



Protokoll fra representantskapets møte 12. mars 2015

Til stede: Reidar Sandal (leder), André Støylen (nestleder), Synnøve J. Søndergaard, Tormod Andreassen, Vidar Bjørnstad, Eva Karin Gråberg, Runbjørg Bremset Hansen, Toril Hovdenak, Morten Lund, Peter Meidell, Iver Nordseth, Frank Sve, Ingebrigt Sørfonn, Arne Stapnes og Anne Grete Tevik.

Forfall: Randi Øverland og Paul Birger Torgnes.

Fra hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen (sak 31 - 35). De ansattes representanter Jan Erik Martinsen (sak 21 - 35) og Gøril Havro (sak 21 - 35).

Fra tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm, Randi Almås, Mats Pedersen (sak 28-32, 34) og Kjersti Reinsnos (sak 32 og 36).

Fra Norges Bank: Bjarne Gulbrandsen, Marius Ryel (sak 21 - 27), Ingunn Valvatne (sak 21 - 32 og 34), Hilde Singsaas (sak 21 - 36), Yngve Slyngstad (sak 29), Trond Grande (sak 21 - 29 og 34), Jannecke Ebbesen (sak 25, 28 - 29), Ørjan Agdesteen (sak 25, 28 - 29), Jane Haugland (sak 31) og Helge Syrstad (sak 32).

Fra Deloitte AS: Aase Lundgaard og Henrik Woxholt.

Møtetid: kl. 09:00 – 15:15.

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

21/2015 Protokoll fra representantskapets møte

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 26. februar 2015.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 26. februar 2015.**

22/2015 Protokoll fra Den faste komité's møte

Saksdokument: Protokoll fra Den faste komité's møte 12. februar 2015.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra Den faste komité's møte 12. februar 2015.**

23/2015 Protokoll fra hovedstyrets møte

Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møte 10. februar 2015.

Etter spørsmål fra representantskapet utdypet sentralbanksjefen nærmere skattemessige problemstillinger i eiendomsinvesteringene. Videre ble det redegjort for hovedprinsippene for ansvarsdelingen mellom hovedstyret og NBIM når det gjelder investeringsvirksomheten generelt.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra hovedstyrets møte 10. februar 2015.**



24/2015 **Statens pensjonsfond utland – eiendomsforvaltningen i fjerde kvartal 2014**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 2. mars 2015 om eiendomsforvaltningen i Statens pensjonsfond utland i fjerde kvartal 2014.

Sentralbanksjefen redegjorde for rapporten som er utviklet etter representantskapets retningslinjer for tilsyn med selskaper som Norges Bank eier. Etter spørsmål fra representantskapet, redegjorde direktør Trond Grande i NBIM for gjennomgangen av etablerte datterselskaper i lys av det nye rammeverket for eiendomsinvesteringer.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om eiendomsforvaltningen i Statens pensjonsfond utland i fjerde kvartal 2014 til orientering.**

25/2015 **Driftsregnskap for Norges Bank 2014**

Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 26. februar 2015 vedlagt driftsregnskap for Norges Bank 2014.
b) Brev fra tilsynssekretariatet 27. februar 2015.

Sentralbanksjefen kommenterte driftsregnskapet som var innenfor budsjett, både for sentralbankvirksomheten og NBIM.

Vedtak: **Representantskapet tar driftsregnskapet for Norges Bank 2014 til etterretning.**

26/2015 **Vurdering av internkontrollen og risikosituasjonen i Norges Bank**

Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 26. februar 2015 vedlagt:
• Samlet vurdering av internkontrollen og risikosituasjonen i Norges Bank.
• Virksomhetsrapport fra sentralbankvirksomheten.
• Årsrapport 2014 om internkontroll i NBIM.
• Internrevisjonens årlige rapport til hovedstyret 2014.
b) Brev fra tilsynssekretariatet 2. mars 2015.

(Norsk oversettelse av årsrapport om internkontroll i NBIM).

Representantskapet drøftet saken grundig. Det ble lagt særlig vekt på hovedstyrets oppfølging av risikoområder som det har vært arbeidet med over lengre tid, blant annet sikkerhet. Sentralbanksjefen kommenterte de mest kritiske risikoene.

Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets samlede vurdering av internkontrollen og risikoeksponeringen i Norges Bank til etterretning og ber om å bli holdt orientert om oppfølgingen av risikoreduserende tiltak.**

27/2015 **Orientering om revisjonsutvalgets virksomhet**

Leder i hovedstyrets revisjonsutvalg, Egil Matsen, redegjorde for utvalgets rolle og arbeid i 2014 samt planene for 2015.

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

28/2015 **Norges Banks årsmelding og årsregnskap for 2014**

- Saksdokument:
- a) Brev fra hovedstyret 27. februar 2015 vedlagt Norges Banks årsmelding og regnskap for 2014.
 - b) Revisjonsberetning fra Deloitte AS 10. februar 2015.

Presentasjon ved sentralbanksjefen og økonomidirektør Ørjan Agdesteen. Statsautorisert revisor Aase Lundgaard i Deloitte AS redegjorde for revisors arbeid og revisjonsberetningen.

- Vedtak:
- **Representantskapet tar hovedstyrets årsmelding for 2014 til etterretning.**
 - **Representantskapet tar revisors beretning til etterretning og fastsetter Norges Banks årsregnskap for 2014.**
 - **I tråd med retningslinjene blir totalresultatet på 89,2 milliarder kroner overført med 57,9 milliarder kroner til kursreguleringsfondet og 31,3 milliarder til overføringsfondet. Fra overføringsfondet overføres en tredjedel - 10,4 milliarder kroner - til statskassen.**

29/2015 **Årsrapport 2014 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland**

- Saksdokument:
- a) Brev fra hovedstyret 26. februar 2015 vedlagt årsrapport 2014 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.
 - b) Revisjonsberetning fra Deloitte AS 10. februar 2015.

Yngve Slyngstad, direktør for Norges Banks Investment Management, presenterte blant annet avkastning og risiko i forvaltningen i 2014. Etter spørsmål fra representantskapet, ble det redegjort nærmere for mindreamkastningen sammenlignet med Finansdepartementets referanseportefølje. Det ble også redegjort for bruk av indekser for eiendomsporteføljen og organiseringen av eiendomsforvaltningen.

- Vedtak: **Representantskapet tar Norges Banks årsrapport 2014 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland og revisors beretning til etterretning.**

30/2015 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene – fjerde kvartal 2014**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. februar 2015 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for fjerde kvartal 2014.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport for fjerde kvartal 2014 om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene til etterretning.**

31/2015 **Årsrapport 2014 / Arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalget i Norges Bank**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 26. februar 2015 vedlagt årsrapport 2014 / Arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalget i Norges Bank.

Vedtak: **Representantskapet tar årsrapport 2014 for arbeidsmiljø- og samarbeidsutvalget i Norges Bank til orientering.**

32/2015 **Tilsynsgjennomgang om Norges Banks styringsmodell**

Saksdokument: a) Brev fra tilsynssekretariatet 4. mars 2015 vedlagt rapport om Norges Banks styringsmodell.
b) Brev fra hovedstyret 5. mars 2015 med kommentarer til rapporten.

Morten Lund fremmet følgende forslag til vedtak:

- Representantskapet ber om en rapport fra ekstern selskapsjuridisk ekspertise om tiltak for å sikre reell uavhengighet mellom kontrollorganer og de som kontrolleres i Norges Bank.
- Med bakgrunn i rapporten tas det sikte på å drøfte eventuelle endringer i styrings- og kontrollfunksjoner i Norges Bank før eventuelt forslag om endringer i sentralbankloven kommer til behandling i Stortinget.

Det ble først stemt over Den faste komité's innstilling som ble enstemmig vedtatt. Forslaget fra Morten Lund fikk én stemme og falt.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om Norges Banks styringsmodell.**

33/2015 **Attestasjonsuttalelse vedrørende statens konti i Norges Bank**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 26. februar 2015 vedlagt attestasjonsuttalelse fra Deloitte AS vedrørende statens konti i Norges Bank.

Vedtak: **Representantskapet tar attestasjonsuttalelse vedrørende statens konti i Norges Bank til etterretning.**

34/2015 **Revisjonsrapport for 2014 fra Deloitte AS**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 2. mars 2015 vedlagt revisjonsrapport Norges Bank for 2014 fra Deloitte AS.

Representantskapet merket seg at anbefalingene i revisjonsrapporten fra 2013 på eiendomsområdet er fulgt opp fra Norges Banks side. Forøvrig hadde ikke rapporten merknader som krever ytterligere oppfølging fra representantskapet eller hovedstyret.

Vedtak: **Representantskapet tar revisjonsrapport Norges Bank for 2014 fra Deloitte AS til etterretning.**

35/2015 **Honorar ekstern revisor 2014**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 27. februar 2015 vedlagt brev fra Deloitte AS om honorar for 2014.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner godtgjørelse til Deloitte AS for revisjon av Norges Banks årsregnskap 2014 på 11 457 984 kroner. I tillegg godkjennes godtgjørelse for forenklet revisorkontroll av kvartalsrapporteringen for Statens pensjonsfond utland med 1 560 000 kroner. Beløpene er eksklusiv merverdiavgift.**

36/2015 **Rapport til Stortinget 2014**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 5. mars 2015 vedlagt utkast til representantskapets rapport til Stortinget for 2014.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner rapporten til Stortinget for 2014. Leder av representantskapet får fullmakt til å justere rapporten i samsvar med drøftingene i møtet.**

37/2015 **Forslag til endringer i sentralbankloven**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 10. mars 2015 vedlagt brev fra Finansdepartementet 5. mars 2015 med utkast til proposisjon til Stortinget.

Representantskapet hadde en foreløpig meningsutveksling om lovforslagene. Det planlegges møte i Den faste komité 17. mars og i representantskapet 18. mars for å behandle høringsuttalelsen til Regjeringen. Av tidsmessige årsaker gjennomføres disse møtene som telefonmøter.

ORIENTERINGSSAKER

- a) Tilsynssekretariatets nye eksterne rådgiver på kapitalforvaltningsområdet, Oliver Wyman, ble presentert. Videre presenterte selskapet globale utviklingstrender innenfor kapitalforvaltning.



- b) Notat fra tilsynssekretariatet 4. mars 2015 om seminarer for representantskapet i 2015. Det planlegges miniseminar 27. mai, kvelden før møtet i representantskapet. Videre legges det opp til seminar om sentralbankspørsmål samt tilsyn og kontroll med kapitalforvaltning i Stockholm 3. september. Representantskapets møte flyttes til 2. september.