



## **Protokoll fra representantskapets møte 5. november 2015**

Til stede: Reidar Sandal (leder), Tormod Andreassen, Vidar Bjørnstad, Eva Karin Gråberg, Runbjørg Bremset Hansen, Toril Hovdenak, Morten Lund, Peter Meidell, Ingebrigt Sørfonn, Randi Øverland, Frank Sve, Synnøve J. Søndergaard (sak 79, 81 - 89), Paul Birger Torgnes og Hanne Nora Nilsen.

Forfall: André Støylen og Iver Nordseth.

Fra hovedstyret: Øystein Olsen (sak 79, 81 og 88 – 89) og Jon Nicolaisen. De ansattes representanter Jan Erik Martinsen og Gøril Havro.

Fra tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm, Randi Almås, Jan Tore Bergh, Mats Pedersen (sak 81 – 89) og Kjersti Reinsnos (sak 82 – 83 og sak 88).

Fra Norges Bank: Bjarne Gulbrandsen (sak 77 - 89), Marius Ryel (sak 77 – 89), Yngve Slyngstad (sak 82 – 84), Trond Grande (sak 82 – 84), Jannecke Ebbesen (sak 86 - 87), Ørjan Agdesteen (sak 86 - 87), Olav Bø (sak 85), Roger Rake, (sak 85) Sigrid Igland (sak 77 - 89) og Ingunn Valvatne (sak 77 – 89).

Fra Deloitte AS: Aase Lundgaard (sak 77 - 88).

Møtetid: kl. 09:00 – 14:15.

### **77/2015      Protokoll fra representantskapets møte**

Saksdokument:      Protokoll fra representantskapets møte 2. september 2015.

Vedtak:                      **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 2. september 2015.**

### **78/2015      Protokoll fra Den faste komité's møte**

Saksdokument:      Protokoll fra Den faste komité's møte 26. august 2015.

Vedtak:                      **Representantskapet har ingen merknader til protokollen fra Den faste komité's møte 26. august 2015.**

### **79/2015      Aktuelle saker**

Sentralbanksjefen redegjorde om den økonomiske situasjonen i Norge og internasjonalt.

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

### **80/2015      Protokoll fra hovedstyrets møter**

Saksdokument:      Protokoll fra hovedstyrets møter 12. august og 9. og 23. september 2015.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter 12. august, 9. og 23. september 2015.**

81/2015 **Organiseringen av Norges Bank**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 23. oktober 2015 om organiseringen av Norges Bank vedlagt hovedstyrenotat, stillingsinstruks til direktøren for NBIM og investeringsmandater.

Innledning ved sentralbanksjefen.

Det ble særlig redegjort for endringene i organiseringen siden orienteringen i representantskapets møte 2. september 2015. Ansvarsfordelingen mellom direktøren for NBIM og direktøren for eiendomsforvaltningen ble særlig drøftet.

Vedtak: **Representantskapet tar skriv om organiseringen av Norges Bank til orientering.**

82/2015 **Virksomhetsstyring, etterlevelse og kontroll i Norges Bank Investment Management – tredje kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. oktober 2015 vedlagt:

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

*(Norsk oversettelse fra tilsynssekretariatet)*

Innledning ved Trond Grande, direktør i NBIM.

Representantskapet hadde en grundig drøfting av rapportene. På spørsmål fra representantskapet ble det redegjort for kostnadsbildet og operasjonelle hendelser på IT-området.

Vedtak: **Representantskapet tar rapporter om virksomhetsstyring, etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2015 til etterretning.**

83/2015 **Statens pensjonsfond utland – eiendomsforvaltningen i tredje kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 23. oktober 2015 om eiendomsforvaltningen i tredje kvartal 2015 vedlagt rapport fra NBIM.

Innledning ved Trond Grande, direktør i NBIM.

Representantskapet drøftet særlig oppbygging av operative funksjoner i eiendomsforvaltningen og utnyttelse av synergier med NBIM og Norges Bank for øvrig.

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

84/2015 **Statens pensjonsfond utland – rapport for tredje kvartal 2015**

Saksdokument: a) Brev fra hovedstyret 22. oktober 2015 vedlagt: Statens pensjonsfond utland – offentlig rapport for tredje kvartal 2015.  
b) Brev fra tilsynssekretariatet 22. oktober 2015 vedlagt uttalelse 21. oktober 2015 fra Deloitte AS, vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen for Statens pensjonsfond utland tredje kvartal 2015.  
c) Brev fra hovedstyret 22. oktober 2015 om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland – avkastning og risiko i tredje kvartal 2015.

Innledning ved Yngve Slyngstad, direktør for NBIM.

Det ble særlig redegjort for absolutt og relativ avkastning i kvartalet. Videre ble utviklingen i avkastning i fjerde kvartal belyst.

Vedtak: 

- **Representantskapet tar skriv om Statens pensjonsfond utland tredje kvartal 2015 og uttalelse fra Deloitte AS til etterretning.**
- **Representantskapet tar skriv om avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2015 til etterretning.**

85/2015 **Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene – rapport for tredje kvartal 2015**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 22. august 2015 vedlagt rapport om finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for tredje kvartal 2015.

Innledning ved Olav Bø, direktør for markedsoperasjoner og analyse i sentralbankvirksomheten.

Representantskapet drøftet særlig nedbygging av petrobufferporteføljen og hvordan Norges Bank forbereder seg på en framtidig situasjon med eventuelle overførslers fra Statens pensjonsfond utland til statskassen.

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

86/2015 **Endring av statutter for Norges Banks fond for økonomisk forskning og Direktør N. Ryggs fond**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 23. oktober 2015 om endring av statutter for Norges Banks fond for økonomisk forskning og Direktør N. Ryggs fond.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til de foreslåtte endringene i statuttene for Norges Banks fond for økonomisk forskning og Direktør N. Ryggs fond.**

87/2015 **Norges Banks budsjettreglement og hovedstyrets økonomireglement**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 28. oktober 2015 vedlagt forslag til Norges Banks budsjettreglement og oppdatert økonomireglement fra hovedstyret.

Innledning ved Randi Almås, fagdirektør i tilsynssekretariatet.

Det ble redegjort for prosessen og forslag til endringer siden representantskapets behandling av utkast til nytt reglement i møte 28. mai 2015.

Vedtak:

- **Representantskapet fastsetter budsjettreglement for Norges Bank. Reglementet trer i kraft med virkning fra budsjett- og regnskapsåret 2016.**
- **Representantskapet tar hovedstyrets økonomireglement for Norges Bank til etterretning.**

88/2015 **Oppdatert rammeverk for etablering av og tilsyn med selskaper knyttet til eiendomsinvesteringer i SPU**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 28. oktober 2015 vedlagt:

- Forslag til oppdaterte retningslinjer for tilsyn med selskaper Norges Bank eier.
- Hovedstyrets brev 23. oktober 2015 om endring i hovedstyrets prinsipper.

Innledning ved Svenn Erik Forsstrøm, direktør for tilsynssekretariatet.

Representantskapet drøftet særlig viktigheten av åpenhet og innsynsmuligheter i selskapene Norges Bank eier. Tilnærmingen for representantskapets tilsyn med datterselskaper drøftes nærmere i forbindelse med behandling av tilsynsplanen for 2016.

Morten Lund fremmet følgende forslag i tillegg til innstillingen fra Den faste komité:

- Representantskapet skal behandle en årlig rapport om

praktiseringen av tilsynet med datterselskaper.

- Representantskapet ber hovedstyret legge til grunn at det ikke opprettes eller erverves datterselskaper med forretningsadresse i skatteparadis.

Det ble først stemt over Den faste komité's innstilling som ble enstemmig vedtatt. Forslaget fra Morten Lund, som det ble votert punktvis over, fikk to stemmer og falt.

Vedtak:

- **Representantskapet godkjenner oppdaterte retningslinjer for representantskapets tilsyn med selskaper Norges Bank eier knyttet til eiendomsinvesteringer i Statens pensjonsfond utland.**
- **Representantskapet tar hovedstyrets prinsipper for etablering og erverv av datterselskaper til etterretning.**

#### 89/2015 Valg av ekstern revisor for Norges Bank

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 28. oktober 2015 om valg av ekstern revisor for Norges Bank (FORTROLIG).

Innledning ved Svenn Erik Forsstrøm, direktør for tilsynssekretariatet.

Hovedmomentene i prosessen og vurderingene av tilbudene ble gjennomgått og drøftet.

Vedtak:

- **Representantskapet velger Deloitte AS til revisor for Norges Bank for en ny periode på 6 år fra regnskapsåret 2016.**
- **Representantskapets leder får fullmakt til å inngå engasjementsavtale med Deloitte AS basert på foreliggende avtaleutkast.**

#### ORIENTERINGSSAKER

- a) Brev fra tilsynssekretariatet 2. oktober 2015 vedlagt Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet 3/15.
- b) Brev fra tilsynssekretariatet 22. oktober 2015 vedlagt notat av 15. oktober 2015 fra NBIM om nasjonalbudsjettet 2016 – Statens pensjonsfond utland.
- c) Notat av 15. oktober 2015 om Norges Banks pensjonskasses finansielle risiko og soliditet.
- d) Brev fra hovedstyret 23. oktober 2015 vedlagt brev av 29. september 2015 til Finansdepartementet om rammen for avvik fra referanseindeksen.

