



## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 25. NOVEMBER 2020

### Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen (sak 188-200), Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad (188-194 og 199-203), Hans Aasnæs og Egil Hermann Sjursen (188-199)

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 189-198) og Kjersti-Gro Lindquist (189-198)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 191-197 og 199)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 188 og 191-192), Trond Grande (188 og 191-197), Ørjan Agdesteen (191, 193-194 og 200), Ragna Alstadheim (201), Line Aaltvedt (195), Alexander Behringer (190 og 201), Olav Bø (199-202), Hege Gjerde (191), Bjarne Gulbrandsen (sak 188-203), Geir Guldahl (191), Lars Hammersbøen (196), Pål Haugerud (190, 193, 197 og 199-200), Jane Haugland (191 og 195-196), Arild Lund (202), Kathrine Lund (199), Runar Malkenes (190-195), Bård Ove Molberg (181), Kyrre Nilsen (188-203), Arne Osnes (200), Ketil Rakkestad (202), Merethe Riddervold (191-194), Johann Rud (200), Ingrid Rogne (201), Marius Ryel (189-190), Thomas Sevang (190-193), Stian Solheim (191), Kirsten Steinberg (189-190), Anders Svor (199), John Tore Vatnar (197), Birger Vikøren (188-203), Ingunn Valvatne (191-197 og 199-202), Line Vogt (194)

Det var ingen merknader til innkalling og saksliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som videomøte.

### **Sak 188/2020 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Nicolai Tangen orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

### **Sak 189/2020 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 28. oktober 2020**

Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 28. oktober etter innarbeiding av enkelte konkrete merknader.

### **Sak 190/2020 Endret arbeidsavtale med daglig leder NBIM**

Saksdokument: Notat 24. november 2020 fra juridisk direktør

Marius Ryel og Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om oppfølging av arbeidsavtalen med daglig leder NBIM til etterretning.

**Sak 191/2020 Budsjettforslag 2021 – Norges Bank**

**a. Budsjett 2021 for kapitalforvaltningen i Norges Bank**

Saksdokument: Notat 19. november 2020 fra NBIM

**b. Budsjettforslag 2021 – Norges Bank**

Saksdokument: Notat 20. november 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Trond Grande presenterte budsjettforslaget for kapitalforvaltningen. Ørjan Agdesteen presenterte det samlede budsjettforslaget for Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader. Hovedstyret godkjente budsjettforslagene for henholdsvis kapitalforvaltningen og Norges Bank samlet. Budsjettforslag 2021 for Norges Bank oversendes representantskapet for budsjettvedtak.

Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille dokumentet i lys av hovedstyrets merknader, samt å oppdatere prognoser for regnskap i etterkant av hovedstyrets behandling.

Hovedstyret delegerte fullmakt til sentralbanksjefen og daglig leder av NBIM til å disponere budsjetttrammen innenfor sine ansvarsområder.

**Sak 192/2020 Hovedstyrets prinsipper for godtgjørelse til ansatte i NBIM**

Saksdokument: Notat 19. november 2020 fra NBIM

Saksdokument: Notat 24. november 2020 fra Godtgjørelsesutvalget (GU)

Nicolai Tangen redegjorde for saksfremlegget.

Arne Hyttnes og Nina Udnes Tronstad redegjorde for drøftingen i godtgjørelsesutvalget og de tema utvalget hadde vært særlig opptatt av, herunder formålet med endringen og omdømmemessige sider ved den foreslåtte endringen. De redegjorde også for utvalgets vurderinger av administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling, spesielt om maksimal prestasjonslønnsramme. Hovedstyret merket seg at prinsippene fra hovedstyret er strammere enn det som følger av gjeldende forskrift om godtgjørelsesordninger. Med bakgrunn i hovedstyrets merknader og anmodning om supplerende dokumentasjon, ble NBIM bedt om å komme tilbake til hovedstyret med saken, med en bredere gjennomgang av godtgjørelsessystemet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å godkjenne unntak i enkeltstående tilfeller, fra gjeldende prinsipper for godtgjørelse.

**Sak 193/2020 Statens pensjonsfond utland – årsrapportering 2020**

Saksdokument: Notat 19. november 2020 fra NBIM

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til den foreslåtte planen for behandling og publisering av årsrapport, tilleggspublikasjoner og nettpublisering i 2021 om SPU:

- Hovedtallene for fondet for 2020 offentliggjøres på en pressekonferanse i slutten av januar 2021, etter at tallene er lagt frem for hovedstyret.
- Årsrapporten for 2020 legges frem for behandling i hovedstyremøtet 4. februar og publiseres 25. februar 2021.
- Publikasjonen om ansvarlig forvaltning i SPU 2020 behandles av hovedstyret i møtet 27. januar og offentliggjøres på pressekonferanse 25. februar 2021.
- Det publiseres ikke en trykket tilleggspublikasjon om avkastning og risiko.

#### **Sak 194/2020 Norges Banks årsrapport 2020 og Komiteens årsberetning**

Saksdokument: Notat 19. november 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Runar Malkenes redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at Norges Banks årsrapport publiseres i henhold til foreslåtte disposisjon og tidsplan.

Komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet avgir sin egen årsberetning for 2020 som en del av Norges Banks årsrapport.

#### **Sak 195/2020 Revisjon av kommunikasjonsprinsipper for Norges Bank**

Saksdokument: Notat 12. november 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Runar Malkenes presenterte de reviderte kommunikasjonsprinsippene.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte merknader. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille kommunikasjonsprinsippene i lys av merknader gitt i møtet.

#### **Sak 196/2020 Norges Banks pensjonsordning / Endring av ektefellepensjon**

Saksdokument: Notat 20. november 2020 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Jane Haugland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret ga sin tilslutning til, i samsvar med vedtaket fra 2009, at banken gjennomfører endringer i pensjonsordningens ektefellepensjon etter samme prinsipper og fra samme tidspunkt som Statens pensjonskasse.

Tilslutningen ble gitt under forutsetning av at representantskapet og pensjonskassens styre ikke har vesentlige merknader til endringene. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å utarbeide brev til representantskapet og pensjonskassen.

**Sak 197/2020 Hovedstyrets underutvalg – revisjon av mandater og oppnevning av medlemmer**

Saksdokument: Notat 19. november 2020 fra Stab

I samsvar med kravet om at revisjonsutvalget skal velges av og blant de eksterne hovedstyremedlemmene, hadde de eksterne medlemmene – i forkant av hovedstyremøtet – vedtatt at *revisjonsutvalget* skal bestå av:

- Karen Helene Ulltveit-Moe (leder)
- Arne Hyttnes
- Nina Udnes Tronstad

I tillegg til å foreslå sammensetning av de tre øvrige utvalgene, er mandatene for risiko- og investeringsutvalget og revisjonsutvalget revidert.

Hovedstyret sluttet seg til mandatene i tråd med forslaget.

Hovedstyret vedtok følgende sammensetning av de øvrige utvalgene:

*Eierskapsutvalget:*

- Jon Nicolaisen (leder)
- Kristine Ryssdal
- Egil Herman Sjursen

*Risiko- og investeringsutvalget:*

- Jon Nicolaisen (leder)
- Hans Aasnæs
- Karen Helene Ulltveit-Moe

*Godtgjørelsesutvalget:*

- Arne Hyttnes (leder)
- Nina Udnes Tronstad
- Kristine Ryssdal

Oppnevningene for alle underutvalg gjelder fra 1. januar 2021 og frem til og med 31. mars 2022.

I tillegg vil godtgjørelsesutvalget ha ett medlem oppnevnt av og blant de ansattevalgte styremedlemmene.

**Sak 198/2020 Orientering om aktuelle saker innenfor sentralbanksjefens ansvarsområde**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker innenfor sentralbankvirksomheten.

**Sak 199/2020 Statsgjeld – Strategi og låneprogram for 2021**

Saksdokument: Notat 18. november 2020 fra Markeder og IKT (MI)

Norges Bank forvalter statsgjelden etter et mandat fastsatt av Finansdepartementet. I henhold til mandatet skal Norges Bank utarbeide en lånestrategi som beskriver hvordan banken vil dekke statens lånebehov.

Kathrine Lund redegjorde for hovedtrekkene i saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok «Strategi og låneprogram for 2021» for statsgjeldsforvaltningen.

**Sak 200/2020 Gjennomgang av valutareservene 2020**

Saksdokument: Notat 19. november 2020 fra Markeder og IKT (MI)

Olav Bø redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sin tilslutning til at dagens sammensetning av valutareservene videreføres og referanseindekser beholdes uendret.

**Sak 201/2020 Kontohold i Norges Bank for [sladdet tekst]**

Saksdokument: Notat 18. november 2020 fra Markeder og IKT (MI)/Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok at [sladdet tekst] ikke lenger skal gis adgang til å ha konto i Norges Bank. [Sladdet tekst] orienteres om Norges Banks beslutning og varsles om oppsigelse av kontoholdsavtale.

**Sak 202/2020 IMF – Financial Sector Assessment Program (FSAP) for Norge – vurderinger og anbefalinger som gjelder Norges Bank**

Saksrapport: Notat 17. november 2020 fra Finansiell Stabilitet (FST)

IMF foretar regelmessige vurderinger av medlemslandenes finansielle systemer (FSAP). Formålet er å vurdere styrker og svakheter, og foreslå tiltak som kan bidra til et mer robust finansielt system både nasjonalt og internasjonalt. Arbeidet med den siste FSAP for Norge ble avsluttet i august. IMF's vurderinger inngår i norske myndigheters kontinuerlige arbeid med å styrke det norske finansielle systemet.

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget, som beskriver de anbefalinger fra IMF som har relevans for Norges Bank. Han redegjorde videre for administrasjonens vurderinger og planene for oppfølging av anbefalingene.

Hovedstyret tok vurderingene i notatet til orientering.

**Sak 203/2020 Eventuelt**

Ingen saker.

### Saker til orientering:

- Brev fra Finansdepartementet – Referanseindeksen for aksjer  
Notat 19. november 2020 fra NBIM
- Brev fra Finansdepartementet – Mandat for forvaltningen av SPU – vedtak om endringer  
Notat 19. november 2020 fra NBIM
- Brev fra Finansdepartementet – Gjennomføringen av forvaltningen i lys av koronapandemien  
Notat 19. november 2020 fra NBIM
- SPU – Referat og presentasjon fra møte med Finansdepartementet  
Notat 19. november 2020 fra NBIM
- Arbeids- og ansvarsdelingen mellom sentralbanksjefen og visesentralbanksjefene  
Notat 16. november fra Stab
- Agenda for hovedstyreseminar 24. november 2020
- Referat fra møte i revisjonsutvalget 27. oktober 2020
- Referat fra møte i revisjonsutvalget 13. november 2020
- Protokoll fra møte i risiko- og investeringsutvalget 26. oktober 2020
- Protokoll fra møte i risiko- og investeringsutvalget 20. oktober 2020
- NBIM Report – GPF Performance and Risk - October 2020

### Hovedstyrets medlemmer:

---

Øystein Olsen

---

Jon Nicolaisen

---

Ida Wolden Bache

---

Karen Helene Ulltveit-Moe

---

Kristine Ryssdal

---

Arne Hyttnes

---

Nina Udnes Tronstad

---

Hans Aasnæs

---

Egil Herman Sjursen

### Ansattevalgte styremedlemmer:

---

Mona Helen Sørensen

---

Kjersti-Gro Lindquist

