



PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 24. MARS 2021

Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad, Hans Aasnæs og Egil Herman Sjursen

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 69-77) og Truls Oppedal (sak 69-77)

Komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet: Ingvild Almås og Jeanette Fjære-Lindkjenn (deltok på seminar om digitale sentralbankpenger)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 57-60, 62-63, 65-66 og 70-73)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 62-68 og 70), Trond Grande (sak 62-71), Tine Andersen (sak 70), Age Bakker (sak 71), Olav Bø (sak 60 og 76), Ingrid Ellingsen Gran (sak 76), Bjarne Gulbrandsen (sak 57-77), Pål Haugerud (sak 62-68, 70-71), Jane Haugland (sak 70 og 72-73), Kjetil Heltne (sak 59), Mie Holstad (sak 64 og 67), Dag Huse (sak 62-64), Torbjørn Hægeland (sak 57-59), Arne Kloster (sak 57), Øystein Kruge (sak 76), Lise Lindbäck (sak 62-68 og 70-71), Tom Lorentzen (sak 64), Per Løken (sak 64), Runar Malkenes (sak 57-60, 67 og 70), Bård Ove Molberg (sak 57 og 74), Kyrre Nilsen (sak 57-77), Marius Ryel (sak 73-75), Knut G. Sandal (sak 57), Marthe Skaar (sak 62-63 og 70), Christian Slinning (sak 73), Kirsten Steinberg (sak 71-76), Berit Stokke (sak 67), Anders Svor (sak 60), Ingunn Valvatne (sak 57-58, 63, 66-67, 70-75), Leif Veggum (sak 58), Birger Vikøren (sak 57-77), Benedicte Wessel (sak 70), Fredrik Willumsen (sak 65-66), Peder Østbye (sak 57), Steinar Årdal (sak 76)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som videomøte.

Sak 57/2021 Digitale sentralbankpenger – videre arbeid

Saksdokument: Notat 16. mars 2021 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Digitale sentralbankpenger (DSP) er allment tilgjengelige elektroniske penger utstedt av sentralbanken i den offisielle pengeenheten. Det pågår et prosjekt i Norges Bank for å utrede om dette skal innføres.

I forkant av møtet var det et felles seminar mellom hovedstyret og komiteen for pengepolitikk og finansiell stabilitet om status for Norges Banks arbeid med temaet.

I møtet redegjorde Torbjørn Hægeland for saksfremlegget og forslaget til videre arbeid.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og kom med innspill og merknader, herunder at formålet med videreføringen av prosjektet bør tydeliggjøres. Hovedstyret sluttet seg til at arbeidet med digitale sentralbankpenger videreføres i tråd med administrasjonens forslag og innspillene fra hovedstyret.

Sak 58/2021 Årsrapport 2020 – Sedler og mynter

Saksdokument: Notat 16. mars 2021 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for hovedelementer i årsrapporten, som omhandler Norges Banks virksomhet, utviklingstrekk og aktuelle saker på kontantområdet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapport sedler og mynter 2020 til orientering.

Sak 59/2021 Årsrapport 2020 – Norges Banks oppgjørssystem

Saksdokument: Notat 11. mars 2021 fra Finansiell Stabilitet (FST)

Torbjørn Hægeland redegjorde for hovedelementer i årsrapporten, som omhandler aktuelle saker og utviklingstrekk, samt den operasjonelle aktiviteten gjennom året.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapport 2020 for Norges Banks oppgjørssystem til orientering.

Sak 60/2021 Statsgjeld – Årsrapport 2020

Saksdokument: Notat 17. mars 2021 fra Markeder og IKT (MI)

Siden 1. januar 2015 har Norges Bank hatt ansvaret for å forvalte statsgjelden innenfor rammene av et mandat fastsatt av Finansdepartementet. Etter mandatet skal banken utarbeide en offentlig årsrapport om forvaltningen.

Anders Svor redegjorde for rapporten og sentrale elementer i gjennomføringen av oppdraget i 2020.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapporten om statsgjeldsforvaltningen i 2020 til etterretning. Rapporten sendes Finansdepartementet til orientering før den offentliggjøres.

Sak 61/2021 Orientering om aktuelle saker innenfor sentralbanksjefens ansvarsområde

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker.

Sak 62/2021 Statens pensjonsfond utland (SPU) – Regulering av investeringer i unoterte selskaper som søker børsnotering

Saksdokument: Notat 26. februar 2021 fra NBIM
Notat 2. mars 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Finansdepartementets mandat for bankens forvaltning av SPU åpner for aksjeinvesteringer i unoterte selskaper hvor styret har uttrykt en intensjon om å søke notering på regulert og anerkjent markedsplass. Departementet ber i brev 25. februar 2021 om Norges Banks vurderinger av forslag til nye bestemmelser i mandatet for slike investeringer.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at det sendes brev til Finansdepartementet i tråd med vedlagte utkast. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet.

Sak 63/2021 SPU – Investeringsmandat til leder av NBIM

Saksdokument: Notat 16. mars 2021 fra NBIM
Notat 22. mars 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Finansdepartementets forslag til nye bestemmelser om reguleringen av aksjeinvesteringer i unoterte selskaper som søker børsnotering, jf sak 62/2021, medfører behov for justeringer i investeringsmandatet til leder av NBIM.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til endringene i investeringsmandatet til leder for NBIM. Hovedstyret sluttet seg til at de av endringene som er fastsatt i henhold til § 2-5 i mandatet for forvaltningen, legges frem for Finansdepartementet. Hovedstyret fatter endelig vedtak på et senere møte.

Hovedstyret ga sin tilslutning til at det foretas en gjennomgang av formatet på investeringsmandatet til leder av NBIM.

Sak 64/2021 Statens pensjonsfond utland – Potensiell eiendomstransaksjon

Saksdokument: C4 CONFIDENTIAL Notat 18. mars 2021 fra NBIM
C4 CONFIDENTIAL Notat 22. mars 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget (RIU)

Nicolai Tangen, Mie Holstad, Tom Lorentzen og Per Løken redegjorde for saken.

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge tilrådingen fra administrasjonen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og ga innspill og merknader. Hovedstyret sluttet seg til at administrasjonen jobber videre med transaksjonen under de forutsetninger som er skissert.

Endelig beslutningsgrunnlag legges frem for hovedstyret for godkjenning på et senere tidspunkt.

Sak 65/2021 Det norske finansinitiativ (NFI) – Evaluering og årsrapport

Saksdokument: Notat 11. mars 2021 fra NBIM

Det norske finansinitiativet (NFI) ble opprettet av hovedstyret i 2010. Formålet er å bidra til å styrke finansforskningen og undervisningen ved de akademiske institusjonene i Norge, samt støtte akademisk forskning på områder av særskilt relevans for den langsiktige forvaltningen av SPU.

Trond Grande redegjorde for årsrapporten for 2020 og hovedpunkter fra evalueringen.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok årsrapporten for NFI 2020 til orientering.

Hovedstyret hadde en foreløpig drøfting av erfaringene med NFI. Administrasjonen kommer tilbake til hovedstyret med en revidert evaluering som ivaretar merknadene fra hovedstyret.

Sak 66/2021 Statens pensjonsfond utland – Arbeid med klimarisiko

Saksdokument: Notat 9. mars 2021 fra NBIM

I meldingen *Statens pensjonsfond 2020* omtalte Finansdepartementet Norges Banks arbeid med klimarisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland (SPU). Departementet har igangsatt et bredt anlagt arbeid for å øke kunnskapen om hvordan klimaendringer, klimapolitikk og det grønne skiftet kan påvirke investorer som SPU, og på hvilke måter klimarisiko og klimarelaterte investeringsmuligheter kan håndteres i forvaltningen av fondet. Som del av dette arbeidet ber departementet om at Norges Bank kommer med innspill.

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til forslaget til tidsplan for behandling av brev til Finansdepartementet om Norges Banks arbeid med klimarisiko i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland.

Sak 67/2021 Tilsynsgjennomgang: Investeringer i unotert eiendom – eierstrukturer og styringsmodeller

a) Svar på tilsynsgjennomgang

Saksdokument: Notat 11. mars 2021 fra Stab

Representantskapet ber i brev 25. februar 2021 om hovedstyrets tilbakemelding på anbefalingen i rapporten «Investeringer i unotert eiendom - Eierstrukturer og styringsmodeller».

Birger Vikøren redegjorde for utkast til svarbrev.

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

b) Svar på tilleggsspørsmål om organiseringen av datterselskaper

Saksdokument: Notat 18. mars 2021 fra NBIM

Birger Vikøren redegjorde for utkast til svarbrev.

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

Sak 68/2021 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen

Nicolai Tangen orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen.

Sak 69/2021 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 4. mars 2021

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 4. mars 2021.

Sak 70/2021 Strategiplan for NBIM 2021-2022

Saksdokument: Notat 22. mars 2021 fra NBIM

Et utkast til strategiplan 2021-2022 for NBIM ble lagt frem på hovedstyrets møte 4. mars 2021. Strategiplanen ble etter dette lagt frem for departementet i tråd med § 1-7 i mandatet for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland. Departementet ga i sitt svarbrev 23. mars 2021 enkelte innspill til planen, og tok for øvrig strategiplanen til etterretning.

Øystein Olsen og Nicolai Tangen redegjorde for saken og det justerte forslaget til strategiplan 2021-2022 for NBIM.

Hovedstyret drøftet saken og ga innspill og merknader til formuleringer og videre prosess. Hovedstyret fastsatte strategiplanen og ga hovedstyrets leder fullmakt til å ferdigstille den i tråd med merknader gitt i møtet. Endelig strategiplan oversendes Finansdepartementet.

Sak 71/2021 IT-sikkerhet – oppfølging av Gartner-rapporten

Saksdokument: Notat 18. mars 2021 fra NBIM

Trond Grande og Age Bakker viste til hovedstyreseminar om temaet 26. januar, og redegjorde for planen om oppfølging av Gartner-rapporten.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen om planene om å styrke arbeidet med IT-sikkerhet i NBIM til etterretning. Hovedstyret sluttet seg til de foreslåtte tiltakene.

Sak 72/2021 Norges Banks pensjonskasse – oppnevning av styremedlem

Saksdokument: Notat 8. mars 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Norges Banks pensjonskasse er en selvstendig juridisk enhet med et eget styre. Funksjonstiden for et av styremedlemmene utløper 31. mars 2021.

Jane Haugland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret sluttet seg til oppnevningen av Sindre Weme som styremedlem i Norges Banks pensjonskasse, med fungeringstid fra 1. april 2021 til 31. mars 2024.

Sak 73/2021 Utkast til høringsnotat – Norges Banks adgang til å innhente politiattest og kredittopplysninger

Saksdokument: Notat 16. mars 2021 fra Norges Bank Administrasjon (NBA)

Ny sentralbanklov trådte i kraft 1. januar 2020. Sentralbankloven § 2-15 tredje og fjerde ledd har bestemmelser om Norges Banks adgang til å innhente politiattest og kredittopplysninger for å ivareta sikkerhetshensyn. Finansdepartementet har i brev av 16. april 2020 bedt Norges Bank om å vurdere behovet for nærmere bestemmelser og om å utarbeide utkast til høringsnotat.

Christian Slinning redegjorde for utkast til høringsnotat.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at utkastet til høringsnotat oversendes Finansdepartementet.

Sak 74/2021 Svar på spørsmål om arbeidsavtale med daglig leder NBIM – oppfølging

Saksdokument: Notat 18. mars 2021 fra Stab

Hovedstyret besvarte i brev 8. februar 2021 enkelte spørsmål fra Norges Banks representantskap om arbeidsavtalen med daglig leder for NBIM. Representantskapet behandlet saken 24. februar 2021 og ba i brev av 18. mars 2021 hovedstyret om oppfølging av to forhold.

Marius Ryel redegjorde for utkast til svarbrev.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til forslaget til svar til representantskapet. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille brevet basert på hovedstyrets merknader, samt til å ferdigstille og undertegne en endret erklæring fra Nicolai Tangen overfor Norges Bank.

Sak 75/2021 Tilsynsrapport om hovedstyrets rammer for og organisering av styring og kontroll

Saksdokument: Notat 18. mars 2021 fra Stab

Representantskapet behandlet i møtet 24. februar 2021 tilsynsrapport om «Hovedstyrets rammer for og organisering av styring og kontroll». I rapporten er det gitt en anbefaling og uttrykt en forventning. Representantskapet ber om hovedstyrets tilbakemelding på dette.

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

Sak 76/2021 Orientering om status for DiffIT-prosjektet

Saksdokument: Presentasjon 24. mars 2021 fra Markeder og IKT (MI)

Steinar Årdal redegjorde for status i DiffIT-prosjektet.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og tok redegjørelsen vedrørende fremdrift, kostnader og risikoer i prosjektet til etterretning.

Sak 77/2021 Eventuelt

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

Saker til orientering:

- SPU – Referat og presentasjon fra møte med Finansdepartementet
Notat 23. februar 2021 fra NBIM
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget (RU) 2. mars 2021
- Referat fra møte i Revisjonsutvalget (RU) 16. mars 2021
- Protokoll fra møte i Risiko- og investeringsutvalget (RIU) 1. mars 2021
- GPF Report - Performance and Risk - February 2021

Seminartemaer i tilknytning til hovedstyremøtet:

- Digitale sentralbankpenger (DSP)
- Eiendom i Statens pensjonsfond utland
 - o Strategi og resultater