



## **Protokoll fra representantskapets møte 2. september 2015**

Til stede: Reidar Sandal (leder), André Støylen, Tormod Andreassen, Vidar Bjørnstad, Eva Karin Gråberg, Runbjørg Bremset Hansen, Toril Hovdenak, Morten Lund, Peter Meidell, Iver Nordseth, Ingebrigt Sørfonn, Randi Øverland, Arne Stapnes (sak 61-73) og Tone T. Johansen (fra sak 63).

Forfall: Frank Sve, Synnøve J. Søndergaard og Paul Birger Torgnes.

Fra hovedstyret: Øystein Olsen (sak 61-75), Jon Nicolaisen (sak 61-75). De ansattes representanter Jan Erik Martinsen (sak 61-75) og Gøril Havro (sak 61-75).

Fra tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm, Randi Almås (sak 61-75), Mats Pedersen (sak 61-73), Kristian R. Andersen (sak 61-71) og Kjersti Reinsnos (sak 67-69).

Fra Norges Bank: Bjarne Gulbrandsen (sak 61-75), Marius Ryel (sak 61-75), Yngve Slyngstad (sak 68-71), Trond Grande (sak 61-71), Jannecke Ebbesen (sak 73-74), Ørjan Agdesteen (sak 72-73), Olav Bø (sak 72), Sigrid Igland (sak 61-75), Ingunn Valvatne (sak 63-75) og Hilde Singasaas (sak 61-67, 70-75).

Fra Deloitte AS: Roger Furholm (sak 61-67) og Aase Lundgaard (sak 67-75).

Møtetid: kl. 09:00 – 14:00.

### **61/2015 Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 28. mai 2015.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 28. mai 2015.**

### **62/2015 Protokoll fra Den faste komité's møte**

Saksdokument: Protokoll fra Den faste komité's møte 20. mai 2015.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra Den faste komité's møte 20. mai 2015.**

### **63/2015 Aktuelle saker**

Sentralbanksjefen redegjorde for det internasjonale økonomiske bildet med vekt på utviklingen i Hellas og Kina. Spørsmålet om oljepris ble også kommentert.

Videre presenterte sentralbanksjefen status i omorganiseringen i NBIM med separering av uotert eiendomsforvaltning. Representantskapet drøftet særlig grenseflatene mellom lederne i NBIM og NBREM, samt forholdet mellom disse og hovedstyret. På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for det pågående arbeidet med å avklare virksomhetsovergrepene funksjoner. I drøftingen viste representantskapet også til tidligere tilsynsrapporter om helhetlig virksomhetsstyring i Norges Bank.

Avslutningsvis kommenterte sentralbanksjefen problemstillingene knyttet til rapportering om avkastning og risiko i forvaltningen av SPU, en tematikk som har vært gjenstand for debatt i mediene de siste månedene.

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

64/2015 **Protokoll fra hovedstyrets møter**

Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møter 6. mai, 3. og 17. juni 2015.

Representantskapet merket seg særlig omorganiseringen i NBIM som ble drøftet under sak 63.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter 6. mai og 3. og 17. juni 2015.**

65/2015 **Tilsynsrapport om overordnet virksomhetsstyring i Norges Bank**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 21. august 2015 om tilsynsrapport om overordnet virksomhetsstyring i Norges Bank.

Saken ble drøftet i forbindelse med behandling av sak 63 og 64.

Vedtak: **Representantskapet merker seg hovedstyrets kommentarer til tilsynsrapport om virksomhetsstyring i Norges Bank og ber om at det blir redegjort for det videre arbeid med saken.**

66/2015 **Hovedstyrets behandling av saker om Statens pensjonsfond utland – etablering av risiko- og investeringsutvalg**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 19. august 2015 vedlagt mandat for risiko- og investeringsutvalget og mandat for revisjonsutvalget.

Representantskapet merket seg at etableringen av utvalget også ivaretar en av anbefalingene i en tidligere tilsynsrapport (sak 32/2015).

Vedtak: **Representantskapet tar hovedstyrets etablering av risiko- og investeringsutvalg til orientering.**

67/2015 **Ansvarlig forvaltning – beslutning om utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 21. august 2015 om ansvarlig forvaltning – beslutning om utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland.

På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for bakgrunnen for sladding av selskapsnavn i hovedstyrets protokoll fra behandlingen av saken. Videre ble det reist spørsmål om prosessene for å vurdere landrisiko. Tilsynsekretariatets direktør orienterte om at representantskapet vil motta en tilsynsrapport om landrisiko inneværende år.



Vedtak: **Representantskapet tar redegjørelsen om prinsipper og prosedyrer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland til orientering.**

68/2015 **Virksomhetsstyring, etterlevelse og kontroll i Norges Bank Investment Management – andre kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 19. august 2015 vedlagt:

- Virksomhetsstyring i NBIM – rapport andre kvartal 2015.
- Etterlevelse og kontroll – rapport andre kvartal 2015.

*(Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet)*

Innledning som også dekket sak 69 ved Trond Grande, nestleder i NBIM.

Representantskapet drøftet struktur, innhold og omfang for rapporteringen, og om den er hensiktsmessig for den overordnede oppfølgingen av vesentlige forhold over tid. Etter spørsmål ble det redegjort for kostnadene til depot og forskjellene i kostnadsnivå mellom forvaltningen av valutareservene og SPU.

Vedtak: **Representantskapet tar rapporter om virksomhetsstyring, etterlevelse og kontroll i Norges Bank Investment Management for andre kvartal 2015 til etterretning.**

69/2015 **Statens pensjonsfond utland – eiendomsforvaltningen i andre kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 20. august 2015 vedlagt notat av 6. august 2015 fra NBREM.

Etter spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for bakgrunnen for kvartalsvis ekstern verdsettelse av den unoterte eiendomsporteføljen.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om eiendomsforvaltningen i Statens pensjonsfond utland i andre kvartal 2015 til etterretning.**

70/2015 **Forvaltningen av Statens pensjonsfond utland – avkastning og risiko i andre kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 20. august 2015 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland – avkastning og risiko i andre kvartal 2015.

Innledning som også dekket sak 71 ved Trond Grande.

På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for den fallende utnyttelsen av risikorammen for forvaltningen.



Vedtak: **Representantskapet tar brev om avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for andre kvartal 2015 til etterretning.**

71/2015 **Statens pensjonsfond utland – offentlig rapport for andre kvartal 2015**

Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 19. august 2015 vedlagt:  
Statens pensjonsfond utland – offentlig rapport for andre kvartal 2015.  
b) Brev fra tilsynssekretariatet 20. august 2015 vedlagt uttalelse 12. august 2015 fra Deloitte AS, vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen for Statens pensjonsfond utland andre kvartal 2015.

Representantskapet drøftet hovedelementene i rapporten.

Vedtak: **Representantskapet tar offentlig rapport om Statens pensjonsfond utland andre kvartal 2015 og uttalelse fra Deloitte AS til etterretning.**

72/2015 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene – rapport for andre kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 18. august 2015 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for andre kvartal 2015.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for andre kvartal 2015 til etterretning.**

73/2015 **Virksomhetsrapporteringer for første halvår 2015 – samlet for Norges Bank og for sentralbankvirksomheten**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 19. august 2015 vedlagt:  
• Sammenstilt virksomhetsrapportering 1. halvår 2015.  
• Virksomhetsrapport for 1. halvår 2015 – sentralbankvirksomheten.

Det var en grundig drøfting av rapporten. På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for effekten av at tjenester som tidligere var utkontraktert blir utført internt. Videre ble det redegjort for vurderinger av sikkerheten i bankoppgjør og ved Norges Banks hovedkontor.

Vedtak:   
• **Representantskapet tar virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten for 1. halvår 2015 til etterretning.**  
• **Representantskapet tar sammenstilt rapport for driftsregnskap og prognose mot budsjett for Norges Bank 1. halvår 2015 til orientering.**

74/2015 **Markering av Norges Bank 200 år**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 20. august 2015 vedlagt plan for Norges Banks 200-årsjubileum.

Vedtak: **Representantskapet tar planen om markering av Norges Bank 200 år til orientering og ber om at det legges fram et kostnadsoverslag for de samlede jubileumsaktivitetene.**

75/2015 **Status for tilsynssekretariatets arbeid**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 21. august 2015 om status for tilsynssekretariatets arbeid.

Representantskapet merket seg særlig ansettelsen av ny spesialrådgiver med operativ bakgrunn fra kapitalforvaltning. Representantskapet drøftet prinsipielt balansen mellom eksterne og interne ressurser. Det ble redegjort for økningen i ressursbruken som er knyttet til et attestasjonsoppdrag på eiendomsforvaltning i NBIM som kommer i tillegg til opprinnelig tilsynsplan.

Vedtak: **Representantskapet tar status for tilsynssekretariatets arbeid og ressursbruk til orientering.**

**Som følge av økt omfang og bruk av eksterne konsulenter økes tilsynssekretariatets budsjett for 2015 med to millioner kroner.**

76/2015 **Lønnsoppjøret 2015 i tilsynssekretariatet**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 24. august 2015 om lønnsoppjøret 2015 i tilsynssekretariatet.

Vedtak: **Representantskapet tar lønnsoppjøret 2015 i tilsynssekretariatet til orientering.**

**ORIENTERINGSSAKER**

- a) Brev fra tilsynssekretariatet 21. august 2015 om oppfølging av Stortingets behandling av saker vedrørende Norges Bank og representantskapet våren 2015.
- b) Brev fra tilsynssekretariatet 20. august 2015 vedlagt Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet 2/15.
- c) Brev fra tilsynssekretariatet 26. august 2015 med høringsuttalelse fra representantskapet om forslag til endringer i sikkerhetsloven.
- d) Brev fra tilsynssekretariatet 21. august 2015 om innsynsbegjæring – avsluttet klagesak. Det ble redegjort for bakgrunnen for innsynsbegjæringen.

**EVENTUELT**

- a) Representantskapets leder redegjorde for møtet med sentralbanklovutvalget. Det ble drøftet hva



som vil være en hensiktsmessig dialog videre med utvalget.  
b) Representantskapets leder orienterte om klagesak.

