

**PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 21. SEPTEMBER 2016****Til stede:**

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

Varamedlem: Arne Hyttnes og Kristine Landmark

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen og Henrik Borchgrevink (sak 176-178)

Tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm (sak 172-174)

Administrasjonen: Ida Wolden Bache (sak 167-169), Torbjørn Hægeland (sak 167-170), Sindre Weme (sak 167-169), Kristine Høegh-Omdal (sak 167-169), Per Espen Lilleås (sak 167-169), Ingrid Solberg (sak 167-169), Kristin Gulbrandsen (sak 167-170 og 177), Olav Bø (sak 167-169), Runar Malkenes (sak 167-169), Therese Riiser Wålen (sak 167-169), Knut Sandal (sak 170), Anna Grinaker (sak 170), Leif Veggum (sak 170), Mads Kristensen (sak 172-174), Renate Haugen (sak 174), Helge Mothes (sak 177), Yngve Slyngstad (sak 172-175), Trond Grande (sak 172-175), Karsten Kallevig (sak 172-175), Stephen Hirsch (sak 174), Merethe Riddervold (sak 172-173), Pål Haugerud (sak 172-174), Birger Vikøren (sak 172-175), Bjarne Gulbrandsen (sak 167-178), Olav Mundal (sak 167-174 og 176-178)

**Til orientering var utsendt sammen med saksdokumentene:**

- Referat fra møte mellom Finansdepartementet og NBIM
- Notat av 15. september 2016 fra NBIM
- NBIM: Monthly Board Report – August 2016
- Protokoll fra møte i RIU 5. september 2016

**167/2016 Råd til Finansdepartementet om motsyklisk kapitalbuffer**

Saksdokumenter: - Råd om motsyklisk kapitalbuffer 3. kvartal 2016  
STRENGT FORTROLIG notat av 20. september 2016  
fra Finansiell stabilitet (FST)  
- Bakgrunnsinformasjon – figurer delt ut i møtet

Jon Nicolaisen ga en oppdatert status av beslutningsgrunnlaget.

I drøftingen la hovedstyret vekt på at den vedvarende oppgangen i husholdningenes gjeldsbelastning og høy prisvekst på eiendom de siste årene er tegn på at finansielle ubalanser har bygd seg opp. Det siste året har kredittveksten i foretakene vært moderat, og husholdningens kredittvekst har avtatt noe. Boligprisene har steget kraftig i det siste. Høy boligprisvekst kan føre til økt gjeldsopptak i husholdningene. Det gjør husholdningene samlet sett mer sårbare og øker faren for en brå nedgang i etterspørselen og utlånstap i bankene fram i tid. Det taler isolert sett for at kravet til den motsykliske kapitalbufferen kan settes opp. På den andre siden kan fortsatt svak vekst i

norsk økonomi bidra til å dempe kredittveksten i både husholdninger og foretak. I tillegg har det vært en viss økning i bankenes utlånstap. I en slik situasjon vil et høyere krav til motsyklisk kapitalbuffer øke faren for at bankene strammer inn på tilgangen på kreditt overfor næringslivet.

Etter en samlet vurdering besluttet hovedstyret å gi Finansdepartementet råd om å holde bufferkravet uendret på 1,5 prosent.

**168/2016 Utkast til Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet 3/16**

Saksdokument: - Pengepolitisk rapport 3/16  
STRENGT FORTROLIG notat av 20. september 2016

Jon Nicolaisen redegjorde for enkelte justeringer i rapporten etter hovedstyrets behandling 14. september 2016.

Hovedstyret drøftet de økonomiske utsiktene, hovedlinjene i pengepolitikken og beslutningsgrunnlaget for en motsyklisk kapitalbuffer i bankene. Hovedstyret godkjente forslag til «Hovedstyrets vurdering». Vurderingene offentliggjøres i Pengepolitisk rapport 3/16.

**169/2016 Den aktuelle pengepolitiske situasjon**

Saksdokument: - Norges Banks styringsrente – møtet 21. september 2016  
STRENGT FORTROLIG notat av 20. september 2016  
fra Pengepolitikk (PPO)  
- Den økonomiske utviklingen siden 23. juni 2016  
Notat av 15. september 2016 fra PPO  
- Referat fra møtet mellom Norges Bank og Finansdepartementet 21. juni 2016  
- Bakgrunnsinformasjon – figurer delt ut i møtet



**170/2016 Brevutkast til Finansdepartementet om kontantberedskap**

Saksdokument: Notat av 15. september 2016 fra Finansiell stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget og utkast til brev som er omforent mellom administrasjonene i Finanstilsynet og Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes brev til Finansdepartementet med forslag om at bankenes ansvar for kontantberedskapen klargjøres i forskrift.

Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet til departementet i samråd med Finanstilsynet i lys av hovedstyrets merknader.

#### **171/2016 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

#### **172/2016 Statens pensjonsfond utland (SPU) – Gjennomføring av justert forvaltningsmodell**

Saksdokument: Notat av 15. september 2016 fra NBIM

Finansdepartementet ba i brev 24. juni 2016 om Norges Banks innspill på flere forhold vedrørende mandatet for SPU og reguleringen av eiendomsinvesteringer, sammensetningen av referanseindeksen for fondet, beregning av relativ risiko i forvaltningen og hvordan mandatet bør endres for å ta hensyn til den nye reguleringen.

Yngve Slyngstad og Trond Grande redegjorde for saksfremlegget og utkast til brev. Egil Matsen redegjorde nærmere for behovet for endringer i mandatet og for behandlingen i Risiko- og investeringsutvalget 5. september.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til hovedbudskapet i brevet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets drøfting. Dersom man under ferdigstillelsen finner det nødvendig å gjøre større endringer enn antatt, legges brevet fram for ny behandling i hovedstyret.

#### **173/2016 Unoterte eiendomsinvesteringer – Stillingsinstruks og investeringsmandat til leder for NBREM**

Saksdokument: Notat av 20. september 2016 fra NBIM

Investeringsmandat og stillingsinstruks til leder for eiendomsforvaltningen (NBREM CEO) vedtas av leder for NBIM og skal legges fram for hovedstyret til orientering ved endringer.

Yngve Slyngstad redegjorde for endringer i investeringsmandat og stillingsinstruks.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok endringene i investeringsmandatet og stillingsinstruksen til NBREM CEO til orientering.

#### **174/2016 Revisjonsrapporter NBIM**

Saksdokument: Notat av 15. september 2016 fra Internrevisjonen (IR)

Mads Kristensen redegjorde for hovedelementer i revisjonsrapportene. Karen Helene Ulltveit-Moe viste til Revisjonsutvalgets innstilling til saken og redegjorde i korte trekk for behandlingen av revisjonsrapportene i utvalget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok internrevisjonens oppsummering av revisjonsrapportene til etterretning.

#### **175/2016 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Yngve Slyngstad orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

#### **176/2016 Hovedstyrets protokoll fra møtet 14. september 2016**

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 14. september 2016.

#### **177/2016 Rammer for ny anbudskonkurranse IT drift**

Saksdokument: Notat av 14. september 2016 fra Markeder og banktjenester (MB IKT)

Kristin Gulbrandsen og Helge Mothes redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok til etterretning at det settes i gang en anbudskonkurranse for IT drift innenfor følgende rammer:

- Det inngås driftsavtale og datasenteravtale med selskap basert på nødvendige krav til sikkerhet..
- Det etableres dedikert infrastruktur i fysisk atskilte serverrom, med særskilt krav til fysisk sikring og separasjon av NBO.
- IT driftsplattform moderniseres med økte krav til sikkerhet.
- Banken bygger opp egen kompetanse for å bedre styring, kontroll og beredskap for IT drift.

#### **178/2016 Eventuelt**

Det var ingen saker under eventuelt.

Hovedstyrets medlemmer:

Steen Jørgen Kjeld Jensen  
Knutten Mørn  
Eivind N. J. Jonassen  
Sylvia Olsen  
Hildebjørn

Hovedstyrets varamedlemmer:

Per Ole Skovland

De ansattes representanter, jf. sak 176-178:

Mona Sørensen  
Birte