

Godkjent i representantskapets møte 12. september 2024

## **Protokoll fra representantskapets møte 6. juni 2024**

### **Til stede:**

Representantskapet: Marianne Aasen, Terje Bartholsen, Mathias Hunskår Furevik, Gjermund Hagesæter, Tord Hustveit, Martin Kolberg, Anne Berit Lein, Per Botolf Maurseth, Eli Hovd Prestegården, Terje Rogde, Tom Henning Slethei og Eirin K. Sund.

Forfall: Julie Brodtkorb (deltok digitalt på sak 42) Harald Espedal og Morten Sjøberg.

Fra hovedstyret: Ida Wolden Bache (sak 51-66), Pål Longva (sak 51-66) og Øystein Børsum (sak 51-66).  
De ansattes representanter Mats Bay Fevolden (sak 51-66) og Guro Heimly (sak 51-66).

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

Fra Norges Bank: Ingunn Valvatne (sak 51-66), Bjarne Gulbrandsen (sak 51-66), Kyrre Nilsen (sak 51-66), Jan Thomsen (sak 51-66), Alexander Behringer (sak 51-66), Ingrid Rogne (sak 51-66), Nicolai Tangen (sak 51-66) Trond Grande (sak 51-66), Torild Uribarri (sak 51-66), Elisabeth Nærby (sak 51-66), Marte Skaar (sak 51), Pål Haugerud (sak 51, 53 og 60), Ørjan Agdesteen (sak 52, 61 og 65), Brita Alsos (sak 55-56), Arnt Tore Valsvik (sak 55-56), Hege Gjerde (sak 58), Elin Berg (sak 59), Carine Smith Ihenacho (sak 59), Kirsten Steinberg (sak 59), Dag Huse (sak 60), Gaute Langeland (sak 61-62), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 61-62), Arne Osnes (sak 61-62), Marie Lerbak (sak 61-62), Leif Veggum (sak 63), Steinar Årdal (sak 64), Torbjørn Hægeland (sak 65), Ragna Alstadheim (sak 65) og Lars Hammersbøen (sak 66).

Fra EY: Kjetil Rimstad (sak 52).

Fra Menon: Sveinung Fjose (sak 42) og Ada Lunde (sak 42).

### **Møtetid:**

Kl. 09:00 – 14:30.

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

#### **41/2024 Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument:	Forhåndsgodkjent protokoll fra representantskapets møte 22. mars 2024.
Vedtak:	Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 22. mars 2024.

42/2024 **Undersøkelse av etterlevelse av rammeverk for observasjon og utelukkelse, og godkjenning av markeder og land**

Saksdokument: Rapporten «Undersøkelse av etterlevelse av rammeverk for observasjon og utelukkelse, og godkjenning av markeder og land» fra Menon.

Sveinung Fjose og Ada Lunde presenterte rapporten og svarte på representantskapets spørsmål. Representantskapet merket seg konklusjonen om at Norges Bank har god styring og kontroll på området. Samtidig merket representantskapet seg Menons anbefaling om å oversende til hovedstyret enkelte punkter for vurdering i lys av sentrale utviklingstrekk som kan få implikasjoner for fondets forvaltning. Representantskapet mente at disse punktene handler om hvorvidt gjeldende rammeverk for fondet er godt nok tilpasset dagens verdensbilde. Representantskapet kom inn på at riktig instans for slike vurderinger i tråd med etablert praksis er Stortinget. Det ble konkludert med at rapporten sendes til hovedstyret, og at representantskapet drøfter videre behandling når tilbakemelding fra hovedstyret foreligger.

Vedtak: Representantskapet tar Menons «Undersøkelse av etterlevelse av rammeverk for observasjon og utelukkelse, og godkjenning av markeder og land» til etterretning. Rapporten oversendes hovedstyret, og representantskapet ber om tilbakemelding på anbefalingene. Rapporten oversendes også Finansdepartementet og Etikkrådet til orientering og vil være offentlig tilgjengelig fra tidspunktet for oversendelse. Rapporten følges opp av representantskapet på egnet måte etter tilbakemelding fra hovedstyret.

43/2024 **Innstilling fra finanskomiteen om representantskapets rapport Dokument 9 (2023-2024)**

Saksdokument: Innst. 396 S (2023-2024).

Vedtak: Representantskapet tar Innst. 396 S (2023–2024) til Dokument 9 (2023-2024) til etterretning.

44/2024 **Representantskapets studiereise til Stockholm – forslag til program**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 22. mai 2024 med vedlegg.

Tilsynssekretariatet innledet. Representantskapet mente at programmet er interessant, og hadde et innspill om et kapitalforvaltningsselskap som kan besøkes dersom det blir en åpning i programmet.

Vedtak: Representantskapet slutter seg til sekretariatets forslag til rammeprogram for studiereise til Stockholm 23.-25. oktober og gir sekretariatet fullmakt til å ferdigstille programmet i samråd med de berørte aktørene.

45/2024 **Tilsyn med Norges Banks bruk av eksterne forvaltere**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 24. mai 2024 med vedlegg.

Tilsynssekretariatet innledet om representantskapets gjeldende tilnærming til tilsyn med Norges Banks bruk av eksterne forvaltere, og foreslo noen justeringer, jf. sak 7/2024. En av justeringene er å åpne for noe bistand fra ekstern rådgiver ved behov. Sekretariatet svarte på spørsmål fra representantskapet om hvilken type bistand sekretariatet eventuelt ser for seg å innhente.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen til etterretning og slutter seg til sekretariatets forslag til justert tilnærming/metodikk for tilsyn med NBIMs bruk av eksterne forvaltere i Norges Bank.

46/2024 **Møteplan for representantskapet i 2025**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 24. mai 2024 med vedlegg.

Vedtak: Representantskapet slutter seg til forslag til møteplan for representantskapet i 2025.

47/2024 **Ansattrepresentantenes deltagelse i representantskapets møter**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 20. mai 2024.

Vedtak: Representantskapet følger hovedstyret i hvilke saker de ansattes representanter deltar på i møtene. Representantskapets forretningsorden §9, 3. ledd endres til:

«Ved behandlingen av administrative saker i representantskapet kan de ansattes representanter fra hovedstyret være til stede og uttale seg. ~~Representantskapet kan i tillegg beslutte at de ansattes representanter kan være til stede i øvrige saker.»~~

Representantskapet ber sekretariatet om å gå i dialog med hovedstyrets stab om en videreføring av gjeldende praksis, der ansattrepresentanter også kan delta på behandling av hovedstyrets fagsaker i representantskapets møter.

48/2024 **Mandatet for forvaltningen av SPU – forslag til endringer – brev mottatt i kopi fra Finansdepartementet**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 23. mai 2024 med vedlegg.

Vedtak: Representantskapet tar brev i kopi fra Finansdepartementet til Norges Bank om endringer i mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland til orientering.

49/2024 **Årsregnskap 2023 for Pensjoniststiftelsen ved Norges Banks hovedkontor**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 22. mai 2024 med vedlegg og faktaark om stiftelsen.

Vedtak: Representantskapet tar årsregnskap, styret sin beretning og revisjonsberetning for Pensjoniststiftelsen ved Norges Banks hovedkontor for 2023 til orientering. Representantskapet noterer seg at revisor har avgitt revisjonsberetning uten merknader, herunder at «[...] stiftelsen er forvaltet og utdelinger er foretatt i samsvar med lov, stiftelsens formål og vedtektene for øvrig.»

50/2024 **Finansdepartementets innspill til representantskapets tilsynsplan 2024**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 23. mai 2024 med vedlegg.

Tilsynssekretariatet innledet om forslag til oppfølging av innspillet fra Finansdepartementet, som ber representantskapet vurdere en gjennomgang av rammeverk og prosesser for, samt rapportering om, verdivurdering og avkastningsmåling av unoterte investeringer.

Vedtak: Representantskapet slutter seg til sekretariatets forslag til oppfølging av Finansdepartementets innspill til representantskapets tilsynsplan for 2024.

51/2024 **Aktuelle saker**

Den faste komité hadde i forkant bedt om en redegjørelse om Norges Banks rutiner/ retningslinjer for kommunikasjon, og håndteringen av saken om Dagens næringsliv (DN) og «Chatham House Rule» på fondets investeringskonferanse.

Sentralbanksjef Ida Wolden Bache innledet først blant annet om Norges Banks styrende dokumenter og ansvarsdelingen mellom virksomhetsområdene på eksternekommunikasjon. Hun kom også inn på hovedstyrets involvering på området blant annet i forbindelse med bankens strategi. Deretter redegjorde daglig leder av NBIM Nicolai Tangen og nestleder Trond Grande nærmere om formålet med investeringskonferansen og dialogen med DN, samt hvilke lærdommer de har trukket av saken. Direktør for kommunikasjon og eksterne relasjoner i NBIM Marthe Skaar supplerte Tangen og Grande.

Wolden Bache og Tangen m.fl. svarte på spørsmål fra representantskapet, som blant annet var opptatt av styring og kontroll på området, herunder rapporteringslinjen. Representantskapet var også opptatt av krav om åpenhet til et offentlig organ og likebehandling av medier. Representantskapet understreket at det sentrale i slike saker er å trekke lærdom i størst mulig grad.

Under aktuelle saker ba representantskapet også om refleksjoner fra Norges Bank knyttet til fondets investeringer i Israel i lys av de siste avgjørelsene fra Den internasjonale domstolen, sett opp mot ansvarlig forvaltning. Wolden Bache viste bl.a. til fondets rammeverk og ansvarsfordeling som hun mener er ryddig og tydelig. Hun kom inn på at det er krevende spørsmål langs flere dimensjoner knyttet til grensene for hva fondet skal kunne eie.

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen, som Den faste komité hadde bedt om i forkant, til etterretning, herunder at Norges Bank har vært opptatt av å trekke lærdom av saken.

#### 52/2024 **Ekstern revisors revisjonsplan for 2024**

Saksdokument: Revisjonsplan fra EY – lang og forenklet versjon.

Ansvarlig partner Kjetil Rimstad innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet.

Vedtak: Representantskapet tar EYs revisjonsplan for 2024 til etterretning og ber om å bli holdt orientert om det inntreffer vesentlige forhold som får betydning for revisjonens arbeidsutførelse og omfang.

#### 53/2024 **Protokoll fra hovedstyrets møte**

Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møte 7. mars 2024

Vedtak: Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra hovedstyrets møte 7. mars 2024.

#### 54/2024 **Protokoll fra møter i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet**

Saksdokument: Protokoller fra komiteens møter 24. januar, 5., 13. og 20. mars 2024

Vedtak: Representantskapet tar til orientering protokollen fra møtene i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet 24. januar, 5., 13. og 20. mars 2024.

55/2024 **Orientering om lønnsoppjøret i Norges Bank 2024**

Sentralbanksjefen orienterte om resultatet av lønnsoppjøret i Norges Bank.

[I starten av møtet opplyste møteleder Marianne Aasen at representantskapets leder Julie Brodtkorb har gjennomført en lønnsamtale med direktør i tilsynssekretariatet Jan Frode Jakobsen og formidlet lønnsendringen som gjelder for ham. Aasen orienterte også om at øvrige ansatte i sekretariatet følger lønnsoppjøret i Norges Bank.]

Vedtak: Representantskapet tar redegjørelsen om lønnsoppjøret for Norges Bank til orientering.

56/2024 **Godtgjørelsesordningen i sentralbankvirksomheten – årlig rapport og bekreftelse**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Internrevisjonens leder Jan Thomsen innledet og utdypet internrevisjonens uavhengige uttalelse om godtgjørelsesordningen.

Vedtak: Representantskapet tar årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i sentralbankvirksomheten for 2023 og bekreftelse på ordningen fra internrevisjonen til orientering.

57/2024 **Godtgjørelsesordningen i NBIM – årlig rapport og bekreftelse**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Internrevisjonens leder Jan Thomsen innledet og utdypet internrevisjonens uavhengige uttalelse om godtgjørelsesordningen.

Vedtak: Representantskapet tar årlig rapport om gjennomgang av godtgjørelsesordningen i NBIM for 2023 og bekreftelse på ordningen fra internrevisjonen til orientering.

58/2024 **Virksomhetsstyring i NBIM – rapport for første kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg og norsk oversettelse av virksomhetsrapporten fremskaffet av tilsynssekretariatet.

Representantskapet viste til undersøkelsen av NBIMs omdømme som gjennomføres annet hvert år, og stilte spørsmål om hva som kan være årsaken til nedgang i resultatene. Sentralbanksjef Ida Wolden Bache kom blant annet inn på at nivået fremdeles er høyt selv om det har vært en nedgang. Leder av NBIM Nicolai Tangen supplerte. Representantskapet stilte også spørsmål blant annet om ressursbruken på kommunikasjon i NBIM, inkludert arbeidet med podkast. Tangen redegjorde for ressursbruk og måloppnåelse.

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

59/2024 **Etterlevelse og kontroll i NBIM – rapport for første kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg og norsk oversettelse av etterlevelsesrapporten fremskaffet av tilsynssekretariatet.

Representantskapet stilte blant annet spørsmål om hovedstyrets styring og involvering knyttet til uoterte investeringer. Sentralbanksjef Ida Wolden Bache viste blant annet til strenge krav til prosesser og risikostyring for slike investeringer, og at prinsipielle spørsmål løftes til hovedstyret. Representantskapet stilte også spørsmål om innføring av long/short-porteføljer for eksterne forvaltere og tilknyttet operasjonell risiko, og om det relativt lave antallet operasjonelle hendelser i kvartalet. Dette ble besvart av leder av NBIM Nicolai Tangen og nestleder Trond Grande.

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



60/2024 **Avkastning og risiko i SPU – rapport for første kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

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

61/2024 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene – rapport for første kvartal 2024**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

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

62/2024 **Årsrapport om statsgjeldsforvaltningen for 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport om statsgjeldsforvaltningen for 2023 til orientering.

63/2024 **Årsrapport sedler og mynter for 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Leder i enheten FST kontante betalingsmidler Leif Veggum svarte på spørsmål fra representantskapet blant annet om økningen i antallet beslaglagte falske norske sedler og implikasjoner av den nylige endringen i finansavtaleloven.

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport om sedler og mynter 2023 til orientering.

64/2024 **Årsrapport for Norges Banks oppgjørssystem for 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Sentralbanksjefen svarte på spørsmål fra representantskapet blant annet om problemstillinger knyttet til personvern og drift ved eventuell deltakelse i den europeiske løsningen for realtidsbetalinger (Target Instant Payment

Settlement – TIPS).

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport om Norges Banks oppgjørssystem for 2023 til orientering.

65/2024 **Rapport om finansiell stabilitet for første halvår 2024**

[Denne saken ble behandlet etter sak 52]

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Direktør i avdeling for finansiell stabilitet Torbjørn Hægeland innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet. Spørsmålene var knyttet til hva som vurderes som aktuelle trusler og krevende scenarioer, og hvordan disse best kan håndteres. Representantskapet hadde også spørsmål knyttet til konferansen om betalingssystemer og IT i finanssektoren 5. juni arrangert av Norges Bank og Finanstilsynet. På konferansen delte blant annet den ukrainske sentralbanken sine erfaringer i en krigssituasjon, herunder om cybersikkerhet, noe representantskapet var opptatt av.

Vedtak: Representantskapet tar rapport om finansiell stabilitet 2024 for første halvår til orientering.

66/2024 **Norges Banks pensjonskasse – årsrapport for 2023**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. mai med vedlegg.

Vedtak: Representantskapet tar årsrapport 2023 for Norges Banks pensjonskasse til orientering.