



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 30. SEPTEMBER 2020

Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen (sak 148-162), Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad og Hans Aasnæs

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 152-162) og Kjersti-Gro Lindquist (152-162)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 148-150 og 155-160)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 148-156), Trond Grande (148-159), Ørjan Agdesteen (155-156), Olav Bø (160 og 163), Torkel Fagerli (157), Hege Gjerde (156 og 159), Bjarne Gulbrandsen (148-166), Renate Haugen (158-160), Pål Haugerud (148-150, 153-154), Jane Haugland (155-159), Dag Huse (159), Torbjørn Hægeland (158 og 164-165), Carine Smith Ihenacho (148-149), Mads Kristensen (158-160), Simen Lutnæs (155), Runar Malkenes (148-155, 157-158, 163 og 165), Kyrre Nilsen (148-166), Geir Øivind Nygård (159), Merethe Riddervold (157-159), Marius Ryel (152-154 og 157-158), Knut Sandal (164-165), Thomas Sevang (148-150), Stian Solheim (156), Kirsten Steinberg (152-155 og 157-160), Anders Svor (163), Ingunn Valvatne (148-150 og 155-160), John Tore Vatnar (148-150), Birger Vikøren (148-157 og 160-166) og Kjetil Watne (164-165)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Sak 148/2020 Høringsuttalelse NOU 2020:7 Verdier og ansvar

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra Stab
Notat 28. september 2020 fra Eierskapsutvalget (EU)

Finansdepartementet sendte 24. juni NOU 2020:7 *Verdier og ansvar – Det etiske rammeverket for Statens pensjonsfond utland* på høring. Utvalget ble oppnevnt for å vurdere de etisk motiverte retningslinjene for Statens pensjonsfond utland i lys av utviklingen siden retningslinjene ble etablert i 2004.

Jon Nicolaisen redegjorde for utkastet til høringsuttalelse og for drøftingen i Eierskapsutvalget. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader. Hovedstyret ga sin tilslutning til at høringsuttalelsen sendes til Finansdepartementet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille basert på hovedstyrets innspill i møtet.

Sak 149/2020 SPU – Oppfølging av forventningsdokumentet om skatt og åpenhet
Saksdokument Notat 23. september 2020 fra NBIM

Carine Smith Ihenacho redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen til etterretning. NBIM vil komme tilbake til hovedstyret med en nærmere orientering om erfaringene med oppfølging av selskapene og virkemidlene i eierskapsarbeidet i forbindelse med bankens innspill til Finansdepartementets varslede gjennomgang av arbeidet med skatt og åpenhet i den neste meldingen om Statens pensjonsfond.

Sak 150/2020 Hovedstyrets implementering av 7.1 (3) i mandatet om forvaltningen av SPU

Saksdokument Notat 21. september 2020 fra sentralbankledelsen

Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ba internrevisjonen om regelmessig å bekrefte for hovedstyret at NBIM følger opp § 7-1, tredje ledd i Finansdepartementets mandat for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland. Oppdraget innarbeides i hovedstyrets framtidige årsplaner for internrevisjonen.

Sak 151/2020 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Nicolai Tangen orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder status for arbeidet med ny organisering av NBIMs ledergruppe.

Sak 152/2020 Godkjenning av protokollene fra hovedstyrets møter 24. august og 7. september 2020

Hovedstyret godkjente protokollene fra møtene 24. august og 7. september.

Sak 153/2020 Oppfølging av avtale med daglig leder NBIM

Saksdokument Notat 28. september 2020 fra visesentralbanksjefen

Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til enkelte justeringer i rammene for forvaltningen av Nicolai Tangens midler, med tilsvarende justeringer i arbeidsavtalen. Det åpnes for at Tangen, i tillegg til bankinnskudd, får anledning til å plassere midlene (direkte eller via fond) i:

- Norske og utenlandske statspapirer med utstedt løpetid inntil 12 måneder
- Andre papirer utstedt av offentlige myndigheter (herunder internasjonale institusjoner) med utstedt løpetid inntil 12 måneder

Formålet med plasseringer i slike papirer er å spre midlene og hindre uønsket eksponering mot enkeltbanker, ikke å oppnå høyere avkastning. Dette er

samtidig dype og likvide markeder hvor enkeltinvestorer ikke kan påvirke markedsprisene.

Både for bankinnskudd og rentepapirer fastsettes nærmere begrensninger i tråd med saksfremlegget. Midlene skal ikke plasseres i banker eller fond administrert i eller hjemmehørende i lavskattland, definert etter NOKUS-regelverket. Det skal videre være forbud mot at midlene investeres i rentepapirer som er ekskludert fra SPU's investeringsunivers, jf. SPU-mandatet § 2-1 annet ledd.

Det vil i tillegg være enkelte begrensninger på Tangens bankinnskudd. Blant annet vil innskudd i NBIMs depotbank, som i dag er Citibank Group, utelukkes, noe som også gjelder alle øvrige NBIM-ansatte. Det fastsettes i tillegg en maksimumsgrense for innskudd i en enkelt bank for å unngå for stor eksponering. Grensen settes til 400 millioner kroner i en enkelt bank på innskuddstidspunktet (ca 5 % av samlet portefølje). Det kan gis unntak fra denne grensen for Tangens depotbank.

Endringene iverksettes snarest mulig. Finansdepartementet orienteres om endringene. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å godkjenne eventuelle endringer i avtaler og erklæringer som er avgitt i forbindelse med arbeidsavtalen med Nicolai Tangen.

Sak 154/2020 Kontrolltiltak arbeidsavtale – Nicolai Tangen

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra Stab/GRC

Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen for kontrolltiltak fra GRC og NBIM til etterretning.

Sak 155/2020 Strategi 2022: Implementering av én bank – Gevinstrealiseringsplan for NBA

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Norges Bank Administrasjon (NBA) ble opprettet 10. desember 2019 for å bidra til å realisere hovedstyrets ambisjon om å drive effektivt og styrke en felles kultur i banken.

Jane Haugland presenterte NBAs gevinstrealiseringsplan for perioden 2020-2022. Planen gir en oppstilling av de viktigste kvantitative og kvalitative synergier og gevinster som NBA skal realisere de neste to årene.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok gevinstrealiseringsplanen til etterretning. Hovedstyret ga samtidig enkelte innspill til prioriteringene og det videre arbeidet.

Sak 156/2020 Budsjett 2021 Norges Bank

a) Status strategi, plan- og budsjettarbeidet for Norges Bank

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra Norges Banks Administrasjon (NBA)

Ida Wolden Bache og Ørjan Agdesteen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sin tilslutning til at det på nåværende tidspunkt ikke er behov for å oppdatere strategi 2022 for Norges Bank.

I det videre arbeidet med budsjett for 2021 legges det opp til at:

- Ambisjonsnivået for kostnadsutviklingen for Norges Bank, om reelt uendret ordinære driftskostnader justert for valutakursutvikling, opprettholdes.
- De skisserte budsjettprinsipper og -forutsetninger legges til grunn.

Hovedstyret behandler endelig budsjett med strategiske satsinger i møtet 25. november.

b) Kapitalforvaltningen – budsjett 2021

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra NBIM

Trond Grande og Nicolai Tangen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sin tilslutning til foreslåtte budsjettforutsetninger, ambisjonsnivå for kostnadsutviklingen og strategiske satsinger for kapitalforvaltningen for 2021.

Utkast til budsjett 2021 for kapitalforvaltningen, samt brev til Finansdepartementet, legges frem for hovedstyret i møtet 28. oktober. Endelig forslag til budsjett 2021 legges frem for hovedstyret i møtet 25. november.

Hovedstyret tok til etterretning at NBIM i første halvår 2021 tar sikte på å legge frem en oppdatering av den nåværende strategiplanen.

Sak 157/2020 Hovedstyrets prinsipper for sikkerhet, beredskap mv. i Norges Bank

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra GRC

Kirsten Steinberg redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok «Prinsipper for sikkerhet i Norges Bank» og «Prinsipper for beredskap og håndtering av kriser i Norges Bank» i tråd med fremlagt forslag.

Hovedstyret ba om at det legges opp til en årlig gjennomgang av rammene for operasjonell risikotoleranse.

Sak 158/2020 Oppsummering virksomhetsovergrepene revisjonsrapport

Saksdokument Notat 15. september 2020 fra Internrevisjonen (IR)
Notat 31. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Ingunn Valvatne redegjorde for hovedelementene i revisjonsrapporten:

- 2002 Norges Bank Anti-Money Laundering

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Revisjonsutvalget sa seg tilfreds med rapporten og svarene de fikk fra administrasjonen, og påpekte særskilt viktigheten av gode rutiner på dette området. Revisjonsutvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra internrevisjonen.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapporten til etterretning.

Sak 159/2020 Oppsummering fra revisjonsrapporter NBIM

Saksdokument Notat 17. september 2020 fra Internrevisjonen (IR)
Notat 31. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Ingunn Valvatne redegjorde for hovedelementene i tre revisjonsrapporter:

- 2005 NBIM ESG Risk Management
- 2006 NBIM Trading Process
- 1909 NBIM Follow-up audit on procurement

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av i de enkelte revisjonsrapportene. Revisjonsutvalget sa seg tilfreds med svarene de fikk fra administrasjonen og anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra internrevisjonen.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 160/2020 Oppsummering fra revisjonsrapporter sentralbankvirksomheten

Saksdokument Notat 21. september 2020 fra Internrevisjonen (IR)
Notat 31. august 2020 fra Revisjonsutvalget (RU)

Ingunn Valvatne redegjorde for hovedelementene i to revisjonsrapporter:

- 2011 SBV Styring og kontroll med valutaresservene
- 1912 SBV Virksomhetsrisiko

Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av i de enkelte revisjonsrapportene. Revisjonsutvalget sa seg tilfreds med svarene de fikk fra administrasjonen og anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra internrevisjonen.

Hovedstyret tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning.

Sak 161/2020 Møteplan for hovedstyret i 2021

Saksdokument Notat 28. september 2020 fra Stab

Hovedstyret hadde enkelte innspill, men sluttet seg til hovedtrekkene i den foreslåtte møte- og seminarplanen.

Sak 162/2020 Orientering om aktuelle saker innenfor sentralbanksjefens ansvarsområde

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker.

Sak 163/2020 Evaluering av statsgjeldsforvaltningen

Saksdokument Notat 23. september 2020 fra Markeder og IKT (MI)

Siden 2015 har Norges Bank forvaltet statsgjelden i henhold til mandat fra Finansdepartementet. I brev av 30. januar 2020 ber departementet om analyser og vurderinger av Norges Banks gjennomføring av dette forvaltningsoppdraget.

Anders Svor redegjorde for utkastet til svarbrev.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente at evalueringen av statsgjeldsforvaltningen oversendes til Finansdepartementet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille svarbrevet basert på hovedstyrets merknader.

Sak 164/2020 Prosjekt for vurdering av infrastruktur for realtidsbetalinger med direkte oppgjør i Norges Bank

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok saken til etterretning. Endelig rapport og tilrådning om veivalg vil legges frem for hovedstyret, ventelig i starten av 2021.

Sak 165/2020 Prosjekt om digitale sentralbankpenger

Saksdokument Notat 24. september 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok saken til etterretning.

Sak 166/2020 Eventuelt

Karen Helene Ulltveit-Moe orienterte om at de eksterne medlemmene av hovedstyret hadde valgt Nina Udnes Tronstad til nytt medlem av revisjonsutvalget.

Saker til orientering:

- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget (RIU) 5. august 2020
- NBIM Report – GPF Performance and Risk - August 2020
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget (RU) 27. august 2020
- Statens pensjonsfond utland - Referat og presentasjon fra møte med Finansdepartementet
Notat 28. september 2020 fra NBIM
- Meld. St. 32 (2019-2020): Statens pensjonsfond 2020
Notat 28. september 2020

Hovedstyrets medlemmer:

Øystein Olsen

Jon Nicolaisen

Ida Wolden Bache

Karen Helene Ulltveit-Moe

Kristine Ryssdal

Arne Hyttnes

Nina Udnes Tronstad

Hans Aasnæs**Ansattevalgte styremedlemmer:**

Mona Helen Sørensen

Kjersti-Gro Lindquist