



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 11. AUGUST 2021

Til stede:

- Hovedstyret: Øystein Olsen, Ida Wolden Bache, Øystein Børsum, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad, Hans Aasnæs og Egil Herman Sjursen
- Fra de ansatte: Truls Oppedal (sak 133-147)
- Forfall: Mona H. Sørensen
- Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 127, 129-131, 134-139, 142-145)
- Deloitte: Henrik Woxholt (sak 130 og 145)
- Administrasjonen: Olav Bø (sak 127), Per Gunnar Bull Karlsen (127), Arne Osnes (127), Nicolai Tangen (129-135), Trond Grande (129-135, 138, 140-145), Carine Smith Ihenacho (135), John Tore Vatnar (129-131, 134-135, 138, 140-145), Dag Huse (127, 129-130), Hege Gjerde (130, 134, 138, 144-145), Julie Belck-Olsen (130, 134, 138), Tine Andersen (130), Jane Haugland (136-142), Håvard Zachariassen (139), Hanne Nesteby (139), Stian Solberg (136, 138), Geir Guldahl (136, 138-139), Magnus Eriksen (138, 145), Ada M. Aass (140), Fidan Kacaniku (140), Erik Andreassen (140), Christian Slinning (141-142), Anders Grønli (141), Hans Henrik Holmerud (141), Ørjan Agdesteen (127, 130, 134, 136-139, 144-145), Runar Malkenes (127-133, 139-141), Jan Thomsen (127, 129-131, 134-145), Kirsten Steinberg (135-138, 141-142), Marius Ryel (141-144) Torkel Fagerli (137), Pål Haugerud (127, 129-132, 134-135), Bjarne Gulbrandsen (127-147), Birger Vikøren (127-138, 141-147), Kyrre Nilsen (127-147)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som kombinert fysisk møte og videomøte.

Sak 127/2021 Finansiell risiko og forvaltningen av valutaresservene – andre kvartal 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra Markeder og IKT (MI)
Notat 10. august 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Olav Bø redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om finansiell risiko og forvaltningen av valuta-reservene for andre kvartal 2021 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet til orientering. En redigert utgave av rapporten, som kun omhandler valuta-reservene, publiseres på Norges Banks internetsider 20. august 2021.

Sak 128/2021 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder:

- Status for organisering av arbeidet under gjeldende koronaregler
- Program for bankens deltagelse på Arendalsuka
- Arbeidet med planlegging av mulig studietur for hovedstyret
- Visesentralbanksjef Øystein Børsum skal delta på seminar 20. august i regi av Finansdepartementet om klimarisiko i Statens pensjonsfond utland.

Sak 129/2021 NBIM – Avkastning og risiko – rapport for andre kvartal 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra NBIM
Notat 10. august 2021 fra RIU

Trond Grande og Dag Huse redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om avkastning og risiko for andre kvartal 2021 til etterretning.

Sak 130/2021 SPU – Offentlig rapport første halvår 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra NBIM
Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)
Notat 10. august 2021 fra RIU

Nicolai Tangen redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder verdsettelsen av den nye unoterte infrastrukturinvesteringen og verdsettelseeffekter av unotert eiendom som følge av den pågående pandemihåndteringen. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Øystein Børsum redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder den gode absolutte og

relative avkastningen. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Henrik Woxholt bekreftet at Deloitte gjennom forenklet revisorkontroll ikke hadde blitt oppmerksom på forhold som gir grunn til å tro at delårsrapporteringen ikke i det alt vesentligste er utarbeidet i samsvar med relevant revisjonsstandard.

Hovedstyret godkjente den offentlige rapporten om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland, herunder delårsregnskapet for første halvår 2021. Rapporten oversendes representantskapet til orientering.

Sak 131/2021 SPU – Oppfølging av stortingsmeldingen om forvaltningen

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra NBIM

Stortinget behandlet Meld. St. 24 (2020-2021) *Statens pensjonsfond 2021* i møtet 8. juni 2021. Til grunn for behandlingen lå Finanskomiteens innstilling. I etterkant av behandlingen har Finansdepartementet sendt brev til Norges Bank om oppfølging av stortingsmeldingen.

Nicolai Tangen og Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret tok til etterretning orienteringen om Finanskomiteens innstilling til Meld. St. 24 (2020-2021) *Statens pensjonsfond 2021* og brev fra Finansdepartementet etter Stortingets sluttbehandling av meldingen, samt tidsplanen for behandling i hovedstyret av råd og vurderinger som skal oversendes departementet.

Sak 132/2021 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Nicolai Tangen orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder:

- Resultatutviklingen i SPU så langt i tredje kvartal
- Opplegg for pressekonferanse under Arendalsuka om resultatene og forvaltningen av SPU i første halvår 2021
- Gjennomføringen av og erfaringene med sommerprogrammet for studenter

Sak 133/2021 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 23. juni 2021

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 23. juni 2021.

Sak 134/2021 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for andre kvartal 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for NBIM for andre kvartal 2021 til etterretning.

Sak 135/2021 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for andre kvartal 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra NBIM
Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)

Trond Grande og Carine Smith Ihenacho redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om etterlevelse og kontroll for NBIM for andre kvartal 2021 til etterretning.

Sak 136/2021 Virksomhetsrapport for sentralbankvirksomheten og Norges Bank Administrasjon for første halvår 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Ida Wolden Bache og Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2021 til etterretning.

Sak 137/2021 Virksomhetsrisiko og etterlevelse første halvår 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra GRC
Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)

Kirsten Steinberg redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten om virksomhetsrisiko og etterlevelse for sentralbanksjefens ansvarsområde for første halvår 2021 til etterretning.

Sak 138/2021 Halvårsrapport Norges Bank – Budsjettstatus og regnskap første halvår 2021

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)
Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)

Hovedstyret skal i henhold til budsjettreglementet for Norges Bank rapportere budsjettstatus for bankens samlede virksomhet til representantskapet ved utgangen av første halvår og ved utløpet av budsjettåret.

Ørjan Agdesteen redegjorde for hovedelementene i halvårsrapporten.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok halvårsrapporten for første halvår 2021 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille rapporten til representantskapet basert på hovedstyrets merknader.

Sak 139/2021 Oppgradering av arbeidsplassareal på Bankplassen 2

Saksdokument: Notat 3. juli 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Hovedstyret ble orientert om behovet for oppgradering av arbeidsplassarealene på Bankplassen 2 i møter 20. mars 2019, 8. mai 2019 og i forbindelse med budsjettforslaget for 2021. Etter dette er det gjennomført en kvalitetssikring av prosjektet av eksternt konsulentfirma.

Jane Haugland og Håvard Zachariassen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret drøftet saken. Med bakgrunn i hovedstyrets spørsmål og merknader legges det opp til – fortrinnsvis i neste hovedstyremøte – befaring i utvalgte arealer i banken, samt supplerende redegjørelser om programmets innhold, oppbygging og kostnadsbilde. Saksfremlegg vedrørende eventuell igangsetting av programmet behandles i et senere hovedstyremøte.

Sak 140/2021 Svarbrev til representantskapet: Godtgjørelsesordningen i NBIM og Sentralbankvirksomheten - oppfølgende spørsmål

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra Stab
Notat 9. august 2021 fra Godtgjørelsesutvalget (GU)

Representantskapets tilsynsekretariat har i to brev av 21. juni i år stilt oppfølgende spørsmål til hovedstyret om godtgjørelsesordningene i sentralbankvirksomheten og NBIM.

Bjarne Gulbrandsen redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder enkelte konkrete merknader til brevkastet. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga merknader og innspill til brevet. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes et brev til representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets og godtgjørelsesutvalgets merknader.

Sak 141/2021 Svarbrev til representantskapet: Krisehåndtering – oppfølgende spørsmål om håndtering av Covid-19 pandemien

Saksdokument: Notat 6. august 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Norges Banks representantskap vedtok i februar i år å se nærmere på bankens håndtering av koronapandemien fra et liv-, helse- og kontinuitetsperspektiv. Hovedstyret besvarte i brev 26. mai 2021 spørsmål fra representantskapet om bankens håndtering av koronapandemien. I brev 16. juni stiller representantskapets tilsynssekretariat oppfølgende spørsmål.

Jane Haugland og Anders Grønli redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga merknader og innspill til brevet. Hovedstyret sluttet seg til at det sendes et brev til representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader.

Sak 142/2021 Security and resilience program

Saksdokument: Notat 5. august 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Jane Haugland orienterte om et kartleggingsprogram («Security and Resilience Program») som sikkerhetsavdelingen i NBA skal gjennomføre. Formålet er å gjennomgå status på sikkerhets- og beredskapsarbeidet i banken.

Hovedstyret tok informasjonen til orientering. Hovedstyret ba om at programmet legges frem for hovedstyret på nytt etter kartleggingsfasen.

Sak 143/2021 Varslingssaker – Hovedstyrets rolle

Saksdokument: Notat 24. juni 2021 fra Internrevisjonen
Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)

Hovedstyret har vedtatt prinsipper for varsling i Norges Bank, der det delegeres til sentralbanksjefen å etablere et varslingssystem gjennom å fastsette utfyllende regler innenfor sitt ansvarsområde. Hovedstyret har tilsvarende delegert til leder for NBIM å etablere eget varslingssystem, herunder fastsette utfyllende regler for NBIM.

Jan Thomsen redegjorde for saksfremlegg om forslag til hovedstyrets rolle i varslingssaker.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder at internrevisjonens instruks bør oppdateres i tråd med notatet. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilråding.

Hovedstyret sluttet seg til internrevisjonens forslag vedrørende hovedstyrets rolle i varslingssaker.

Sak 144/2021 Oppdatering av hovedstyrets revisjonsplan for internrevisjonen 2021 og status for gjennomføring

Notat 4. august 2021 fra Internrevisjonen
Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)

Jan Thomsen redegjorde for status og oppdatert revisjonsplan.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget hadde vært opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge internrevisjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til internrevisjonens forslag om oppdatert revisjonsplan for 2021. Hovedstyret tok oppdateringen om status for revisjonsprosjekter til etterretning.

Hovedstyret tok også sammendrag av revisjon om mandatetterlevelse i SPU, § 7-1 (3) til etterretning.

Sak 145/2021 Deloittes revisjonsplan for 2021

Notat 5. august 2021 fra NBA

Notat 10. august 2021 fra Revisjonsutvalget (RU)

Henrik Woxholt redegjorde for revisjonsplanen.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok Deloittes revisjonsplan for finansiell revisjon av Norges Bank for 2021 til etterretning.

Sak 146/2021 Hovedstyrets møteplan for 2022

Saksdokument: Notat 10. august 2021 fra Stab

Hovedstyret sluttet seg til foreslått møteplan for 2022.

Sak 147/2021 Eventuelt

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- NBIM Report GPF Performance and Risk Report - June 2021
- Protokoll fra møte i risiko- og investeringsutvalget 16. juni 2021