

Godkjent i representantskapets møte 15. desember 2022

Protokoll fra representantskapets møte 10. november 2022

Til stede:

Representantskapet: Julie Brodtkorb (leder), Marianne Aasen (sak 95-105), Harald Espedal, Mathias H. Furevik, Gjermund Hagesæter, Line Henriette Holten, Tord Hustveit (sak 96-110), Alf E. Jakobsen (sak 95-109), Martin Kolberg (sak 95-109), Per Botolf Maurseth og Eli Hovd Prestegården. Tom Henning Slethei deltok digitalt.

Forfall: Eirin Sund, Morten Sjøberg og Lars Tvette

Fra hovedstyret: Ida Wolden Bache, Pål Longva, Øystein Børsum og Arne Hyttnes (sak 104). De ansattes representanter Mona Sørensen og Truls Oppedal (sak 97, 100 og 104)

Fra tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 104-110), Randi Almås, Peter Grutle, Kristian Magnus Langseth, Anne Gullhagen Larsen, Mats Pedersen og Lise Taylor

Fra Norges Bank: Birger Vikøren, Bjarne Gulbrandsen, Kyrre Nilsen, Marius Ryel, Jan Thomsen, Alexander Behringer, Leif Veggum (sak 97), Nicolai Tangen (sak 100, 103-104 og 106-109), Trond Grande (sak 100, 103-104 og 106-109), Erik Andreassen (sak 104), Lars Hammersbøen (sak 105), Carine Smith Ihenacho (sak 106 og 109), Dag Huse (sak 107), Kirsten Steinberg (sak 109), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 110), Ketil Rakkestad (sak 110) og Arne Osnes (sak 110)

Møtetid: kl. 09:30 – 14:45

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste. Innledningsvis viste representantskapets leder til Den faste komité's drøftinger om møtet i januar 2023, som foreslås erstattet med en ev. ekstra møtedag i februar. Hun ba medlemmene holde av 22. februar kl. 1500-1800 til saksomfanget for møtet i februar blir klart.

95/2022 Protokoll fra representantskapets møte

Saksdokument: Protokoll fra representantskapets møte 15. september 2022.

Vedtak: **Representantskapet godkjenner protokollen fra representantskapets møte 15. september 2022.**

96/2022 NOU 2022:12 Fondet i en brytningstid – forslag til prosess og foreløpige momenter til høringsinnspill fra representantskapet

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 4. november 2022 om NOU 2022:12 Fondet i en brytningstid – forslag til prosess og foreløpige momenter til høringsinnspill fra representantskapet med vedlegg.

Tilsynssekretariatet innledet. Representantskapet sluttet seg til sekretariatets forslag til prosess, og drøftet de foreløpige

momentene. Representantskapet ga bl.a. uttrykk for at enkelte av momentene bør tydeliggjøres i høringsbrevet, og ba tilsynssekretariatet følge opp.

Vedtak: **Representantskapet tar til etterretning tilsynssekretariatets forslag til prosess og foreløpige momenter til høringsinnspill til NOU 2022:12 Fondet i en brytningstid. Tilsynssekretariatet bes legge fram et utkast til høringsinnspill i møtet i desember med utgangspunkt i drøftingene i representantskapet.**

97/2022 Tilsynsgjennomgang – Norges Banks rolle i og ansvar for kontantforsyningen

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 26. oktober 2022 vedlagt rapport om Norges Banks rolle i og ansvar for kontantforsyningen.

Tilsynssekretariatet innledet. Representantskapet var opptatt av risikovurderinger knyttet seddelproduksjon og beredskap, og stilte spørsmål som ble besvart av sentralbanksjef Ida Wolden Bache og leder for Kontante betalingsmidler, Leif Veggum. Representantskapet pekte også på utfordringene knyttet til bevegelsen mot et kontantløst samfunn, og retten til å betale med kontanter.

Vedtak: **Representantskapet slutter seg til vurderingene i tilsynsrapporten om Norges Banks rolle i og ansvar for kontantforsyningen. Rapporten oversendes hovedstyret. Representantskapet legger til grunn at hovedstyret har oppmerksomhet på utviklingen innenfor kontantforsyningen og imøteser orienteringer om hovedstyrets involvering i det pågående utredningsarbeidet.**

98/2022 Endringer i mandatet for forvaltningen av SPU og i retningslinjene for observasjon og utelukkelse – brev fra Finansdepartementet til Norges Bank

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 28. oktober 2022 vedlagt brev fra Finansdepartementet til Norges Bank om endringer i mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland og i retningslinjene for observasjon og utelukkelse.

Vedtak: **Representantskapet tar brev fra Finansdepartementet gjeldende endringer i mandatet og i retningslinjene for observasjon og utelukkelse av selskaper fra SPU datert 5. september 2022 til orientering.**

99/2022 **Studiereise til London 21-23. september 2022 – evaluering**

Saksdokument: Brev fra tilsynssekretariatet 27. oktober 2022 vedlagt evaluering av studiereisen.

Marianne Aasen, delegasjonsleder for seminarreisen, innledet om evalueringen. Hun viste til forslag til forbedringer som ble drøftet i Den faste komité, noe representantskapet sluttet seg til.

Vedtak: **Representantskapet tar resultatene fra spørreundersøkelsen knyttet til representantskapets studiereise til London til orientering. Det bes om at tilsynssekretariatet tar med tilbakemeldingene i planleggingen av kommende studiereiser.**

100/2022 **Aktuelle saker**

Saksdokument: Sentralbanksjef Ida Wolden Bache innledet om prosessen rundt budsjett og ny strategi i Norges Bank, etterfulgt av leder i NBIM Nicolai Tangen som utdypet om strategiprosessen i NBIM. Deretter innledet Wolden Bache om økonomiske utsikter og renteutvikling. Tangen orienterte til slutt om aktuelle saker innenfor kapitalforvaltningen, herunder om rekruttering, videreutdanning for ansatte i NBIM, samt intern og ekstern kommunikasjon.

Wolden Bache og Tangen svarte på spørsmål fra representantskapet bl.a. om hvordan den nye strategien henger sammen med gjeldende strategi. Det ble også stilt spørsmål om ev. motsetninger i strategiene for virksomhetsområdene, og kompetansebehovene fremover. Ansattrepresentant i hovedstyret, Mona Sørensen, svarte på spørsmål fra representantskapet om hvordan de ansatte har vært involvert i prosessen. Når det gjelder økonomiske utsikter og renteutvikling, svarte Wolden Bache på spørsmål om tilbudssidens påvirkning, innenlandsk konsum, produktivitetsutvikling, utvikling i reallønn m.m. Når det gjelder andre aktuelle saker innenfor kapitalforvaltning, understreket representantskapet betydningen av at NBIM fortsetter å legge vekt på arbeidet med åpenhet og god kommunikasjon.

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

101/2022 **Protokoll fra hovedstyrets møter**

Saksdokument: Protokoll fra hovedstyrets møter 11. august, 7. september og 11. oktober 2022.

Vedtak: **Representantskapet har ingen merknader til protokollene fra hovedstyrets møter 11. august, 7. september og 11. oktober 2022.**

102/2022 **Protokoll fra møter i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet**

Saksdokument: Protokoll fra komitémøtene 6. og 13. september 2022.

Vedtak: **Representantskapet tar protokollene fra møtene i komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet 6. og 13. september 2022 til orientering.**

103/2022 **Hovedstyrets investeringsmandat til leder av NBIM**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 28. oktober 2022 om investeringsmandat til leder av NBIM med vedlegg.

Visesentralbanksjef Øystein Børsum innledet om endringer i investeringsmandatet og utfordringer med tidligere rammer knyttet til logistikkeiendom. Deretter svarte Børsum på spørsmål fra representantskapet bl.a. om hvorvidt vurderinger av risikoen med å binde seg til én samarbeidspartner nå er endret. Leder i NBIM Nicolai Tangen knyttet ytterligere kommentarer til spørsmålene.

Vedtak: **Representantskapet tar endringene i hovedstyrets investeringsmandat til leder av NBIM til orientering.**

104/2022 **Endring av hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 31. oktober 2022 om endring av hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM med vedlegg.

Sentralbanksjef Ida Wolden Bache og leder av godtgjørelsesutvalget, Arne Hyttnes, innledet. Deretter svarte de på spørsmål fra representantskapet om bl.a. bakgrunnen for og konsekvensene av den nå gjeldende tolkningen av verdipapirfondforskriften. Hyttnes presiserte at den endrede tolkningen av verdipapirfondforskriften ikke har til hensikt å medføre økt bonusutbetaling. Representantskapet var opptatt av hensynet til Norges Banks omdømme, korrekt lov- og regelverksforståelse,

budsjettkonsekvenser og behovet for åpenhet knyttet til ordningene, og viste i denne forbindelse til sak 63/2022.

Vedtak: **Representantskapet tar endringene i hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse i NBIM til foreløpig orientering. Representantskapet avventer en rapport fra EY knyttet til attestasjonsoppdrag som ser på bankens godtgjørelsesordning og vil i den forbindelse ev. komme tilbake med spørsmål som også vil omhandle de siste endringene i retningslinjene.**

105/2022 **Norges Banks pensjonsordning – endring av barnepensjon**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. oktober 2022 om Norges Banks pensjonsordning – endring av barnepensjon.

Vedtak: **Representantskapet tar endringen av barnepensjon i Norges Banks pensjonsordning til etterretning.**

106/2022 **Ny handlingsplan for håndtering av klimarisiko for perioden 2022-2025**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. oktober 2022 vedlagt handlingsplan for håndtering av klimarisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland for perioden 2022-2025
[Inkl. norsk oversettelse].

Visesentralbanksjef Øystein Børsum og direktør for eierskap og etterlevelse, Carine Smith Ihenacho, innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet om bl.a. oppfølgingen av handlingsplanen, herunder på generalforsamlinger.

Vedtak: **Representantskapet tar ny handlingsplan for håndtering av klimarisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland for perioden 2022-2025 til orientering.**

107/2022 **Avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2022**

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. oktober 2022 vedlagt rapport om avkastning og risiko i SPU for tredje kvartal 2022.

Leder i NBIM Nicolai Tangen innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet bl.a. om hvordan NBIM ser på utsiktene nå i forhold til kvartalet før, og om oppfølgingen av sanksjoner med hensyn til de russiske aksjene.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om avkastning og risiko i Statens pensjonsfond utland for tredje kvartal 2022 til etterretning.**

108/2022 Virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2022

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. oktober 2022 vedlagt rapport om virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2022
[Inkl. norsk oversettelse].

Leder i NBIM Nicolai Tangen og nestleder Trond Grande svarte på spørsmål fra representantskapet bl.a. om beregningen av kostnadene knyttet til gjeldende og ny avtale med depotbank. Det ble også stilt spørsmål om arbeidet med IT-sikkerhet.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om virksomhetsstyring i NBIM for tredje kvartal 2022 til etterretning.**

109/2022 Etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2022

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. oktober 2022 vedlagt rapport om etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2022
[Inkl. norsk oversettelse].

Direktør for eierskap og etterlevelse, Carine Smith Ihenacho, innledet og svarte på spørsmål fra representantskapet bl.a. om risikoen knyttet til å tilpasse seg ny referanseindeks. Nestleder i NBIM Trond Grande knyttet ytterligere til kommentarer til spørsmålene.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om etterlevelse og kontroll i NBIM for tredje kvartal 2022 til etterretning.**

110/2022 Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene for tredje kvartal 2022

Saksdokument: Brev fra hovedstyret 27. oktober 2022 vedlagt finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene – rapport for tredje kvartal 2022.

Leder av Markeder og IKT (MI) Risk Management, Per Gunnar Bull Karlsen, innledet om saken.

Vedtak: **Representantskapet tar rapport om finansiell risiko og forvaltningen av valutareservene for tredje kvartal 2022 til etterretning.**