



Protokoll fra representantskapets møte 11. desember 2014

Til stede: Reidar Sandal (leder), André Støylen (nestleder), Tormod Andreassen, Vidar Bjørnstad, Eva Karin Gråberg, Toril Hovdenak, Morten Lund, Peter Meidell, Synnøve J. Søndergaard, Paul B. Torgnes, Randi Øverland, Runbjørg Bremset Hansen, Hanne Nora Nilssen og Solveig Ege Tengedal.

Reidar Sandal møtte fra kl. 10:50 grunnet forsinket fly og deltok ikke i sak 93 – 94, 96 - 98 og 100.

Forfall: Iver Nordseth, Frank Sve og Ingebrigt Sørfonn. Varamedlem møtte ikke for Sve.

Fra hovedstyret: Øystein Olsen (sak 95, 102 - 105), Jon Nicolaisen (sak 93 - 102). De ansattes representanter Jan Erik Martinsen (sak 93 - 105) og Gøril Havro (sak 93 – 105).

Fra tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm (sak 93 - 105), Mari Anne Gjellebæk (sak 93 - 105), Mats Pedersen (sak 93 - 94, 96 - 101), Randi Almås (sak 93 - 105), Kristian Andersen (sak 95, 99 - 102) og Kjersti Reinsnos (sak 96 - 98, 101 - 103).

Fra Norges Bank: Lisa Kristine Reiakvam (sak 93 - 105), Yngve Slyngstad (sak 96 – 98, 100 - 101), Trond Grande (sak 95 - 101), Ørjan Agdesteen (sak 99), Ingunn Valvatne (sak 93 - 102) og Marius Ryel (sak 93 - 102).

Fra Deloitte AS: Henrik Woxholt (sak 93-105).

Møtetid: kl. 09:00 – 14:00.

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

93/2014 Protokoll fra representantskapets møte

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 6. november 2014.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 6. november 2014.**

94/2014 Protokoll fra Den faste komité's møte

Saksdokument: Protokoll fra Den faste komité's møte 29. oktober 2014.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra Den faste komité's møte 29. oktober 2014.**

95/2014 Aktuelle saker

Sentralbanksjefen redegjorde om den økonomiske situasjonen.

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

96/2014 Protokoll fra hovedstyrets møte

Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møte 22. oktober 2014.

Det ble bedt om at prinsippene for innstilling av medlemmer til Etikkrådet blir sendt til representantskapet til orientering.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra hovedstyrets møte 22. oktober 2014.**

97/2014

Eiendomsinvesteringer i Statens pensjonsfond utland – etablering av regionale selskapsstrukturer

Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 27. november 2014 om eiendomsinvesteringer i Statens pensjonsfond utland (SPU) - etablering av regionale selskapsstrukturer.
b) Brev fra tilsynssekretariatet 3. desember 2014.

Innledninger ved visesentralbanksjef Jon Nicolaisen og tilsynssekretariatets direktør Svenn Erik Forsstrøm.

Det ble en drøfting av skattemessige problemstillinger knyttet til datterselskapene.

Morten Lund fremmet følgende forslag som tillegg til innstillingen:
– Representantskapet anser det som avgjørende viktig for Norges Banks omdømme at overskudd fra alle datterselskap blir skattlagt der overskuddet oppstår.

Forslaget fikk fem stemmer og falt.

Innstillingen fra Den faste komité ble enstemmig vedtatt.

Vedtak: **Med henvisning til sentralbankloven § 8a og representantskapets retningslinjer for tilsyn med selskaper som Norges Bank eier:**
a) godkjenner representantskapet at det kan utøves operativ virksomhet knyttet til eiendomsinvesteringene i datterselskaper som er under opprettelse i London, Luxemburg, New York og Singapore. Herunder godkjennes at den operative virksomheten i NBIM S. à r.l. overføres til det nye datterselskapet i Luxemburg.
b) tar representantskapet til etterretning at det etableres en struktur av holdingselskaper for å ivareta eierskapet til eiendomsinvesteringene.

98/2014

Eiendomsinvesteringer i USA gjennom datterselskaper

Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 27. november 2014 om eiendomsinvesteringer i USA gjennom datterselskaper.
b) Brev fra tilsynssekretariatet 28. november 2014.

Vedtak: **Representantskapet tar til etterretning at virksomheten i selskapene i Woodrow-strukturen og andre etablerte selskaper tilpasses det nye**

rammeverket for eiendomsinvesteringer.

99/2014 Budsjett 2015 for Norges Bank

- Saksdokument:
- Brev fra hovedstyret 28. november 2014 med budsjettforslag 2015 for Norges Bank.
 - Brev fra tilsynssekretariatet 3. desember 2014.

Innledninger ved visesentralbanksjef Jon Nicolaisen og direktør Trond Grande i Norges Bank Investment Management.

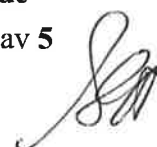
- Vedtak:
- Med henvisning til budsjettreglement fastsatt av representantskapet fastsetter representantskapet følgende budsjett for Norges Bank for drift og investeringer i 2015 (tall i millioner kroner):**

Driftsinntekter i sentralbankvirksomheten	125
Godtgjøring forvaltning av Statens pensjonsfond utland	3882
Sum driftsinntekter	4007
Kostnader i sentralbankvirksomheten	-955
Kostnader i Norges Bank Investment Management	-3946
Sum driftskostnader	-4901
Netto driftsresultat	-894
Investeringer i sentralbankvirksomheten	236
Investeringer i Norges Bank Investment Management	175
Sum investeringer	411

Hovedstyrets omtale av hovedprioriteringer og forutsetninger, kostnadsdrivere og usikkerheter knyttet til enkelte budsjettposter legges til grunn.

Budsjettet fastsettes med forbehold om at Finansdepartementets godtgjøring for 2015 dekker Norges Banks kostnader knyttet til forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.

- Midler til nye investeringer i 2015 og senere år godkjennes med 290 millioner kroner. Av dette påløper 50 millioner kroner i sentralbankvirksomheten og 160 millioner kroner i NBIM i 2015. I tillegg videreføres 186 millioner kroner fra tidligere års budsjettbehandling for sentralbankvirksomheten og 15 millioner kroner for NBIM.**
- Representantskapet tar til orientering det vedlagte driftsbudsjettet for datterselskapet NBIM S.à r.l og heleide**



datterselskaper, som samlet viser 103 millioner kroner i kostnader.

Representantskapets budsjett for tilsyns- og revisjonskostnader 2015 fastsettes i eget vedtak.

Norges Banks budsjett meddeles Finansdepartementet i samsvar med sentralbankloven § 29.

- 100/2014 **Statens pensjonsfond utland – nytt rammeverk for ansvarlig forvaltningsvirksomhet**
- Saksdokument: Brev fra hovedstyret 3. desember 2014 om nytt rammeverk for ansvarlig forvaltningsvirksomhet – Statens pensjonsfond utland.
- Vedtak: **Representantskapet tar redegjørelsen om korrespondansen mellom Norges Bank og Finansdepartementet om nytt rammeverk for ansvarlig forvaltningsvirksomhet – Statens pensjonsfond utland til orientering. Videre tar representantskapet til orientering at det pågår et arbeid i Norges Bank med å utforme og tilpasse prosesser og styringsdokumenter til det nye rammeverket.**
- 101/2014 **Tilsynsgjennomgang - styring av og kontroll med omdømmerisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland**
- Saksdokument: a) Brev fra tilsynssekretariatet 28. november 2014 om tilsynsgjennomgang – styring av og kontroll med omdømmerisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.
b) Brev fra hovedstyret 27. november 2014.
- Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om styring av og kontroll med omdømmerisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.**
- 102/2014 **Tilsynsgjennomgang – Norges Banks styring av og kontroll med etterlevelse**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 1. desember 2014 om tilsynsgjennomgang - Norges Banks styring av og kontroll med etterlevelse.
- Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om styring av og kontroll med etterlevelse i Norges Bank.**
- 103/2014 **Tilsynsplan for 2015**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 4. desember 2014 med forslag til tilsynsplan for 2015.
- Innledning ved fagdirektør Randi Almås i tilsynssekretariatet.
- Vedtak: **Representantskapet godkjenner tilsynsplanen for 2015.**



- 104/2014 **Budsjett 2015 for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 28. november 2014 med forslag til budsjett for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor for 2015.
- Vedtak: **Representantskapet godkjenner budsjett for 2015 for representantskapet, tilsynssekretariatet og ekstern revisor som totalt utgjør 42,1 millioner kroner i driftskostnader og 1,1 millioner kroner i investeringer.**
- 105/2014 **Plan for utarbeidelse av representantskapets rapport til Stortinget for 2014**
- Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 26. november 2014 om plan for utarbeidelse av representantskapets rapport til Stortinget for 2014.
- Vedtak: **Representantskapet gir sin tilslutning til utkast til disposisjon og plan for utarbeidelse av rapport til Stortinget for 2014.**
- 106/2014 **Lønnsregulering for direktøren i tilsynssekretariatet**
- Saksdokument: Brev 4. desember 2014 fra lederen i representantskapet med forslag til lønnsregulering for direktøren i tilsynssekretariatet.
- En person stemte imot innstillingen.
- Vedtak: **Representantskapet fastsetter lønnen til direktøren i tilsynssekretariatet til 1 810 000 kroner fra 1. juli 2014.**

ORIENTERINGSSAKER OG EVENTUELT

- a) Notat fra tilsynssekretariatet 28. november 2014 vedlagt orientering om unoterte investeringer i Statens pensjonsfond utland.
- b) Leder orienterte om prosess for representantskapets egnevaluering 2014.
- c) Pengepolitisk rapport 4/14 ble delt ut i møtet.

