

Godkjent i representantskapets møte 3. mars 2016 /



Protokoll fra representantskapets møte 18. februar 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, Ingebrigt Sørfonn, Synnøve Søndergaard og Paul Birger Torgnes

Varamedlemmer: Lars Tvette og Jonas Varhaug

Forfall: Randi Øverland og Frank Sve

Lars Tvette tiltrådte for Randi Øverland, Jonas Varhaug for Frank Sve

Fra hovedstyret: Jon Nicolaisen og Egil Matsen. De ansattes representanter Gøril Havro (sak 3 – 13) og Mona Sørensen (sak 3 – 13)

Fra tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm, Randi Almås (sak 3 – 6 og sak 13 - 16), Kristian Rudsta Andersen (sak 7 - 12), Jan Tore Bergh (sak 7 og sak 11 - 13) og Kjersti Reinsnos (sak 8 – 12)

Fra Norges Bank: Birger Vikøren (sak 3 – 13) Bjarne Gulbrandsen (sak 3 – 13), Sigrid Igland (sak 3 – 13), Ingunn Valvatne (sak 6 – 13), Yngve Slyngstad (sak 8 - 10) Trond Grande (sak 5 - 13), Kristin Gulbrandsen (sak 6) og Helge Mothes (sak 6)

Fra Deloitte AS: Aase Lundgaard og Henrik Woxholt

Fra Oliver Wyman: Sean Cory (sak 11 – 12)

Møtetid: kl. 12:30 – 15:30

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

03/2016 Protokoll fra representantskapets møte

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 10. desember 2015 og konstituerende møte 14. januar 2016.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollene fra representantskapets møter 10. desember 2015 og 14. januar 2016.**

04/2016 Protokoll fra Den faste komités møte

Saksdokument: Protokoll fra Den faste komités møte 2. desember 2015.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra Den faste komités møte 2. desember 2015.**

- 05/2016 **Protokoll fra hovedstyrets møter**
- Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møter 18. november, 2. og 16. desember 2015.
- På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for mål for likestilling i Norges Bank, prosesser for ansettelse av direktører og prosedyre for godkjenning av hovedstyrets protokoller.
- Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter 18. november, 2. og 16. desember 2015.**
- 06/2016 **Oppfølging av rapport om uavhengig gjennomgang av styring av og kontroll med cyber-sikkerhet i Norges Banks oppgjørssystem**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 4. februar 2016 om rapport om uavhengig gjennomgang av styring av og kontroll med cyber-sikkerhet i Norges Banks oppgjørssystem.
- Representantskapet uttrykte tilfredshet med hovedstyrets snarlige svar på tilsynsrapporten og den prioritet som dette oppfølgingsarbeidet har. Det ble redegjort for enkelte problemstillinger.
- Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets redegjørelse om oppfølging av rapporten til orientering og ber om å bli holdt videre orientert.**
- 07/2016 **Forvaltningen av Statens pensjonsfond utland - avkastning og risiko i fjerde kvartal 2015**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 4. februar 2016 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland – avkastning og risiko i fjerde kvartal 2015.
- Representantskapet drøftet særlig den fallende utnyttelsen av risikorammen gitt i mandatet fra Finansdepartementet. Videre ble rapporteringsstruktur og frekvens drøftet, i lys av investeringshorisonten til Statens pensjonsfond utland og representantskapets tilsynsansvar. Sentralbankledelsen redegjorde for planlagte endringer i rapporteringsstrukturen.
- Vedtak: **Representantskapet tar brev om avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for fjerde kvartal 2015 til etterretning.**
- 08/2016 **Statens pensjonsfond utland – forvaltningen av unotert eiendom i fjerde kvartal 2015**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 5. februar 2016 om forvaltningen av unotert eiendom i fjerde kvartal 2015.
- På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for status for oppbyggingen av eiendomsporteføljen i forhold til rammen på fem prosent. Videre ble beslutningsprosessen ved store enkeltinvesteringer



belyst. Grunnlaget for vurdering av kvartalsvis avkastning på eiendomsporteføljen ble drøftet. Videre ble det redegjort for opprettelse av holdingsselskaper og investeringskostnadene knyttet til kontorer i utlandet.

Vedtak: **Representantskapet tar brev om forvaltningen i unotert eiendom i Statens pensjonsfond utland for fjerde kvartal 2015 til etterretning.**

09/2016 **Statens pensjonsfond utland – rapport om ansvarlig forvaltning 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 4. februar 2016 vedlagt rapport for 2015 om ansvarlig forvaltning i Statens pensjonsfond utland.

Presentasjon ved Yngve Slyngstad, direktør for Norges Bank Investment Management.

Representantskapet hadde en grundig drøfting av rapporten og uttrykte tilfredshet med at den gir en fyldig beskrivelse av arbeidet med ansvarlig forvaltning. På spørsmål ble det redegjort for arbeidet som er gjort for å få en så konkret rapport som mulig med mest mulig tallmateriale. Videre ble redegjort for viktige utviklingsområder framover.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om ansvarlig forvaltning 2015 til orientering.**

10/2016 **Statens pensjonsfond utland – evaluering av organiseringen av ansvarlig forvaltningsvirksomhet**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 4. februar 2016 vedlagt brev til Finansdepartementet 29. januar 2016 om evaluering av organiseringen av arbeidet med ansvarlig forvaltningsvirksomhet.

Representantskapet merket seg samspillet med Etikkrådet og de prosedyrene Norges Bank har etablert for å følge opp de nye retningslinjene. Norges Banks rolle som beslutningstaker i saker om utelukkelse og observasjon, basert på råd fra Etikkrådet, ble særlig drøftet.

Vedtak: **Representantskapet tar redegjørelsen om organiseringen av arbeidet med ansvarlig forvaltningsvirksomhet til orientering.**

11/2016 **Tilsynsgjennomgang – styring av og kontroll med landrisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland**

Saksdokument: a. Brev fra tilsynssekretariatet 10. februar 2016 vedlagt tilsynsrapport om styring av og kontroll med landrisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.



- b. Rapport fra Oliver Wyman 19. oktober 2015 «Country Risk Framework Assessment in the management of the Government Pension Fund Global».

Tilsynssekretariatets direktør gjennomgikk hovedelementene i rapporten og representantskapets leder redegjorde for behandlingen i Den faste komité. Representantskapet drøftet særlig arbeidsdelingen mellom hovedstyret og NBIM og hovedstyrets rolle som premissgiver for forvaltningen innenfor mandatet fra Finansdepartementet. Sentralbankledelsen kommenterte enkelte problemstillinger som berøres i rapporten.

Vedtak: Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om Norges Banks styring av og kontroll med landrisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland. Rapporten oversendes hovedstyret, og representantskapet ber om å bli holdt orientert om hovedstyrets oppfølging.

12/2016 **Tilsynsgjennomgang – overordnet oppfølging av avkastning og risiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 11. februar 2016 vedlagt tilsynsrapport om overordnet oppfølging av avkastning og risiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.

På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for sammensetningen av hovedstyrets underutvalg. Sentralbankledelsen kommenterte enkelte problemstillinger som berøres i rapporten, blant annet pågående arbeid med å utvikle rapporteringen.

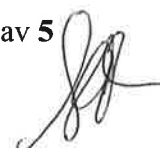
Vedtak: Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om overordnet oppfølging av avkastning og risiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland. Rapporten oversendes hovedstyret, og representantskapet ber om å bli holdt orientert om hovedstyrets oppfølging.

13/2016 **Tilsynsplan 2016**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 5. februar 2016 med forslag til tilsynsplan for 2016.

Representantskapet hadde en grundig drøfting av tilsynsplanen og elementene i denne. Blant annet ble det reist spørsmål om å ta med et punkt om kontroll og forebygging av straffbare forhold innenfor kapitalforvaltningen. Det ble i den forbindelse vist til tilsynsrapporten om korrupsjonsrisiko som skal behandles i førstkommende møte i representantskapet.

Vedtak: Representantskapet godkjenner tilsynsplanen for 2016.



14/2016 **Strategi for Norges Banks representantskap 2016 - 2018**

Saksdokument: Notat fra tilsynssekretariatet 10. februar 2016 vedlagt utkast til strategi 2016 – 2018 for representantskapet.

Representantskapet drøftet hovedelementene i strategien. Under avsnittet «Videreutvikle et målrettet og effektivt tilsyn» ble det vedtatt å ta inn et nytt punkt om «Kontakt med Riksrevisjonen og andre kontrollorganer i inn- og utland for å utveksle erfaringer».

Vedtak: **Representantskapet fastsetter strategi for Norges Banks representantskap 2016 – 2018.**

15/2016 **Representantskapets ressursbruk 2015**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 5. februar 2016 om ressursbruken til representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor i 2015.

Representantskapet drøftet særlig balansen mellom bruk av egne ansatte i tilsynssekretariatet og eksterne rådgivere.

Vedtak: **Representantskapet tar oppsummeringen av ressursbruken for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor i 2015 til etterretning.**

16/2016 **Godtgjørelse for tap i arbeidsinntekt for representantskapets medlemmer**

Saksdokument: Notat fra tilsynssekretariatet 4. februar 2016 om godtgjørelse for tap av arbeidsinntekt for representantskapets medlemmer.

Det ble redegjort for grunnlaget for reguleringene.

Vedtak: **Satsene for godtgjørelse for tapt arbeidsinntekt for representantskapets medlemmer reguleres med generell lønnsvekst. Gjeldende fra 1. januar 2016 er satsen for dokumentert tap inntil 2818 kroner pr dag og inntil 1056 kroner pr dag ved sannsynliggjort tap. Dokumenterte tapte inntekter i virksomheter som opererer med faktureringskrav til den enkelte medarbeider kan dekkes i henhold til statens veiledende satser.**

ORIENTERINGSSAKER

- a) Brev fra hovedstyret 4. februar 2016 vedlagt brev til Finansdepartementet 1. februar 2016 om forventningsdokument for menneskerettigheter.
- b) Brev fra tilsynssekretariatet 11. februar 2016 vedlagt Pengepolitisk rapport 4/15 med vurdering av finansiell stabilitet.

Leder redegjorde for status i planleggingen av representantskapets møte og etterfølgende studiereise i september 2016. Det ble varslet at det må avsettes tid fra og med tirsdag 6. september.

