



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 27. APRIL 2022

Til stede:

Hovedstyret: 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: Mona H. Sørensen (sak 69-76) og Kjersti-Gro Lindquist (sak 69-76)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 65,70-73,75,78)

Revisor: Henrik Woxholt, Deloitte (sak 75)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 65-68, 70-73), Trond Grande (sak 65-68, 70-75), John Tore Vatnar (sak 65-67, 70-73), Dag Huse (sak 65-67), Mie Holstad (sak 66-67), Patrick Du Plessis (sak 66), Børge Sivertsen (sak 66), Morten Kampli (sak 67), Charlotte Wium (sak 67), Ørjan Agdesteen (sak 70), Hege Gjerde (sak 70), Carine S. Ihenacho (sak 70-73), Elin Berg (sak 71), Jane Haugland (sak 70-76), Alexander Behringer (sak 72-73), Marius Ryel (sak 72-74), Torkel Fagerli (sak 72-73), Tom Wassvik (sak 74), Olav A. Bø (sak 77), Arne Osnes (sak 77), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 77), Runar Malkenes (sak 72-73, 78), Kirsten Steinberg (sak 71-74), Morten T. Øfsti (sak 74), Torbjørn Hægeland (sak 78), Øystein Sangolt (sak 78), Knut Sandal (sak 78), Lyndsie Smith (sak 78), Jan Thomsen (sak 65-67, 70-78), Pål Haugerud (sak 65-68, 70-77), Birger Vikøren (sak 65-76), Lise Lotte Brovold (sak 65-70), Bjarne Gulbrandsen (sak 65-80), Kyrre Nilsen (sak 65-80)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 65/2022 NBIM – Avkastning og risiko – rapport for første kvartal 2022

Saksdokument: Notat 22. april 2022 fra NBIM

Innstilling 25. april 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Dag Huse redegjorde for avkastning og risiko for Statens pensjonsfond utland (SPU) for første kvartal for 2022.

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 hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko for første kvartal 2022 til etterretning.

Sak 66/2022 Godkjenning av nytt finansielt instrument

Saksdokument: Notat 21. april 2022 fra NBIM

Innstilling 25. april 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Ifølge mandatet for forvaltningen av SPU skal hovedstyret godkjenne alle finansielle instrumenter og markeder som benyttes. I møtet 28. oktober 2020 vedtok hovedstyret et helhetlig rammeverk for godkjenning av finansielle instrumenter, markeder og utstedere av statsobligasjoner.

Trond Grande og Patrick Du Plessis redegjorde for saksfremlegget om futureskontrakter på kraft.

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 hadde en meningsutveksling og godkjente at noterte futureskontrakter på kraft («power price futures») kan tas i bruk i forvaltningen av SPU.

Hovedstyret ble orientert om de interne rammene NBIM planlegger å etablere for bruken av instrumentet, og ba om å bli orientert dersom NBIM legger opp til å endre begrensningene for bruken av futureskontrakter på kraft.

Sak 67/2022 SPU – [sladdet tekst]

Saksdokument: Notat 22. april 2022 fra NBIM

Innstilling 25. april 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Mie Holstad redegjorde for saksfremlegget om [sladdet tekst].

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 hadde en meningsutveksling. Hovedstyret [sladdet tekst].

Ettersom [sladdet tekst] forelegges saken hovedstyret på nytt for godkjenning når forhandlingene er kommet lengre og forutsetningene rundt transaksjonen er mer klargjort.

Sak 68/2022 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Nicolai Tangen og Trond Grande orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder;

- markeds- og resultatutviklingen i SPU så langt i kvartalet,
- Russland/Ukraina situasjonen,
- turnover og rekruttering.

Sak 69/2022 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 30. mars 2022

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 30. mars 2022.

Sak 70/2022 NBIM – Virksomhetsstyring – rapport for første kvartal 2022

Saksdokument: Notat 21. april 2022 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for hovedelementene i rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok virksomhetsrapporten for første kvartal 2022 til etterretning.

Sak 71/2022 NBIM – Etterlevelse og kontroll – rapport for første kvartal 2022

Saksdokument: Notat 21. april 2022 fra NBIM

Innstilling 26. april 2022 fra Revisjonsutvalget

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 hadde en meningsutveksling og tok rapporten om etterlevelse og kontroll for første kvartal 2022 til etterretning.

Sak 72/2022 Oppfølging – Revisjonsrapport om Norges Banks styringsmodell og operasjonell risikostyring

Saksdokument: Notat 22. april 2022 fra Stab

Innstilling 26. april 2022 fra Revisjonsutvalget

Hovedstyret behandlet 2. mars 2022 revisjonsrapport om Norges Banks styringsmodell og operasjonell risikostyring. Hovedstyret sluttet seg til revisjonsutvalgets anbefaling om å be sentralbanksjefen og daglig leder av NBIM utarbeide en plan for oppfølging av de anbefalinger som fremkommer av revisjonsrapporten og revisjonsutvalgets innstilling.

Sentralbanksjefen og Nicolai Tangen redegjorde for saksfremlegget og forslag til oppfølging av revisjonsrapporten.

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 hadde en meningsutveksling og sluttet seg til planen for oppfølging av de anbefalinger som fremkommer av revisjonsrapporten og revisjonsutvalgets innstilling.

Hovedstyret ba administrasjonen utarbeide en tidsplan med milepæler for det videre arbeidet, og at hovedstyret holdes orientert om fremdriften. Det legges opp til en evaluering av endringer i styringsmodellen, som presenteres for hovedstyret om et år.

Sak 73/2022 Stillingsinstruks for den daglige ledelsen i Norges Bank

Saksdokument: Notat 22. april 2022 fra Stab

Birger Vikøren redegjorde for saksfremlegget med forslag til enkelte justeringer av instruksene for den daglige ledelsen i Norges Bank. Justeringene er et svar på anbefalinger i to rapporter fra internrevisjonen, om henholdsvis «Styringsmodellen i Norges Bank» og «Økonomistyring», samt enkelte endringer som følger av forhold som tidligere er behandlet av hovedstyret.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med merknader. Hovedstyret sluttet seg til omtalen i saksfremlegget av ansvars- og arbeidsdelingen mellom sentralbanksjefen og CEO NBIM.

Med de merknader som kom frem under hovedstyrebehandlingen, sluttet hovedstyret seg til oppdatert «Job description for the Chief Executive Officer of Norges Bank Investment Management (NBIM)». Oppdatert instruks oversendes Finansdepartementet til orientering før formell fastsettelse på kommende hovedstyremøte.

Med de merknader som kom frem under hovedstyrebehandlingen, sluttet hovedstyret seg til oppdatert «Stillingsinstruks for sentralbanksjefen som daglig leder i sentralbankvirksomheten». Stillingsinstruksen vedtas endelig og trer i kraft samtidig med oppdatert «Job description for the Chief Executive Officer of Norges Bank Investment Management (NBIM)».

Sak 74/2022 Tilsynsgjennomgang – Vurdering av operasjonell risiko i Norges Bank

Saksdokument: Notat 22. april 2022 fra Stab

Kirsten Steinberg redegjorde for saksfremlegget og utkast til svarbrev til representantskapet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med merknader og innspill. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet til representantskapet basert på hovedstyrets merknader.

Sak 75/2022 Revisjonsrapport for 2021 – Deloitte

Saksdokument: Notat 21. april 2022 fra Norges Bank Administrasjon
Innstilling 26. april 2022 fra Revisjonsutvalget

Henrik Woxholt redegjorde for revisjonsrapporten fra Deloitte for 2021.

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten til etterretning.

Sak 76/2022 Orientering om aktuelle administrative saker

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle administrative saker, herunder;

- det pågående lønnsoppgjøret i Norges Bank,
- oppfølging av valgordningen for ansatterepresentanter til hovedstyret.

Sak 77/2022 Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for første kvartal 2022

Saksdokument: Notat 21. april 2022 fra Markeder og IKT

Innstilling 25. april 2022 fra Risiko- og investeringsutvalget

Per Gunnar Bull Karlsen 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 forvaltning av valutareservene for første kvartal 2022 til etterretning. En offentlig versjon av rapporten publiseres på Norges Banks internettsider 6. mai 2022.

Sak 78/2022 Rapportutkast – Finansiell infrastruktur 2022

Saksdokument: Notat 21. april 2022 fra Finansiell Stabilitet

Torbjørn Hægeland presenterte hovedelementene i rapporten «Finansiell infrastruktur 2022».

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sentralbanksjefen fullmakt til å ferdigstille «Hovedstyrets vurdering» basert på drøftingene i møtet. Hovedstyret tok rapporten for øvrig til etterretning. Rapporten publiseres 20. mai 2022.

Sak 79/2022 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten, herunder;

- den kommende høringen i Stortingets finanskomite om «Finansmarknadsmeldinga»,
- Russland/Ukraina situasjonen.

Sak 80/2022 Eventuelt

Hovedstyret oppsummerte dagens møte. Sentralbanksjefen orienterte kort om enkelte temaer for kommende møter, herunder prosessen med hovedstyrets egnevaluering høsten 2022.

Saker til orientering:

- Brev 30. mars 2022 fra Representantskapet til Finansdepartementet
- Brev 30. mars 2022 fra Representantskapet til Hovedstyret
- NBIM Report – GPF Performance and Risk - March 2022
- Protokoll fra møte i Representantskapet 23. februar 2022
- Protokoll fra møte i Representantskapet 17. mars 2022
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget 24. januar 2022
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget 7. februar 2022
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget 14. februar 2022
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget 18. februar 2022
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget 18. februar 2022

Seminartemaer 26. og 27. april 2022:

- Ny strategi for Norges Bank 2023-2025, herunder utvalgte temaer knyttet til;
 - o Betalingssystemet (sentralbankvirksomheten)
 - o Teknologi (kapitalforvaltningen)
 - o Klimastrategi (kapitalforvaltningen)

- Human Capital Management – forventningsdokument kapitalforvaltningen