

PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 10. AUGUST 2016**Til stede:**

Hovedstyret: Øystein Olsen, Jon Nicolaisen, Egil Matsen, Hilde Myrberg, Kjetil Storesletten, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kathryn M. Baker og Steinar Juel

Varamedlemmer: Arne Hyttnes og Kristine Landmark

Fra de ansatte: Henrik Borchgrevink (sak 140-144 og 157-160)

Deloitte: Aase Aa. Lundgaard (sak 144-149), Henrik Woxholt (sak 144-149)

Tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm (sak 140-151, 154, 157-159)

Administrasjonen: Yngve Slyngstad (sak 140-152), Trond Grande (sak 140-152), Hege Gjerde (sak 140-141, 143-146, 158), Merethe Riddervold (sak 140-141, 143-147, 151), Karsten Kallevig (sak 142, 148-150), Ivar Eriksen (sak 142, 148-150), Dag Huse (sak 145-146), Stephen Hirsch (sak 147), Lars Dahl (sak 148-149), Nina Hammerstad (sak 150), Jan Thomsen (sak 147-149), Ida Wolden Bache (sak 153, 155), Torbjørn Hægeland (sak 155), Per Espen Lilleås (sak 153), Kristine Høegh-Omdal (sak 155), Olav Bø (sak 153-154), Per Gunnar Bull Karlsen (sak 154), Ingunn Valvatne (sak 140-151, 153-154, 158-159), Ørjan Agdesteen (sak 143-146, 154, 157-158), Kathrine Stang Ottesen (sak 157), Birger Vikøren (sak 140-144, 149-152, 157-160), Pål Haugerud (sak 140-143, 145-151, 154), Runar Malkenes (sak 145-151, 153-154), Bjarne Gulbrandsen (sak 140-159), Olav Mundal (sak 140-151, 153-159)

Til orientering var utsendt sammen med saksdokumentene:

- GPF Performance and Risk Report – May 2016
Notat av 16. juni 2016 fra NBIM
- Supplementary information – GPF Performance and Risk – 2nd quarter 2016
Notat av 3. august 2016 fra NBIM
- Statens pensjonsfond utland – Oppdatering av styringsdokumenter
Brev til Finansdepartementet av 6. juli 2016
- Referat fra kompensasjonsutvalgets møte 15. juni 2016
- Protokoller fra møter i eierskapsutvalget i 2016
Protokoller fra møter i risiko- og investeringsutvalget i 2016

140/2016 Utkast til protokoll fra møtet 22. juni 2016

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 22. juni 2016.

141/2016 Virksomhetsstyring i NBIM – rapport for andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBIM

Yngve Slyngstad og Trond Grande redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for NBIM for andre kvartal 2016 til etterretning.

142/2016 NBREM – virksomhetsrapport for andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBREM

Ivar Eriksen redegjorde for hovedelementer i rapporten.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for NBREM for andre kvartal 2016 til etterretning.

143/2016 SPU – Tilsynsrapport om styring av kostnadsutviklingen

Saksdokument: Notat av 4. august 2016 fra Stab

Birger Vikøren redegjorde for hovedelementer i rapporten.

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

Hovedstyret ba NBIM innarbeide kost-/nyttevurderinger mer systematisk i forslaget til strategiplan for perioden 2017-2019 og i kommende budsjettforelegg.

Hovedstyret ba administrasjonen vurdere ytterligere tydeliggjøring av kravene til kostnadseffektivitet i hovedstyrets styrende dokumenter.

144/2016 Revisjonsplan og revisjonsberetning 2016 fra Deloitte

Saksdokument: Notat av 4. august 2016 fra Stab
Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Birger Vikøren redegjorde for saksforelegget. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de forhold utvalget var særlig opptatt av, herunder behovet for å avklare rapporteringsformat for ny revisjonsberetning. Deloitte orienterte om tidsplanen for arbeidet med revisjonen og revisjonsberetningen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok revisjonsplanen for 2016 for Norges Bank fra Deloitte til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til representantskapets vurdering om innføring av ny revisjonsberetning fra og med regnskapsåret 2016. Representantskapet underrettes på egnet måte.

145/2016 Statens pensjonsfond utland – offentlig rapport for andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBIM
Notat av 8. august 2016 fra risiko- og investeringsutvalget
Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Yngve Slyngstad og Dag Huse redegjorde for hovedelementer i rapporten. Deloitte bekreftet at de 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 International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting» som fastsatt av EU.

Egil Matsen og Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingene i henholdsvis risiko- og investeringsutvalget og revisjonsutvalget og de temaer utvalgene var særlig opptatt av. Utvalgene hadde fått tilfredsstillende svar på sine spørsmål og hadde i sine gjennomganger ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente den offentlige rapporten om forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (SPU), herunder delårsregnskap for investeringsporteføljen (SPU) for andre kvartal 2016.

Kvartalsrapporten, inkludert signert versjon av regnskapsrapporteringen for SPU for andre kvartal 2016, oversendes Finansdepartementet. Rapporten offentliggjøres i tilknytning til pressekonferanse 17. august. Rapporten sendes representantskapet til orientering.

146/2016 NBIM avkastning og risiko – rapport for andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBIM
Notat av 8. august 2016 fra risiko- og investeringsutvalget

Dag Huse redegjorde for hovedelementer i rapporten. Egil Matsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget hadde i sin gjennomgang ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko i NBIM for andre kvartal 2016 til etterretning. Representantskapet orienteres om hovedelementer i rapporten.

147/2016 NBIM etterlevelse og kontroll – rapport for andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBIM
Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Stephen Hirsch redegjorde for hovedelementene i rapporten. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder oppfølgingen av uønskede hendelser og pågående arbeid med å forbedre rammeverket for ensartet oppfølging av tjenesteleverandører. Utvalget hadde i sin gjennomgang ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om etterlevelse og kontroll i NBIM for andre kvartal 2016 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet.

148/2016 NBREM – avkastning og risiko i andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBREM
Notat av 8. august 2016 fra risiko- og investeringsutvalget

Karsten Kallevig og Lars Dahl redegjorde for hovedelementer i rapporten. Egil Matsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder verdivurderinger av eiendomsinvesteringer i Storbritannia etter folkeavstemningen om EU-medlemskap. Utvalget hadde i sin gjennomgang ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om avkastning og risiko i NBREM for andre kvartal 2016 til etterretning. Representantskapet orienteres om hovedelementer i rapporten.

149/2016 NBREM – etterlevelse og kontroll i andre kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBREM
Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Jan Thomsen redegjorde for hovedelementer i rapporten. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder oppfølgingen av uønskede hendelser og prinsipper for oppfølging av leveranser fra tjenesteleverandører. Utvalget hadde i sin gjennomgang ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok rapporten om etterlevelse og kontroll i NBREM for andre kvartal 2016 til etterretning. Rapporten oversendes representantskapet.

150/2016 Eiendomsforvaltningen – norske holdingselskap og brev til Finansdepartementet

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra NBREM
Notat av 8. august 2016 fra risiko- og investeringsutvalget

Karsten Kallevig redegjorde for saksfremlegget. Egil Matsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og utvalgets forslag til justeringer av brevet.

Hovedstyret ga sin tilslutning til at det sendes brev til Finansdepartementet basert på vedlagte utkast. Merknader fra risiko- og investeringsutvalget og hovedstyrets drøfting innarbeides. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet.

151/2016 Statens pensjonsfond utland – Oppfølging av stortingsmelding om forvaltningen i 2015

Saksdokument: Notat av 4. august 2016 fra NBIM

Yngve Slyngstad redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret tok til etterretning redegjørelsen om brev fra Finansdepartementet etter Stortingets sluttbehandling av Meld. St. 23 (2015-2016), og tidsplanen for behandling i hovedstyret av råd og vurderinger som skal oversendes departementet.

152/2016 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Yngve Slyngstad og Egil Matsen orienterte om aktuelle saker knyttet til kapitalforvaltningen.

153/2016 Orientering om den aktuelle pengepolitiske situasjon

Jon Nicolaisen orienterte om hovedtrekk i den økonomiske utviklingen siden forrige hovedstyremøte.

154/2016 Finansiell risiko og forvaltning av valutareservene – 2. kvartal 2016

Saksdokument: Notat av 4. august 2016 fra Markeder og banktjenester
 Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Olav Bø redegjorde for hovedinnholdet i rapporten. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder rammeverket for forvaltning av valutareservene. Utvalget hadde i sin gjennomgang ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok rapporten til etterretning. Rapporten sendes representantskapet til orientering. En redigert utgave av rapporten, som kun omhandler valutareservene, publiseres 19. august.

Hovedstyret ba administrasjonen komme tilbake med en helhetlig gjennomgang av prinsipper og retningslinjer for forvaltningen av valutareservene.

155/2016 Forskrift om krav til utlån med pant i ny bolig

Saksdokument: Notat av 5. august 2016 fra Finansiell stabilitet

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret sluttet seg til at det sendes brev til Finanstilsynet basert på det vedlagte utkastet og hovedstyrets merknader. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet.

156/2016 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

157/2016 Virksomhetsrapport for første halvår 2016 – sentralbankvirksomheten

Saksdokument: Notat av 4. august 2016 fra GRC
Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Kathrine Stang Ottesen og Ørjan Agdesteen redegjorde for saksfremlegget. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av, herunder internkontroll og operasjonell risiko. Utvalget hadde i sin gjennomgang ikke blitt oppmerksom på noe som tilsier en annen vurdering enn administrasjonens tilråding.

Hovedstyret tok virksomhetsrapporten for sentralbankvirksomheten for andre halvår til etterretning.

158/2016 Budsjettstatus Norges Bank pr. 30. juni 2016

Saksdokument: Notat av 3. august 2016 fra Stab

Ørjan Agdesteen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret tok budsjettstatus for Norges Bank per 30. juni 2016 til etterretning. Rapporten sendes representantskapet.

159/2016 Halvårlig oppdatering av hovedstyrets årsplan for IR 2016

Saksdokument: Notat av 1. august 2016 fra Internrevisjonen
Notat av 8. august 2016 fra revisjonsutvalget

Ingunn Valvatne redegjorde for den oppdaterte revisjonsplanen. Karen Helene Ulltveit-Moe redegjorde for drøftingen i revisjonsutvalget og de innspill utvalget hadde gitt i forbindelse med oppdateringen av planen.

Hovedstyret tok status for gjennomføring av hovedstyrets revisjonsplan for 2016 til etterretning og ga sin tilslutning til internrevisjonens forslag til oppdatert revisjonsplan for annet halvår 2016.

160/2016 Eventuelt

Det var ingen saker under eventuelt.

Hovedstyrets medlemmer:

Lars Arntsen
Eivind Nafstad
Helge Myrnes
Kjell Arntsen
Jon Norderhaug
Sten Just
Sylvia Olsen

Hovedstyrets varamedlemmer:

Tom K
Kjell Arntsen

De ansattes representanter, jf. sakene 140-144 og 157-160:

Kjell Arntsen

VEDLEGG TIL PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 10. AUGUST 2016

Oppnevning av medlemmer til revisjonsutvalget

I revisjonsutvalgets mandat punkt 2 om oppnevning og organisering står det:

«Revisjonsutvalget består av tre medlemmer, der ett medlem utpekes som leder. Medlemmene av revisjonsutvalget velges av og blant hovedstyrets eksterne medlemmer. Medlemmene velges normalt for en periode på to år.»

Hovedstyrets eksterne medlemmer drøftet 10. august sammensettingen av revisjonsutvalget og vedtok å videreføre dagens sammensetting ut 2017.

Det gir revisjonsutvalget følgende sammensetting fram til 31. desember 2017:

- Karen Helene Ulltveit-Moe, leder
- Kathryn Baker, medlem
- Steinar Juel, medlem

Hovedstyrets eksterne medlemmer:

