100) og Per Gunnar Bull Karlsen (sak 100).

Møtetid:

Kl. 09:00 – 14:00.

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

89/2024 Protokoll fra representantskapets møte

Saksdokument: Utkast til protokoll fra representantskapets møte 12. september 2024.

Vedtak: Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 12. september 2024.

90/2024 Forslag om møte med rådgivere i Stortingets finanskomité

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 15. oktober 2024.
Tilsynssekretariatet innledet. Representantskapet mente at også sekretariatslederne bør inviteres. Det kan være nyttig å gjennomføre slike møter i etterkant av stortingsvalg når det er utskifting av rådgivere.

Vedtak: Representantskapet støtter sekretariatets forslag om å invitere de politiske rådgiverne for finanskomiteen

og sekretariatslederne på Stortinget til en orientering om representantskapets rolle og oppgaver.

91/2024 **Evaluering av studietur til Stockholm**

Saksdokument: Evaluering av studieturen – sammendrag (resultatet av en spørreundersøkelse blant deltakerne).

Tilsynssekretariatet innledet. Representantskapet drøftet resultatet av evalueringen, som jevnt over var gode. Det ble gitt uttrykk for at slike turer er verdifulle ikke bare med tanke på det faglige, men også med tanke på å bli bedre kjent. Det var enighet om at formøter med vertene er viktige. Det er også viktig at representantskapets medlemmer sier ifra i planleggingsfasen hvis de på dette stadiet ser noe som er mindre relevant i programmet.

Tilsynssekretariatet foreslo å gjennomføre en spørreundersøkelse blant representantskapets medlemmer før planlegging av studiereisen i 2025. Formålet er bl.a. å innhente informasjon om hvor mange som faktisk har mulighet til å prioritere en lengre reise med varighet opptil fem dager. Representantskapet sluttet seg til forslaget.

For fremtidige studiereiser, ba representantskapet om at det tas inn en bolk i etterfølgende møte hvor representantskapet kan drøfte læringspunkter m.m. og ba sekretariatet følge opp.

Vedtak: Representantskapet tar evalueringen av studieturen til Stockholm til etterretning.

92/2024 **Statens pensjonsfond utland – referanseindeksen for aksjer – brev mottatt i kopi fra Finansdepartementet**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 1. november 2024 vedlagt brev fra Finansdepartementet.

Vedtak: Representantskapet tar brev i kopi fra Finansdepartementet til Norges Bank om referanseindeksen for aksjer til orientering.

- Saksdokument: Etter anmodning fra Den faste komité, orienterte sentralbanksjefen om følgende:
- Innretningen av pengepolitikken
 - Norges Banks balanse, med utgangspunkt i foredraget sentralbanksjefen holdt i oktober på seminar i regi av Senter for monetær økonomi (CME) ved Handelshøyskolen BI
 - Medarbeiderundersøkelsen i Norges Bank 2024
 - Status knyttet til rekruttering av daglig leder i NBIM
 - Medieoppslag om rapporten fra Framtiden i våre hender om oppfølgingen av bankens klimamål. Her ga sentralbanksjefen ordet til nestleder i NBIM, Trond Grande.
 - Medieoppslag om dialogen mellom leder i NBIM og Elon Musk
 - Tilsynsrapport 2023 fra Språkrådet (rapport for hhv. Norges Bank og for alle departementer og underliggende virksomheter)

Når det gjelder Norges Banks balanse, svarte sentralbanksjefen blant annet på spørsmål om hvem som har ansvaret på området, hvor hun bekreftet at det er hovedstyret (og ikke komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet).

Etter sentralbanksjefens innledning om medarbeiderundersøkelsen, ga representantskapet uttrykk for at banken ser ut til å være et godt sted å arbeide. Sentralbanksjefen svarte på spørsmål om utviklingen i andre indikatorer, som sykefravær. De ansattes representanter i hovedstyret, Guro Heimly og Mona Sørensen, knyttet kommentarer til undersøkelsen.

Når det gjelder Framtiden i våre henders rapport knyttet til bankens stemmegivning på aksjonærforslag om klima, redegjorde nestleder i NBIM Trond Grande for de vurderingene som gjøres. Hvert aksjonærforslag vurderes for seg, og det er mange forhold som spiller inn når en beslutning tas. Representantskapet var opptatt av at NBIM i sin eksterne kommunikasjon får frem disse momentene på en tydelig måte.

Når det gjelder dialogen mellom leder i NBIM og Elon Musk, opplyste sentralbanksjefen at hovedstyret er

opptatt av åpenhet og at dialogen med selskapene følger rutiner og retningslinjer, og viste også til redegjørelsen om kommunikasjon i juni, jf. RS-sak 51/2024. Representantskapet var spesielt opptatt av at banken utviser varsomhet med hensyn til hvilke inntrykk/omdømme som kan skapes utad i forbindelse med en slik dialog. Representantskapet anbefalte sentralbanksjefen og banken å ha høy bevissthet rundt dette.

Sentralbanksjefens orientering om tilsynsrapport 2023 fra Språkrådet handlet om at banken (og mange andre som omfattes av undersøkelsen) ikke oppfyller minstekravet for andel tekst på nynorsk.

Sentralbanksjefen opplyste at det er innført tiltak, men at det er krevende å få til vesentlig bedring på kort sikt. Representantskapet ønsker nærmere redegjørelse om dette arbeidet på egnet måte.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsene til etterretning.

94/2024 **Protokoll fra hovedstyrets møter**

Saksdokument: Protokoller fra hovedstyrets møter 21. august og 25. september 2024.

På spørsmål fra representantskapet ga visesentralbanksjef Øystein Børsum utdypende informasjon om hovedstyrets saker knyttet til fondets investeringer.

Vedtak: Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter.

95/2024 **Protokoll fra møter i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet**

Saksdokument: Protokoller fra komiteens møter 14. august og 3., 11., 18., og 27. september 2024.

Vedtak: Representantskapet tar til orientering protokollene fra møtene i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet.

96/2024 **Endringer av hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM og SBV**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 4. november 2024 med vedlegg.

Visesentralbanksjef Øystein Børsum innledet og redegjorde for bakgrunnen for endringene. Deretter svarte han og nestleder i NBIM Trond Grande på spørsmål fra representantskapet om bl.a. fordelene og ulempene med endringene, og bankens erfaringer med bruken av variabel lønn.

Representantskapet konkluderte med at det vil være nyttig med en mer generell gjennomgang av godtgjøringsordninger i et fagseminar/senere møte.

Vedtak: Representantskapet tar endringer i hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM og sentralbankvirksomheten til etterretning.

Representantskapet ber tilsynssekretariatet legge til rette for en mer grundig gjennomgang av godtgjøringsordninger, inkludert hovedstyrets vurderinger omkring de sist vedtatte endringene, i et seminar/møte. I denne sammenheng bør bl.a. lederen av hovedstyrets godtgjøringsutvalg inviteres.

97/2024 **Avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. oktober 2024 vedlagt rapport om avkastning og risiko i SPU for tredje kvartal 2024.

Visesentralbanksjef Øystein Børsum og nestleder i NBIM Trond Grande svarte på spørsmål fra representantskapet knyttet til i hvilken grad den økte ledighetsgraden er reflektert i verdsettelsen av unotert eiendom, og om investeringsstrategienes bidrag til fondets relative avkastning.

Vedtak: Representantskapet tar rapport om avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2024 til etterretning.

98/2024 **Virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. oktober 2024 vedlagt rapport om virksomhetsstyring i NBIM for tredje

kvartal 2024 og norsk oversettelse av rapporten fremskaffet av tilsynssekretariatet.

Nestleder i NBIM Trond Grande innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet om risiko og kostnader knyttet til utvikling av eget IT-system. Representantskapet stilte også spørsmål om hvordan hovedstyret oppdaterer sin kompetanse i en stadig mer teknologidrevet virksomhet, noe som ble besvart av sentralbanksjefen. Hun svarte også på spørsmål om risiko knyttet til etablering av datterselskaper i forbindelse med investeringer i unotert eiendom.

Vedtak: Representantskapet tar rapport om virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2024 til etterretning.

99/2024 **Etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. oktober 2024 vedlagt rapport om etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2024 og norsk oversettelse av rapporten fremskaffet av tilsynssekretariatet.

Nestleder i NBIM Trond Grande og Elin Berg, enhetsleder for operasjonell risiko og kontroll, innledet. Visesentralbanksjef Øystein Børsum og Grande svarte på spørsmål fra representantskapet om kritikken knyttet til investeringene i Israel, og om investeringer som kan bli «fastlåst», jf. Russland. Representantskapet stilte også spørsmål om arbeidet med å predikere endringer i sammensetningen av referanseindeksen.

Vedtak: Representantskapet tar rapport om etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2024 til etterretning.

100/2024 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for tredje kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. oktober 2024 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareserver for tredje kvartal 2024.

Vedtak: Representantskapet tar rapport om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene for tredje kvartal 2024 til etterretning.

Eventuelt

Leder i representantskapet orienterte om Den faste komité's møte med Etikkrådets medlem Cecilie Hellestveit og sekretariatsleder Eli Ane Lund. Formålet med møtet var å få bredere innsikt om verktøyene i rammeverket for fondet når det gjelder etisk forsvarlig forvaltning, jf. RS-sak 75/2024 (og 42/2024). Representantskapet hadde en meningsutveksling om veien videre og konkluderte med at representantskapet må få tilstrekkelig tid til å drøfte omtalen av saken i rapporten til Stortinget. Sekretariatet ble bedt om å følge opp saken.

Direktøren for tilsynssekretariatet opplyste om brev mottatt fra Finansdepartementet om forslag til endringer i sentralbankloven. Fristen for å gi innspill er 31. januar 2025. Representantskapet ba tilsynssekretariatet legge fram et notat om endringene til møtet 12. desember, og ønsker også vurdert om representantskapet i sin uttalelse skal komme inn på temaer som ikke er omtalt i departementets høringsforslag.