

**PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTE 7. DESEMBER 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

Forfall: Kristine Landmark

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen og Nina Larsson Midthjell (sak 228-232)

Tilsynssekretariatet: Svenn Erik Forsstrøm (sak 226 og 228-231)

Administrasjonen: Ida Wolden Bache (sak 220-221), Per Espen Lilleås (sak 220-221), Ingrid Solberg (sak 220-221), Olav Bø (sak 220-221), Torbjørn Hægeland (sak 220-224), Kristine Høegh-Omdal (sak 220-221), Ylva Søvik (sak 220-224), Bent Vale (sak 222-224), Arild Lund (sak 222-224), Marius Ryel (sak 222-224 og 231), Trond Grande (sak 226-231), Dag Huse (sak 226), Karsten Kallevig (sak 226), Ivar Eriksen (sak 226), Merethe Riddervold (sak 226 og 228-231), Ingunn Valvatne (sak 226), Jannecke Ebbesen (sak 228-229), Ørjan Agdesteen (sak 230-231), Birger Vikøren (sak 226-232), Runar Malkenes (sak 220-221 og 230-231), Bjarne Gulbrandsen (sak 220-232) og Olav Mundal (sak 220-226 og 228-232)

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

- Nasjonal rapport fra regionalt nettverk runde 2016-4  
Notat av 1. desember 2016 fra PPO
- Norges Banks årsmelding for 2016  
Notat av 30. november 2016 fra Stab
- Aksjeandelen i referanseindeksen for SPU  
Brev til FIN 1. desember 2016
- Markedsfokus 6-2016
- Revidert møteplan for hovedstyret 2017

**220/2016 Råd til Finansdepartementet om motsyklisk kapitalbuffer**

Saksdokument: STRENGT FORTROLIG notat av 1. desember 2016 fra Finansiell stabilitet (FST)

Sentralbanksjefen redegjorde for hovedelementer i beslutningsgrunnlaget for råd til Finansdepartementet om motsyklisk kapitalbuffer.

Hovedstyret drøftet behovet for en motsyklisk kapitalbuffer i bankene. I lys av hovedstyrets drøfting legges brevkast til Finansdepartementet med råd om motsyklisk kapitalbuffer 4. kvartal 2016 fram for endelig behandling i hovedstyrets møte 14. desember 2016.

**221/2016 Utkast til Pengepolitisk rapport med vurdering av finansiell stabilitet 4/16**

Saksdokument: STRENGT FORTROLIG notat av 2. desember 2016 fra Pengepolitikk (PPO)

Sentralbanksjefen redegjorde for hovedelementer i utkastet til Pengepolitisk rapport, herunder analysene og vurderingene av den økonomiske situasjonen og utsiktene for pengepolitikken. Sentralbanksjefen viste også til presentasjoner og diskusjon i seminar om det pengepolitiske beslutningsgrunnlaget.

Hovedstyret drøftet de økonomiske utsiktene og hovedlinjene i pengepolitikken. I lys av hovedstyrets drøfting og ny informasjon legges forslag til «Hovedstyrets vurdering» fram for endelig behandling i hovedstyrets møte 14. desember 2016.

**222/2016 Høring – Banklovkommisjonens utredning nr. 30 om innskuddsgaranti og krisehåndtering i banksektoren**

Saksdokument: Notat av 1. desember 2016 fra Finansiell stabilitet (FST)

Finansdepartementet har sendt på høring Banklovkommisjonens utredning nr. 30, som omhandler innskuddsgaranti og krisehåndtering i banksektoren. Banklovkommisjonen foreslår i utredningen nye lovregler som legger til rette for gjennomføring av EUs bankkrisedirektiv og innskuddsgarantidirektiv i Norge.

Torbjørn Hægeland redegjorde for utkast til høringssvar fra Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes høringssvar til Finansdepartementet basert på det vedlagte utkastet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille høringssvaret basert på saksfremlegget og hovedstyrets merknader.

**223/2016 Høring av forslag til lov om registrering av enkeltpersoners gjeld (gjeldsregisterloven)**

Saksdokument: Notat av 1. desember 2016 fra Finansiell stabilitet (FST)

Barne- og likestillingsdepartementet har fremmet forslag til lov om registrering av enkeltpersoners usikrede gjeld. Et slikt gjeldsregister vil fjerne et informasjonsgap og vil kunne bidra til bedre kredittvurderinger og prising av usikrede lån slik at lån ikke blir gitt til personer som har for svak evne til å betjene sin gjeld.

Torbjørn Hægeland redegjorde for utkast til høringssvar fra Norges Bank.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes høringssvar til Barne- og likestillingsdepartementet basert på det vedlagte utkastet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille høringssvaret basert på saksfremlegget og hovedstyrets merknader.

**224/2016 Fremforhandlet Nordisk-baltisk sentralbank-MOU om banker etablert på tvers av landegrensene**

Saksdokument: Notat av 28. november 2016 fra Finansiell stabilitet (FST)

Jon Nicolaisen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret tok saken til etterretning.

**225/2016 Orientering om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten**

Sentralbanksjefen orienterte om aktuelle saker i sentralbankvirksomheten.

**226/2016 SPU – Ny regulering av eiendom i mandatet**

Saksdokument: Notat av 1. desember 2016 fra NBIM

Notat av 5. desember 2016 fra Risiko- og investeringsutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget. Egil Matsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og utvalgets innspill til justering av brevutkastet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga sin tilslutning til at det sendes forslag til Finansdepartementet om at tilpasning til ny strategisk referanseindeks gjennomføres etter markedsslutt 31. desember 2016 i tråd med saksfremlegget.

Hovedstyret fastsatte en metode for inkludering av unoterte eiendomsinvesteringer i beregningen av forventet relativ volatilitet i samsvar med saksfremlegget og sluttet seg til at departementet orienteres om dette.

Hovedstyret fastsatte metode for beregning av forventet ekstremavviksrisiko i samsvar med saksfremlegget.

Hovedstyret ga sin tilslutning til at det sendes brev til Finansdepartementet om mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland basert på brevutkastet og innspillene fra risiko- og investeringsutvalget. Styrets leder fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets innspill i møtet.

Hovedstyret tok til orientering at noterte eiendomsselskaper i eiendomsporteføljen overflyttes til aksjeporteføljen etter markedsslutt 31. desember 2016.

**227/2016 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Trond Grande redegjorde for aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

**228/2016 Hovedstyrets protokoll fra møtet 23. november 2016**

Hovedstyret godkjente protokollen fra møtet 23. november 2016.

**229/2016 Norges Banks pensjonskasse – Oppnevning, forskyving av funksjonstid og honorering av styremedlemmer**

Saksdokument: Notat av 1. desember 2016 fra Konsern- og fellesfunksjoner (KF)

Jannecke Ebbesen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og stilte enkelte oppklarende spørsmål.

Hovedstyret sluttet seg til følgende oppnevninger av styremedlemmer og varamedlemmer:

- Jan Thomsen gjenoppnevnes som medlem av styret i Norges Banks pensjonskasse med funksjonstid fra 1. januar 2017 til 31. mars 2020.
- Mariann S. Bendriss oppnevnes som eksternt medlem av styret i Norges Banks pensjonskasse med funksjonstid fra 1. januar 2017 til 31. mars 2020.
- Lise Klaveness oppnevnes som varamedlem av styret i Norges Banks pensjonskasse med funksjonstid fra 1. januar 2017 til 31. mars 2020.
- Sigbjørn Atle Berg gjenoppnevnes som varamedlem av styret i Norges Banks pensjonskasse med funksjonstid fra 1. januar 2017 til 31. mars 2020.

Hovedstyret sluttet seg til at honoreringen av styremedlemmer og varamedlemmer videreføres.

**230/2016 Strategi Norges Bank 2017 – 2019**

Saksdokument: Notat av 1. desember 2016 fra Stab

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget, som er et utkast til strategidokument for Norges Bank 2017-2019, basert på hovedstyrets tidligere drøftinger av strategiene for henholdsvis sentralbankvirksomheten, NBIM og NBREM.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga enkelte konkrete merknader til dokumentet.

Hovedstyret vedtok strategidokument for Norges Bank 2017-2019. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille dokumentet.

**231/2016 Budsjett Norges Bank 2017**

Saksdokument: Notat av 6. desember 2016 fra Stab/KF Økonomistyring og regnskap (ØR)

Sentralbanksjefen redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og godkjente tilleggsdokument til budsjettforslag Norges Bank 2017. Dokumentet oversendes representantskapet for budsjettvedtak. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille dokumentet basert på hovedstyrets drøfting.

232/2016 Eventuelt

Det var ingen saker under eventuelt.

Hovedstyrets medlemmer:

*[Handwritten signatures of board members]*  
Kjell  
Knut  
Sten-Per  
Egil  
Hilde  
Espen  
Jon Newton

Hovedstyrets varamedlemmer:

*[Handwritten signatures of substitute members]*  
Jon  
Satt: Klund

De ansattes representanter, jf. sak 228-232:

*[Handwritten signatures of employee representatives]*  
Mona  
Anette