

Godkjent i representantskapets møte 10. november 2016 /



Protokoll fra representantskapets møte 6. september 2016

Til stede:

Representantskapet: Reidar Sandal (leder), Tormod Andreassen, Vidar Bjørnstad, Ingrid Fiskaa, Helle Hammer, Toril Hovdenak, Kjetil Lund, Morten Lund, Peter Meidell, Iver Nordseth, Frank Sve, Ingebrigt Sørfonn, Synnøve Søndergaard, Paul Birger Torgnes og Randi Øverland

Frank Sve og Synnøve Søndergaard deltok fra sak 67.

Varamedlemmer: Lars Tveten

Forfall: Jonas Varhaug

Fra hovedstyret: Øystein Olsen (sak 65 - 81), Jon Nicolaisen (sak 65 – 81) og Egil Matsen (sak 65 – 81). De ansattes representanter Mona Sørensen (sak 65 – 83) og Henrik Borchgrevink (sak 74 – 82)

Fra tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm (sak 65 – 83), Randi Almås (sak 65 - 82), Jan Tore Bergh (sak 72 – 73 og 76 - 78), Mats Pedersen (sak), Kristian Rusta Andersen (sak 72 – 73 og 76 -78) og Kjersti Reinsnos (sak 72 – 78)

Fra Norges Bank: Bjarne Gulbrandsen (sak 65 – 82), Marius Ryel (sak 65 - 82), Birger Vikøren (sak 65 - 82), Olav Michael Kåre Mundal (sak 65 – 82), Ingunn Valvatne (sak 67 – 81), Ørjan Agdesteen (sak 71 og 75 - 77), Olav Bøe (sak 75) og Roger Rake (sak 75)

Fra Deloitte AS: Henrik Woxholt (sak 65 – 81)

Møtetid: kl. 09:00 – 13:45

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

65/2016 **Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 26. mai 2016.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 26. mai 2016.**

66/2016 **Protokoll fra Den faste komité's møte**

Saksdokument: Protokoll fra Den faste komité's møte 19. mai 2016.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra Den faste komité's møte 19. mai 2016.**

67/2016

Aktuelle saker

Sentralbanksjefen redegjorde om internasjonal økonomi.

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

68/2016

Protokoll fra hovedstyrets møter

Saksdokument: Protokoller fra hovedstyrets møter 27. april, 11. mai, 8. og 22 juni 2016.

På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for ramme for eiendomsinvesteringer med enkeltpartner og ramme for samlet honorar. Videre ble det redegjort for hvilke kriterier som lå til grunn for utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utlands portefølje. Risikoforhold i eiendomsforvaltningen ble belyst.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter 27. april, 11. mai, 8. og 22. juni 2016.**

69/2016

Offentliggjøring av hovedstyrets protokoller

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 25. august 2016 om offentliggjøring av hovedstyrets protokoller.

Representantskapet drøftet den sentrale betydningen som hovedstyrets protokoller har for representantskapets tilsyn. Det ble redegjort for prosedyrer for å håndtere taushetsbelagt informasjon i protokollene.

Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets vedtak om offentliggjøring av hovedstyrets protokoller til orientering.**

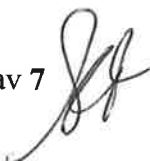
70/2016

Oppdatering av mandater for hovedstyrets revisjonsutvalg, risiko- og investeringsutvalg og investeringsmandat for leder av NBIM

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 26. august 2016 vedlagt:
a) Oppdaterte mandater for hovedstyrets revisjonsutvalg og risiko- og investeringsutvalg.
b) Oppdatering av hovedstyrets investeringsmandat for leder av NBIM.

Det ble redegjort for de viktigste endringene. Representantskapet merket seg at det er gjort endringer i mandatene for hovedstyrets utvalg som også er belyst i tidligere tilsynsrapporter.

Vedtak: **Representantskapet tar oppdaterte mandater for hovedstyrets revisjonsutvalg og risiko- og investeringsutvalg og hovedstyrets investeringsmandat for leder av NBIM til orientering.**



71/2016 **Budsjettstatus Norges Bank pr. 30. juni 2016**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 19. august 2016 om budsjettstatus Norges Bank pr. 30. juni 2016.

Representantskapet merket seg ressursbruken for første halvår og at prognosen for året ligger innefor budsjett. På spørsmål ble det redegjort for kostnadene i NBIM i forhold til kapital under forvaltning og hvor stor del av kostnadene som er knyttet til eiendomsforvaltningen.

Vedtak: **Representantskapet tar budsjettstatus Norges Bank pr. 30. juni 2016 til etterretning.**

72/2016 **Statens pensjonsfond utland – offentlig rapport for andre kvartal 2016**

- Saksdokument:
- a) Brev fra hovedstyret 19. august 2016 vedlagt offentlig rapport for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland for andre kvartal 2016.
 - b) Uttalelse 10. august 2016 fra Deloitte AS, vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen for Statens pensjonsfond utland andre kvartal 2016.
 - c) Brev fra hovedstyret 24. august 2016 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland – avkastning og risiko i andre kvartal 2016.

Innledning ved visesentralbanksjef Egil Matsen.

Representantskapet hadde en drøfting av hovedelementene i rapporten. Mindreavkastningen i perioden og vedvarende lav utnyttelse av risikorammen i mandatet fra Finansdepartementet ble særlig drøftet. Videre ble det redegjort for effekter av den britiske folkeavstemningen om medlemskap i EU («Brexit») og andre geopolitiske risikoer. Risikoene knyttet til obligasjonsporteføljen som følge av lave renter ble belyst.

Vedtak: **Representantskapet tar offentlig rapport for Statens pensjonsfond utland for andre kvartal 2016 og uttalelse fra Deloitte AS til etterretning.**

Representantskapet tar brev om avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for andre kvartal 2016 til etterretning.

73/2016 **Etterlevelse og kontroll i NBIM og NBREM – rapporter andre kvartal 2016**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 19. august 2016 vedlagt rapporter om etterlevelse og kontroll i NBIM og NBREM i andre kvartal 2016.

(Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet)



Representantskapet hadde en bred drøfting av de viktigste hendelsene og risikoene. Særlig ble risikoene knyttet til IT drøftet og hvordan Norges Bank utnytter spisskompetanse og erfaringer på tvers av virksomhetsområdene. Videre ble formatet på rapporteringen drøftet.

Vedtak: **Representantskapet tar rapporter om etterlevelse og kontroll i Norges Bank Investment Management og Norges Bank Real Estate Management i andre kvartal 2016 til etterretning.**

74/2016 **Virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten – første halvår 2016**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 25. august 2016 vedlagt virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten – første halvår 2016.

Representantskapet drøftet de vesentligste risikoområdene som omtales i rapporten. Det var spesiell oppmerksomhet knyttet til status på IT- området.

Vedtak: **Representantskapet tar virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten første halvår 2016 til etterretning.**

75/2016 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene – rapport for andre kvartal 2016**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 19. august 2016 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for andre kvartal 2016.

På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for formålet med forvaltning, strategi og risikoprofil.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene for andre kvartal 2016 til etterretning.**

76/2016 **Tilsynsgjennomgang – styring av kostnadsutviklingen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 25. august 2016 med svar på tilsynsrapport om styring av kostnadsutviklingen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.

Representantskapet merket seg at hovedstyret vil arbeide med oppfølgingspunktene fra tilsynsrapporten. Hovedstyret ble konkret anmodet om å presentere kostnadssammenligninger som vist til i rapporten ved framleggelse av budsjett for 2017.

Vedtak: **Representantskapet tar svar fra hovedstyret om tilsynsrapport om styring av kostnadsutviklingen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland til orientering.**



Representantskapet ber om å bli holdt orientert om hovedstyrets videre oppfølging.

77/2016 Hovedstyrets oppfølging av lønns- og kompensasjonsordningene i NBIM

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 26. august 2016 vedlagt rapport om praktiseringen av godtgjøringsordningen i NBIM, hovedstyrets prinsipper for godtgjøring til ansatte i kapitalforvaltningen og justert mandat for kompensasjonsutvalget.

Saken ble drøftet i sammenheng med tilsyngjennomgangen om kompensasjonsordningen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (sak 78/2016).

Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets brev om oppfølging av lønns- og kompensasjonsordningene i NBIM til orientering.**

78/2016 Tilsyngjennomgang - styring av og kontroll med kompensasjonsordningen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 31. august 2016 vedlagt tilsynsrapport om styring av og kontroll med kompensasjonsordningen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.

Representantskapet merket seg hovedkonklusjon i rapporten om at kompensasjonsordningen i NBIM er i samsvar med bestemmelsene i mandatet fra Finansdepartementet. Representantskapet drøftet viktigheten av at kompensasjonsordningen er tilpasset virksomhetens art, resultater og risiko samt at den regelmessig evalueres.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om styring av og kontroll med kompensasjonsordningen i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.**

Rapporten oversendes hovedstyret, og representantskapet ber om å bli holdt orientert om hovedstyrets oppfølging.

79/2016 Norges Banks pensjonsordning, endringer i aldersgrenser og pensjonsalder

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 31. august 2016 vedlagt brev fra hovedstyret 12. mai 2016 om Norges Banks pensjonsordning, endringer i aldersgrenser og pensjonsalder.

Representantskapet merket seg Norges Banks tilpasninger av pensjonsordningen til endringene i arbeidsmiljøloven og utviklingen i samfunnet generelt.



Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets vedtak om endringer i aldersgrenser, pensjonsalder og overgangsordninger til etterretning.**

80/2016 **Endringer i aldersgrenser og pensjonsalder for ansatte i tilsynssekretariatet**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 31. august 2016 om endringer i aldersgrenser og pensjonsalder for ansatte i tilsynssekretariatet.

Representantskapet hadde en drøfting av saken.

Vedtak: **Representantskapet fastsetter at aldersgrensen for tilsynssekretariatets ansatte heves til 70 år. Adgangen til å fratruke med alderspensjon inntil tre år før aldersgrensen opprettholdes. Endringen i pensjonsalder gjøres gjeldende for nyansatte og for ansatte født etter 1. juli 1975.**

81/2016 **Honorar ny revisjonsberetning**

Saksdokument: a. Brev fra tilsynssekretariatet 25. august 2016.
b. Brev fra hovedstyret 25. august 2016 om revisjonsplan og revisjonsberetning for 2016.

Representantskapet merket seg at hovedstyret sluttet seg til representantskapets vedtak 26. mai 2016 om innføring av ny revisjonsberetning.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner at innføring av ny revisjonsberetning i 2016 kan godtgjøres som et tillegg til avtalt fast honorar.**

82/2016 **Status for tilsynssekretariatets arbeid og ressursbruk**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 25. august 2016 om status for tilsynssekretariatets arbeid og ressursbruk.

Representantskapet merket seg at arbeid og ressursbruk var i henhold til planer og budsjett. Benyttelse av eksterne rådgivere ble særlig drøftet.

Vedtak: **Representantskapet tar status for tilsynssekretariatets arbeid og oversikt over representantskapets, tilsynssekretariatets og ekstren revisors ressursbruk i første halvår 2016 til etterretning.**

83/2016 **Lønnsoppgjøret 2016 i tilsynssekretariatet**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 23. august 2016 om lønnsoppgjøret 2016 i tilsynssekretariatet.



Representantskapet merket seg at lønnsoppgjøret i tilsynssekretariatet var gjennomført innenfor rammen fastsatt av representantskapet.

Vedtak: **Representantskapet tar lønnsoppgjøret 2016 i tilsynssekretariatet til orientering.**

ORIENTERINGSSAKER OG EVENTUELT

- a) Brev fra tilsynssekretariatet 22. august 2016 vedlagt Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet 2/16.
- b) Brev fra tilsynssekretariatet 25. august 2016 om utvidelse av mandat for sentralbanklovutvalget.
- c) Brev fra representantskapet 14. juni 2016 om høring av forslag om unntak av taushetsplikt for Norges Bank ved utlevering av opplysninger til skatte- og avgiftsmyndighetene.

Representantskapets leder orienterte om status for rekruttering av direktør for tilsynssekretariatet – der bare medlemmene var til stede.

