

List of Signatures

Page 1/1



Årsrapport 2021 - LKAB Norge AS pensjonskasse.pdf

Name	Method	Signed at
Søraas, Anette	BANKID_MOBILE	2022-03-16 23:03 GMT+01
Torgersen, Per Christian	BANKID_MOBILE	2022-03-16 15:40 GMT+01
Göran Mattias Rönnbäck	BANKID	2022-03-16 14:44 GMT+01
Arnøy, Tord	BANKID_MOBILE	2022-03-16 14:34 GMT+01
Johansen, Geir	BANKID	2022-03-16 14:33 GMT+01
Ytresand, Turid	BANKID_MOBILE	2022-03-17 11:16 GMT+01
Rondestvedt, Heidi Kristin	BANKID_MOBILE	2022-03-17 10:23 GMT+01
Rondestvedt, Tommy	BANKID_MOBILE	2022-03-17 02:19 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E78537736914493686E6BF583345DF42



ÅRSRAPPORT

LKAB Norge AS pensjonskasse

2021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN	4
NØKKELTALL	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko.....	7
Forsikringsteknisk risiko	7
MARKED OG KAPITALFORVALTNING	8
Kapitalforvaltning	8
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER	10



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

ÅRSBERETNING

2021

LKAB Norge AS pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 840 588 432



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

OM PENSJONSKASSEN

LKAB NORGE AS Pensjonskasse er opprettet for å tilby ytelsesbasert alders- og uførepensjon til de ansatte samt etterlattepensjon ved LKAB NORGE AS og LKAB Malmtrafikk AS.

Medlemmer av pensjonskassen er arbeidstakere ansatt i LKAB NORGE AS og tidligere ansatte (pensjonister) ved LKAB Narvik Malmhavn samt ansatte og pensjonister i LKAB Malmtrafikk AS med unntak av arbeidstakere som ved etablering av Malmtrafikk AS beholdt sitt medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Ytelsespensjonsordningen er lukket for nye ansatte fra og med 1.2.2020 og det er innført innskuddsordning som administreres i livsforsikringsselskap. Det ble også gitt «valget er ditt» for eksisterende medlemmer om å fortsette ny opptjening i innskuddsordningen.

Pensjonskassen dekker også fripoliser for arbeidstakere som må meldes ut pga. førtidspensjon, overføring til innskuddsordningen eller fratredelse ellers fra sin stilling i selskapet.

Pensjonskassen er underlagt norsk forsikringslovgivning og står under tilsyn av Finanstilsynet.

Pensjonskassen ledes av et styre som er sammensatt av representanter for arbeidsgiverne og pensjonskassens medlemmer. I tillegg er det valgt inn et eksternt styremedlem.

Pensjonskassens styre forutsetter at LKAB Norge AS, LKAB Malmtrafikk og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. For å tilfredsstille regelverket, skal de foretaksvalgte i styret, være representert med minst én av hvert kjønn. Dette tilfredsstilles i dag. For de medlemsvalgte skal og begge kjønn være representert. Styret tilfredsstiller regelverk om kjønnsrepresentasjon for medlemsvalgte.

Styret ledes av Mattias Rönnbäck og består i tillegg av seks styremedlemmer, hvorav et er eksternt, samt fem varamedlemmer.

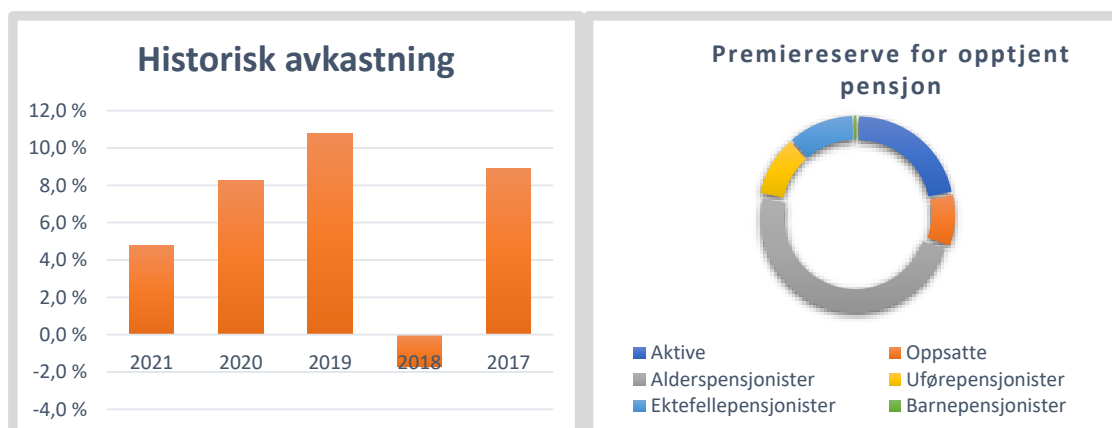
Pensjonskassen har ingen ansatte, men har utkontraktert nøkkelfunksjoner til profesjonelle tjenesteleverandører.

Pensjonskassen har forretningsadresse i Narvik.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
<ul style="list-style-type: none">• Mattias Rönnbäck (styreleder)• Tommy Rondestvedt• Anette Søråas (ekstern)• Heidi Kristin Rondestvedt• Jacob Steinmo (vara)• Malin Uteng Johansen (vara)	<ul style="list-style-type: none">• Tord Arnøy• Per Christian Torgersen• Turid Ytresand• Benthe Lena Martinussen (vara)• Tor-Martin Pedersen (vara)• Øystein Ingebrigtsen Hjelmfoss (vara)

NØKKELTALL

Opptjente pensjonsrettigheter utgjør 631,4 mill. kroner pr 31.12.2021, en økning på 19,9 mill. kroner siste år. Det ble utbetalt pensjoner for 32 mill. kroner i 2021.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

Pensjonskassen er investert i aksjefond, norske og globale obligasjonsfond og eiendomsfond. Forvaltningen ga i 2021 en verdijustert avkastning på 4,8 %. Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 6,1 % for de siste 5 år.

Medlemskap	2021	2020	2019	2018	2017
Yrkesaktive medlemmer	155	159	161	148	161
Pensjonister	213	236	248	260	270
Personer med oppsatte rettigheter	272	269	268	263	277

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen har ingen ansatte. Det er inngått avtale med Gabler Pensjonstjenester om full administrasjon av virksomheten, herunder daglig ledelse, ansvarshavende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon. Solvenskapitaldekningsberegninger, risikorapportering og uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen utføres av Gabler Risk Management. Pensjonskassen har avtale med revisjonsfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, som har revidert årets regnskap.

Det er foreløpig ikke tegnet styreansvarsforsikring.

Pensjonskassens midler forvaltes under rådgivningsavtale med Gabler Investments.

- Geir Johansen i Gabler Pensjonstjenester AS er pensjonskassens daglige leder.
- Ansvarshavende aktuar er Gabler Pensjonstjenester AS v/ Ragnar Kjuus.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2021 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til kapitalforvaltningen og risikoanalyser. Styrets arbeid bygger på vedtatt overordnet strategi. Det ble avholdt 4 styremøter i 2021.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering, som omfatter resultat- og kapitalsituasjonen. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig overordnet strategi, forsikringsstrategi med forsikringsteknisk beregningsgrunnlag inkludert reassuransedekning og kapitalforvaltningsstrategi.

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (ventes innført 01.01.2023), har styret arbeidet med tilpasningsbehov for å sikre drift i tråd med fremtidig regelverk. Forsterkede krav knyttet til pensjonskassens virksomhetsstyring, kontroll og digitalisering står sentralt under nytt tjenestepensjonsdirektiv.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. Pensjonskassens revisor har avgitt bekreftelse til styret i denne forbindelse. Etter styrets vurdering er internkontrollen tilfredsstillende.

Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

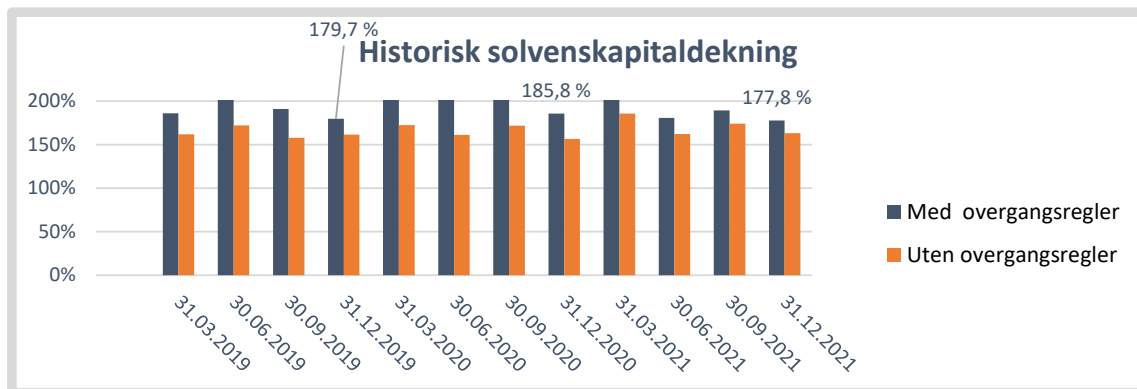
Styret vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, forsikringsteknisk risiko og operasjonell risiko. Styret har stilt rammer og krav for de viktigste forhold, og det er etablert rutiner for løpende rapportering. Strategiene er fastlagt ut fra at medlemmenes rettigheter til enhver tid skal være fullt sikret etter de lover, regler og forskrifter som er fastsatt for pensjonskasser.

Pensjonskassen er eksponert for markedsrisiko. Dette omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteendringer eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktivklasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger opp kapitalforvaltningen bl.a. gjennom månedlige rapporter. I tillegg har Gabler Risk Management AS kvartalsvis oppfølging gjennom uavhengig kontroll av pensjonskassens kapitalforvaltning.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen solvenskapitaldekningsrapport (stresstest). Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Stresstesten tar utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet, og er basert på virkelige verdier av eiendeler og forpliktelser og en definisjon av bufferkapital under forutsetning av at pensjonskassen avvikes.

Styret overvåker pensjonskassens risiko, målt etter samme metodikk som for solvenskapitaldekningen gjennom kvartalsvise rapporter til styret. Ved behov, eller ved store markedsendringer, blir dette fulgt opp hyppigere. Styret skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Regelverket for solvenskapitaldekningen etter Finanstilsynets krav har overgangsregler som fases ut i 2032. Det beregnes og rapporteres solvenskapitaldekning både med og uten overgangsregler. Ved årsskiftet oppfylder Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital, med en solvenskapitaldekning på 178 prosent med overgangsregel og 163 prosent uten overgangsregler.



Pensjonskasser er, i tillegg til solvenskapitaldekningskrav, også omfattet av et minstekrav til solvensmarginkapital. Solvensmarginkapitalen per 31.12.2021 var beregnet til 141,2 mill. kroner og solvensmarginkravet utgjorde 30,4 mill. kroner (dekning = 464 %).

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utviklingen i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2021 er tilfredsstillende.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer i Norge, utlandet og norske obligasjoner. Pensjonskassens største risiko anses å være risiko for fall i eiendelens verdier (markedsrisiko). Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

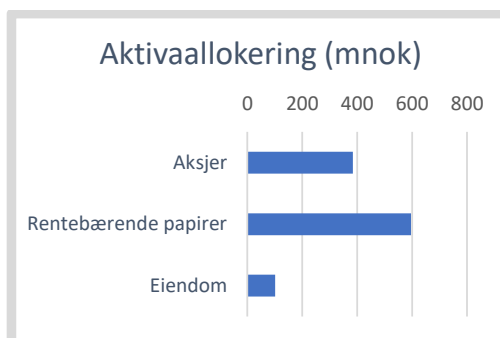
Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende.

Risikoen følges opp gjennom måling av kapitalutnyttelsen på grunnlag av stresstester. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet egen strategi for forsvarlig likviditetsstyring i pensjonskassen.

Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler i verdipapirfond.

For å spre risiko og søke å oppnå høyere avkastning over tid er eiendelene fordelt på ulike aktivaklasser og markeder. I vurderingen av fordelingen tas det hensyn til risikobærende evne og forventet avkastning. En andel av midlene er plassert i aksjefond, fordi det forventes at den høyere risikoen i aksjemarkedet på lengre sikt gir høyere avkastning enn det rentebærende plasseringer gir. Markedsrisiko medfører betydelig usikkerhet knyttet til fremtidig avkastning, slik at det er nødvendig å ha reserver for å møte vanskelige perioder.

Beholdning	Allokering	Strategisk vekt	Avvik
Pengemarked/bankinnskudd/andret	5,6 %	7 %	-1,4 %
Norske obligasjoner	15,6 %	10 %	5,6 %
Internasjonale obligasjoner	33,9 %	33 %	0,9 %
Aksjer	35,7 %	35 %	0,7 %
Eiendom	9,4 %	15 %	-5,6 %
Sum	100 %	100 %	



Likviditetsrisikoen vurderes som lav, siden pensjonskassen til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene i så vel aksjer som rentepapirer anses å være tilstrekkelig likvide.

Kredittrisikoen i pensjonskassens portefølje vurderes som moderat.

Premien innbetales forskuddsvis eller dekkes fra premiefondet, slik at pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Den forsikringstekniske risikoen gjelder hovedsakelig risikoen for flere tilfeller av uførhet og mindre avgang ved død (opplevelsesrisiko) enn de forutsetninger premietariffene er basert på. Pensjonskassens tariff er tilpasset den forsikringstekniske risikoen. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven (grunnlagsrenten). Foretakene bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, og er fullt ut oppreservert etter dette grunnlaget.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som gjennomgås og oppdateres årlig.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller hvis 2 eller flere rammes i samme hendelse.

MARKED OG KAPITALFORVALTNING

2021 ble nok et godt år i aksjemarkedene, både globalt og i Norge.

Til tross for flaskehalsen i globale verdikjeder, økte energipriser, høy inflasjon og utsikter til fremtidige rentehevinger, ble det for tredje året på rad tosifret avkastning globalt. Målt i norske kroner var det globale aksjemarkedet (MSCI All Countries World Index) opp 22,8 %.

Avkastningen i 2021 ble drevet av resultatvekst samt en fortsatt ekspansiv finans- og pengepolitikk internasjonalt. Flere av sektorene som ga svakest avkastning i 2020, som energi og bank/finans, ble vinnersektorer i aksjemarkedet i 2021. I tillegg var 2021 et år hvor flere av de store amerikanske IT-selskapene ble enda større, og selskaper som Apple, Microsoft og Google hadde en avkastning langt over markedsavkastning.

Oslo Børs var opp 23,4 %. Den sterke utviklingen kan i stor grad tilskrives at olje- og energisektoren igjen gikk veldig bra i 2021.

I motsetning til avkastningen i vestlige markeder, var det en svak avkastning i fremvoksende markeder. Regulatoriske innstramminger fra kinesiske myndigheter førte til et svakt år for det kinesiske aksjemarkedet spesielt, og fremvoksende markeder mer generelt. Indeksen for fremvoksende markeder, MSCI EM, steg bare med 0,9 %.

Totalt sett ble 2021 et svakt år i rentemarkedet. Stigende renter både i Norge og internasjonalt førte til negativ avkastning i de mer tradisjonelle og sikrere delene av obligasjonsmarkedet. Innen High Yield, hvor utviklingen i større grad sammenfaller med aksjemarkedet, var avkastningen god.

Høye energi- og råvarepriser og flaskehalsene i globale verdikjeder bidro til å dra inflasjonen opp i 2021. Det er stor spenning og interesse i markedet for hvordan sentralbankene vil navigere i dette krevende landskapet. Inflasjonen i USA er ca. 7 % på årsbasis, som er det høyeste nivået på nærmere 40 år. I eurosonen er inflasjonen ca. 5 %. Både den amerikanske og norske sentralbanken forventes å øke sine styringsrenter i året som kommer.

Kapitalforvaltning

Styret forvalter pensjonskassens midler med bistand fra Gabler Investments som investeringsrådgiver.

Kapitalforvaltningen er dermed basert på vurderinger foretatt av pensjonskassens valgte fondsforvaltere og den vurderingen investeringsrådgiveren gjør av forvalter og fond. Pensjonskassen har plassert sine midler i ulike verdipapir- og eiendomsfond og har ikke eksponering mot enkeltpapirer. Pensjonskassens investeringer er godt diversifisert.

Pensjonskassens utenlandske obligasjonsfond er valutasikret. Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende og har hovedsakelig vært valutasikret i 2021.

Styret har vurdert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til ansvarlige investeringer (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurderer kapitalforvalternes retningslinjer for ESG, men har ikke valgt å benytte eksklusjonslister for enkeltpapirer i underliggende fond. Det er forventet nye rapporteringskrav knyttet til ESG, og pensjonskassen vil måtte tilpasse seg disse endringene. Pensjonskassens fikk en verdijustert avkastning på 4,8 % i 2021. Det var aksjer som isolert ga best avkastning med 13,1 % i 2021. Renteoppgangen bidro til negativ avkastning i globale obligasjonsfond på 1,6 %. Norske renteplasseringer ga et nullresultat i 2021. Eiendomsfondene ga imidlertid et godt bidrag med en verdijustert avkastning på 11,3%.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

E78537736914493686E6BF583345DF42

RESULTATER OG -DISPONERING

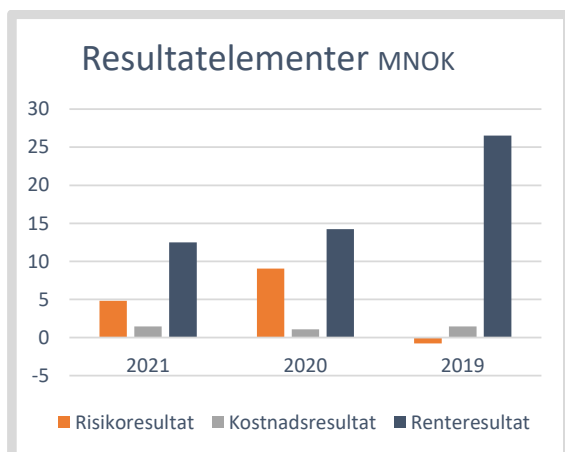
Årsregnskapet er ført etter gjeldende regler og forskrifter for pensjonskasser og pensjonskassens eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. I tråd med gjeldende regnskapsforskrift, skal pensjonskassens totale midler fordeles mellom kollektivporteføljen (teknisk regnskap/forsikringsfond) og selskapsporteføljen (ikke teknisk regnskap/ansvarlig kapital). Kollektivporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet og etter samme forvaltningsstrategi. Finansinntekter og -kostnader er i regnskapet fordelt pro rata mellom de to porteføljene.

Resultatutviklingen avhenger i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven. Ved fastsettelsen av premiereserven, er pensjoneringsalderen satt til 67 år.

Resultatet for kundeporteføljen, før avsetninger, ble 19,1 mill. kroner og i selskapsporteføljen før skatt 6,1 mill. kroner.

Resultatet etter skatt og avsetninger ble 8,7 mill. kroner. Risikoutjevningfondet er tilført 1,2 mill. kroner, mens egenkapitalen er tilført 7,5 mill. kroner.

Forvaltningskapitalen per 31.12.2021 utgjorde 1088,3 mill. kroner.



Resultatanalyse	2021	2020
Risikoresultat	4 827	9 047
Kostnadsresultat	1 443	1 071
Renteresultat	12 504	14 227
Samlede resultatelementer	18 775	24 345
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	0	803
Fra/(til) tilleggsavsetninger	332	410
Netto resultat	19 107	25 559
Disponert til premiereserve og POF	-6 118	-8 707
Disponert til premiefond	-10 370	-13 189
Teknisk resultat fra regnskap	2 619	3 663
Resultat av ikke-teknisk regnskap	6 097	9 401
Skattekostnader	0	0
Regnskapsmessig resultat	8 716	13 064
Netto (til)/fra risikoutjevningfond	-1 176	-1 789
Disponert (til)/fra egenkapital	-7 540	-11 275
Sum disponert	-8 716	-13 064



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

Hovedtall fra balansen	2021	2020	2021	2020
			Egenkapital og gjeld	
Eiendeler:			Egenkapital	138 642
Aksjer og andeler	539 247	524 232	Risikoutjevningssfond	3 314
Rentebærende verdipapirer	535 314	489 396	Premiereserve	631 411
Andre eiendeler	13 735	83 071	Tilleggsavsetninger	58 477
			Premiefond	253 528
			kursreguleringsfond mv	242 285
			Annen gjeld	2 923
Sum eiendeler	1 088 296	1 096 700	Sum egenkapital og gjeld	1 088 296
				1 096 700

UTSIKTER FREMOVER

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser.

Etter regnskapsårets slutt har Russlands invasjon i Ukraina også ført til uro i finansmarkedene. Pensjonskassen har etablert rutiner for denne type markedsuro og situasjonen overvåkes nøye.

Selv om forvaltere fryser sine investeringer i Russland og ekskluderer russiske selskaper fra sine porteføljer, er det lettere sagt enn gjort å kvitte seg med de posisjonene de har. Den russiske børsen har vært stengt for handel. I tillegg ilet den russiske sentralbanken den 28.02 forbud for utenlandske investorer mot å selge russiske aktiva.

Den russiske eksponeringen i pensjonskassens portefølje utgjør 0,01 %.

Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi har et langsiktig fokus som fortsatt legges til grunn.

Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

Narvik, 16. mars 2022

I styret for LKAB Norge AS pensjonskasse

Mattias Rönnbäck
styreleder

Tommy Rondestvedt

Heidi Kristin
Rondestvedt

Per Christian
Torgersen

Anette Søråas

Turid Yrtresand

Tord Arnøy

Geir Johansen
daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

Årsregnskap
2021
for

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 840 588 432



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Resultat

TEKNISK REGNSKAP		Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	18	38 598	16 007
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	19	-39	-41
	Sum premieinntekter for egen regning		38 559	15 966
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7 093	6 475
2.4	Verdiendringer på investeringer		14 787	40 821
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		22 508	23 758
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		44 389	71 053
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		2	5
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	20	-31 960	-30 108
	Sum pensjoner mv.		-31 960	-30 108
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsener - kontraktsfastsatte forpliktelsener			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	16	-13 953	12 127
6.1.1.1	Endring i premiereserve - Oppreservering av premiereserve	16	0	-535
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	16	564	945
6.3	Endring i kursreguleringsfond	16	-14 787	-39 890
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	-694	-686
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelsener		-28 871	-28 038
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelsener			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet		-12 415	-14 212
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-4 072	-7 685
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelsener		-16 488	-21 896
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	21	-716	-663
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	21	-2 297	-2 655
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 012	-3 318
11.	Resultat av teknisk regnskap	22	2 619	3 663



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Resultat

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	999	867
12.4	Verdiendringer på investeringer	2 086	5 487
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	3 175	3 193
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	6 260	9 547
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1	Forvaltningskostnader	21 -101	-89
14.2	Andre kostnader	21 -62	-57
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-163	-146
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	22 6 097	9 401
16.	Resultat før skattekostnader	22 8 716	13 063
17.	Skattekostnader	23 0	0
20.	TOTALRESULTAT	22 8 716	13 063
	Overført fra/til risikoutjevningssfond	22 -1 087	-1 773
	Avkastning på risikoutjevningssfond	22 -89	-16
	Overført fra/til egenkapital	22 -7 540	-11 275
	SUM OVERFØRT	-8 716	-13 063



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	68 631	86 059
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	68 130	80 340
2.4.3 Utlån og fordringer	4	338	8 208
Sum investeringer		137 099	174 607
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	9	1 749	2 225
Sum fordringer		1 749	2 225
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	5	1 187	5 063
Sum andre eiendeler		1 187	5 063
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		140 035	181 895
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	470 616	438 174
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	467 184	409 056
6.4.3 Utlån og fordringer	4	2 318	41 794
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	5	8 143	25 780
Sum investeringer i kollektivporteføljen		948 260	914 804
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		948 260	914 804
SUM EIENDELER		1 088 296	1 096 700



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	Note	31.12.2021	31.12.2020
<i>Tall i hele tusen</i>			
10. Innskutt egenkapital		76 800	76 800
11. Opptjent egenkapital			
11.1 Risikoutjevningfond		3 314	2 138
11.2 Annen opptjent egenkapital		61 842	54 302
Sum opptjent egenkapital		65 156	56 440
13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	16	631 411	611 340
13.2 Tilleggsavsetninger	16	58 477	59 041
13.3 Kursreguleringsfond	16	210 459	195 671
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17	43 069	46 614
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		943 416	912 666
15. Avsetninger for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	23	60	40
Sum avsetninger for forpliktelser		60	40
16. Forpliktelser			
16.1 Finansielle derivater	6		
16.1.1 Finansielle derivater, Kollektivporteføljen		1 530	0
16.1.3 Finansielle derivater, Selskapsporteføljen		223	0
16.2 Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	10	54	54
16.3 Andre forpliktelser	10	1 056	50 699
Sum forpliktelser		2 863	50 753
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		1 088 296	1 096 700

Narvik, 16.mars 2022

Mattias Rönnbäck
Styreleder

Tommy Rondestvedt
Styrets nestleder

Turid Ytresand
Styremedlem

Anette Søråas
Styremedlem

Tord Arnøy
Styremedlem

Heidi Kristin Rondestvedt
Styremedlem

Per Chr. Torgersen
Styremedlem

Geir Johansen
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Innskutt egenkapital 01.01	76 800	76 800
Innskutt egenkapital 31.12	76 800	76 800
Annen opptjent egenkapital 01.01	54 302	43 027
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	7 540	11 275
Annet opptjent egenkapital 31.12	61 842	54 302
Risikoutjevningssfond 01.01	2 138	350
Overført fra/til risikoutjevningssfond	1 087	1 773
Avkastning på risikoutjevningssfond	89	16
Risikoutjevningssfond 31.12	3 314	2 138



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

	2021	2020
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	23 952	14 651
Finansinntekter	8 092	7 342
Utbetalte pensjoner mv.	-31 922	-30 072
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassurans	-3 152	-3 448
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2	5
Andre inntekter/kostnader	-2	-17
Betalte skatter	-40	-15
Endring i periodiseringer	-49 167	50 584
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-52 238	39 030
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	39 099	-33 020
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-55 126	66 769
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-594	-4 724
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16 622	29 025
Likviditetsbeholdning 1.1.	80 799	12 744
Netto kontantstrøm for perioden	-68 860	68 055
Likviditetsbeholdning 31.12.	11 939	80 799

I kontantstrømmen inngår både driftskonto klassifisert som bank/andre finansielle eiendeler og forvalterkonto klassifisert som utlån og fordringer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Noter

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslov og grunnleggende regnskapsskikk i Norge, samt satt opp i henhold til gjeldende forskrift fastsatt av Finansdepartementet 20. desember 2011 med hjemmel i lov av 17. juli 1998 om årsregnskap m.v.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter måles og innregnes i samsvar med IAS 39, som deler finansielle eiendeler inn i følgende kategorier:

- Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost
- Utlån og fordringer

Regnskapsprinsipper for pensjonskassens kategorier av finansielle eiendeler beskrives nærmere i de følgende avsnitt.

Pensjonskassen fører forvaltningskostnader etter nettometoden som innebærer at fondskurser ikke korrigeres for administrasjonskostnadene i fondet.

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)

Aksjer og andeler med verdiendring over resultatregnskapet består av investeringer i aksjer, verdipapirfond og aksjer og andeler i selskap med deltakerfastsetting (IS/KS/ANS). Virkelig verdi på børnoterte aksjer og andeler verdsettes til sluttkurs fastsatt av Oslo Børs eller tilsvarende markedsplasser for utenlandske investeringer. Virkelig verdi av øvrige aksjer og andeler fastsettes ved bruk av anerkjente verdsettelsesteknikker.

Rentebærende verdipapirer

Rentebærende verdipapirer måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og består av investering i obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond.

Virkelig verdi på noterte investeringer fastsettes til offentlige omsetningskurser.

For investeringer hvor det ikke foreligger omsetningskurs, beregnes kursen ut fra avkastningskurven for verdipapirets respektive sektor.

Forvaltning av kunde- og selskapsporteføljen

Pensjonskassens avkastning på eiendeler, fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) før årsoppgjørdisposisjoner.

Eiendeler ved utgangen av en periode fordeles prosentvis etter en algoritme som omfatter pensjonskassens egenkapital (selskapsporteføljen) og de forsikringstekniske avsetninger (kundeporteføljen) etter årsoppgjørdisposisjoner, samt andre eiendeler og forpliktelser.

Forsikringsmessige forpliktelser

Regnskapsstandarden IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. Pensjonskassens forsikringskontrakter omfattes av standarden. De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er i utgangspunktet forankret i norsk særlovgivning og er i det vesentlige i samsvar med IFRS 4. I overensstemmelse med forsikringsvirksomhetsloven blir pensjonskassens forvaltningskapital delt inn i en kundeportefølje og en selskapsportefølje.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

E78537736914493686E6BF583345DF42

Premiereserve

Premiereserve er kontantverdien av pensjonskassens samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Ved beregning av premiereserve benyttes dødelighetsgrunnlaget K2013. Pensjonskassen er fullt oppreservert til dette dødelighetsgrunnlaget.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning er avsetning som skal dekke forpliktelser knyttet til forventede, ikke-meldte, erstatningstilfeller som er inntruffet innen regnskapsårets slutt.

Tilleggsavsetninger

Pensjonskassen har anledning til å foreta tilleggsavsetninger for å sikre soliditeten. Tilleggsavsetninger kan maksimalt utgjøre 12 % av premiereserven, og kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat i forhold til pensjonskassens grunnlagsrente og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget.

Kursreguleringsfond

Årets endringer i urealiserte verdier knyttet til investeringer vurdert til virkelig verdi i kollektivporteføljen avsettes til kursreguleringsfond og inngår således ikke i årets resultat. Dersom virkelig verdi av eiendelene i kollektivporteføljen viser et akkumulert netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til 0.

Premiefond

Premiefondet er innbetalt/opptjente midler som kan benyttes til dekning av fremtidig premie og sikring av reguleringstillegg til pensjoner. Fondet blir tilført 2 % årlig rente.

Pensjonistenes overskuddsfond

Pensjonistenes overskuddsfond blir tilført pensjonistenes andel av overskuddet, og skal benyttes til å sikre regulering av løpende pensjoner med inntil den prosentvise økningen av folketrygdens grunnbeløp.

Fripoliser

Fripoliser utstedes når et medlem fratrer og derfor meldes ut av foretakspensjonsordningen. Det samme gjelder ved planendringer, stillingsskifter eller når pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på utmeldings- eller endringstidspunktet videreføres som fripoliser. Pensjonskassens styre kan beslutte å beholde inntil 20 % av fripolisenes avkastningsresultat etter fradrag for andel negativt risikoresultat. Beløpet overføres til egenkapitalen.

Risikoutjevningfond

Dersom risikoresultatet er positivt, kan inntil 50 % av dette avsettes til risikoutjevningfondet. Dette fondet kan i senere år benyttes til dekning av negativt risikoresultat. Bevegelser i risikoutjevningfondet føres som en resultatdisponering. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital og innregnes og måles i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift.

Annet

Valutaomregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Markedsverdi for finansielle eiendeler og pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Valutarisiko knyttet til utenlandske eiendeler er søkt redusert med finansielle derivat.

Premieinntekter

Bruttopremier inntektsføres med de beløp som forfaller i året. Avgitt gjenforsikring fremkommer som egen linje i resultatregnskapet. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

E78537736914493686E6BF583345DF42

Regnskapsmessig behandling av flytting

Fratrådte medlemmer flyttes ikke ut av pensjonskassen, men blir stående med oppsatte rettigheter fram til pensjoneringstidspunkt. Flytting skjer således kun når hele bedrifter flytter sine medlemmer over i annen forsikringsordning med tilsvarende vilkår. Hele den opptjente reserve vil da bli overført.

Skatt

Skattekostnadene i resultatregnskapet består av alminnelig inntektsskatt.

Skattekostnad knyttet til alminnelig inntektsskatt består av betalbar skatt og årets endring i balanseført utsatt skatt/skattefordel.

Etter regelendring i 2018, balanseføres utsatt skattefordel i den utstrekning det kan sannsynliggjøres fremtidig utnyttelse av denne.

Utsatt/utsatt skattefordel beregnes ut fra skattbare midlertidige forskjeller utenfor fritaksmetoden i selskapsporteføljen og fremførbart underskudd.

Formueskatt

Formueskatt i resultatregnskapet fremgår i de forsikringsrelaterte administrasjonskostnadene.

Formueskatt beregnes skattemessig netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4. Skattesats for formuesskatt er 0,15 % for formue over TNOK 10.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Tall i hele tusen

Andeler i aksjefond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	7 797	13 757	32 673	18 917
AKO Global L/O H2N C2 s16 20	20 000	20 000	31 019	11 019
Egerton Capital Equity H2N	237 679	39 987	62 450	22 463
Ardevora Global Equity SRI H2N	44 792 537	40 164	64 573	24 408
BG Worldwide Global Alpha Choice B	327 511	32 809	143 572	110 763
Orbis Sicav-Gl.EQ.F Base Rfr-G28	19 034	50 000	51 742	1 742
IAM Investments AIF ICAV Class C USD Series 1 Dt	4 897	50 000	52 036	2 036
Sum andeler i aksjefond		246 717	438 066	191 349
<i>Andel kollektivportefølje</i>			382 313	
<i>Andel selskapsportefølje</i>			55 753	

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	72 619 356	74 272	101 181	26 909
Sum andeler i eiendomsfond		74 272	101 181	26 909
<i>Andel kollektivportefølje</i>			88 303	
<i>Andel selskapsportefølje</i>			12 877	

Sum aksjer og andeler	320 989	539 247	218 258
------------------------------	----------------	----------------	----------------

Andel kollektivportefølje 470 616

Andel selskapsportefølje 68 631

Sum aksjer og andeler 539 247

Aksjefond er bokført og verdsatt til markedspris. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen har gjennom året hatt aksjeeksponering mot det norske og globale markedet, fordelt på til sammen 1 aksjefond med eksponering mot det norske markedet, mens 6 aksjefond har hatt sin eksponering mot det globale markedet hvorav det ene fondet er hedgefond.

Den samlede aksjeeksponeringen har variert mellom 30,7 % og 37,6 % gjennom året. Sum aksjefond utgjorde ved utgangen av 2021 35,7 % av totalporteføljen. Hovedvekten av aksjeeksponeringen er mot det globale aksjemarkedet. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Tall i hele tusen

Andeler i obligasjonsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
DNB Obligasjon (III) E	16 580	169 543	168 474	-1 069
PIMCO Global Bond Fund	602 761	132 234	140 757	8 523
BlueBay IG Global Aggregate I	118 887	132 852	145 340	12 489
AQR Global Aggregate	741 174	78 346	80 744	2 397
Sum andeler i obligasjonsfond		512 975	535 314	22 339
<i>Andel kollektivportefølje</i>			467 184	
<i>Andel selskapsportefølje</i>			68 130	

Sum rentebærende verdipapirer	512 975	535 314	22 339
--------------------------------------	----------------	----------------	---------------

Andel kollektivportefølje 467 184

Andel selskapsportefølje 68 130

Sum rentebærende verdipapirer 535 314

Obligasjonsfond er bokført og verdsatt til markedspris. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Bankinnskudd kapitalforvaltning	2 656	50 002
Sum utlån og fordringer	2 656	50 002
Andel kollektivportefølje	2 318	41 794
Andel selskapsportefølje	338	8 208
Sum utlån og fordringer	2 656	50 002

NOTE 5 - KASSE, BANK - ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Bankinnskudd driftskonti	9 283	30 796
Opptjente renter bank driftskonti	47	47
Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler	9 330	30 844
Andel kollektivportefølje	8 143	25 780
Andel selskapsportefølje	1 187	5 063
Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler	9 330	30 844
Bundne midler skattetrekkskonto	1 059	694

NOTE 6 - FINANSIELLE DERIVATER

Tall i hele tusen

Derivater bokført som forpliktelser

	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Valutasikring	0	-1 753	-1 753
Sum derivater	0	-1 753	-1 753
		Andel kollektivportefølje	-1 530
		Andel selskapsportefølje	-223

NOTE 7 - HIERARKIET, FINANSIELLE INSTRUMENTER MÅLT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTAT

Tall i hele tusen

	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observer- bar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	438 066	101 181	539 247
Rentebærende verdipapirer	0	535 314	0	535 314
Bank	0	11 986	0	11 986
Derivater	0	-1 753	0	-1 753
Totalt	0	983 613	101 181	1 084 794



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer, eiendom, hedgefond og private equity. Investeringer foretas i verdipapirfond og diskresjonært forvaltede porteføljer. Den finansielle risikoen omfatter markeds-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Gjeldende finansstrategi setter rammer for den løpende risikotagningen.

Markedsrisiko

Pensjonskassens største risiko ansees å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametre for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 535,3. Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året. Markedsverdivektet durasjon er på 5,28 år. Porteføljeverdien vil falle med ca MNOK 28,24 ved et parallelt skift i rentekurven på +1%. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Kredittrisiko

Pensjonskassens kredittrisiko ansees som moderat. Kredittrisikoen styres gjennom rammer for største engasjement og rating. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor "investment grade".

Valutarisiko

Pensjonskassens har en policy om å ha maksimalt 20 % eksponering mot utenlandsk valuta. Ved årsskiftet var netto eksponering mot utenlandsk valuta 6,4 %.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav, da en til enhver tid har kortsiktige plasseringer som overstiger kortsiktige forpliktelser. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldene forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 9 - FORDRINGER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Fordringer på forvalter	871	871
Andre fordringer	878	1 353
Sum fordringer	1 749	2 225

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

Tall i hele tusen

	2021	2020
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	54	54
Skyldig offentlige avgifter	1 056	699
Gjeld til forvalter	0	50 000
Sum avsetning for forpliktelser	1 110	50 753

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

Tall i hele tusen

	2021	2020
Innskutt kjernekapital	76 800	76 800
Opptjent egenkapital	61 842	54 302
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-28 385	-26 299
Netto ansvarlig kapital	110 257	104 803
50% av risikoutjevningsfond	1 657	1 069
50% av tilleggsavsetning	29 239	29 520
Sum annen solvensmarginkapital	30 896	30 590
Solvensmarginkapital	141 153	135 393
Minstekrav til solvensmargin	28 080	30 147
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	503 %	449 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

Tall i hele tusen

SOLVENSKAPITAL

	2021	2020
Innskutt egenkapital	76 800	76 800
Opptjent egenkapital	61 842	54 302
Justering av overgang til markedsverdi	-48 113	-78 495
Effekt av overgangsregelen	33 078	58 871
Sum kapital gruppe 1	123 607	111 478

Risikoutjevningfond	3 314	2 138
Sum kapital gruppe 2	3 314	2 138

Tilleggsavsetninger	58 477	59 041
Kursreguleringsfond	210 459	195 671
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	4 417	4 624

Samlet ansvarlig kapital	400 274	372 953
---------------------------------	----------------	----------------

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	367 197	314 082
---	----------------	----------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	255 954	226 983
Livsforsikringsrisiko	15 837	16 298
Motpartsrisiko	560	912
Korrelasjonseffekter	-11 839	-12 356
Operasjonell risiko	4 332	4 330
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-39 727	-35 425
Samlet solvenskapitalkrav	225 117	200 742

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	175 157	172 211
Solvenskapitaldekning	178 %	186 %

Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	142 079	113 340
Solvenskapitaldekning	163 %	156 %

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalavkastning på kollektivportefølje					
Verdijustert avkastning	4,80 %	8,24 %	10,80 %	-1,70 %	8,90 %
Bokført avkastning	4,04 %	4,13 %	6,95 %	1,74 %	4,10 %
Kapitalavkastning på selskapsportefølje					
Verdijustert avkastning	4,80 %	8,24 %	10,80 %	-1,70 %	8,90 %
Bokført avkastning	4,80 %	8,24 %	10,80 %	-1,70 %	8,90 %

Da pensjonskassen har felles forvaltning vil verdijustert avkastning være like for kunde- og selskapsportefølje.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordningene for ansatte i selskapene:

LKAB Norge AS
LKAB Malmtrafikk AS

Foretakspensjonsordningene:

Antall rettighetshavere	370
Antall som mottar alderspensjon	101
Antall som mottar etterlattepensjon	91
Antall som mottar barnepensjon	6
Antall uføre	15
Rettighetshavere med fripoliser	272

Pensjonskassen har frem til 1.2.2020 åpne foretakspensjonsordninger som dekker alders-, uføre-, etterlatte - og barnepensjon. Alders- og ektefellepensjonen er livsvarig. Etter gjeldende regler blir pensjonene i foretakspensjonsordningen G-regulert.

NOTE 15 - VIRKNINGEN AV ENDRINGER I FORUTSETNINGER I PENSJONSORDNINGEN

Effekten av en umiddelbar 25 prosent økning i uførehyppheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,83 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 1,56 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 15,76 millioner kroner.

NOTE 16 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premiereserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond
1. Inngående balanse	611 340	59 041	195 671	46 614
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	13 953	-564	14 787	694
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	3 982			8 433
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	2 136			1 937
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	20 071	-564	14 787	11 063
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond				
3.2. Overføringer til/fra selskapet				-14 608
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-14 608
4. Utgående balanse	631 411	58 477	210 459	43 069

NOTE 17 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2021	2020	2019
Premiefond 01.01.	46 614	34 060	36 131
Innbetalt til premiefond	23 952	14 651	29 147
Belastet premie	-38 598	-16 007	-33 500
Fordring premie	0	0	35
Overført til premiefond pga AAP	37	36	0
Garantert rente	694	686	697
Overskuddsdisponering	10 370	13 189	1 549
Premiefond 31.12.	43 069	46 614	34 060

Fordeling premiefond per medlemsselskap

LKAB Norge AS	5 756	5 515	32 070
LKAB Malmtrafikk AS	37 313	41 099	1 989
Premiefond 31.12.	43 069	46 614	34 060

Premiefondets størrelse i forhold til årets premie. 112 % 291 % 102 %



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 18 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Brutto forsikringsteknisk premie	35 496	12 147
Administrasjonspremie	3 102	3 056
Premie for rentegaranti	0	803
Sum forfalt premie	38 598	16 007

NOTE 19 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2021 hatt en katastrofereassuransavtale med AON Ltd hvis 2 eller flere rammes i samme hendelse. Maksimal dekning var 50 mill kroner utover en egenandelen på 5 mill kroner. Premien i 2021 utgjorde TNOK 39.

NOTE 20 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Alderspensjoner	22 388	21 373
Etterlattepensjoner	5 334	5 239
Uførepensjoner	3 553	3 309
Barnepensjoner	647	151
Premiefritagelse / AAP til PF	37	36
Sum pensjoner	31 960	30 108

NOTE 21 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER*Tall i hele tusen*

	2021	2020
Kollektivportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	716	663
Honorar administrasjon, aktuar og daglig ledelse	2 037	2 262
Honorar administrasjon øvrig	9	9
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	59	175
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	25	26
Styrehonorar, inkl AGA	46	43
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	104	95
Andre administrative kostnader	18	45
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	3 012	3 318
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	101	89
Andre administrative kostnader	62	57
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	163	146



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 22 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

	2021	2020
Risikopremie UP	3 314	2 138
Tilskudd UP	-2 500	-534
Dødelighetsarv	-7 660	-7 374
Frigjort v/ død	11 843	16 331
Risikopremie død	2 301	2 192
Tilskudd v/ død	-2 182	-3 365
Etterbetaling av pensjon v/ død og uførhet mm	-249	-300
Reassuransepremie	-39	-41
Risikoresultat	4 827	9 047
Renteresultat		
Netto finansinntekter	44 391	71 058
(Til)/fra Kursreguleringsfond	-14 787	-39 890
Sum garanterte renter reserve	-16 406	-16 255
Garanterte renter premiefond	-694	-686
Renteresultat	12 504	14 227
Administrasjonsresultat		
Adm.kostnader fra premien	3 102	3 056
Frigjort administrasjonsreserve fra ytelsesordning	688	688
Frigjort administrasjonsreserve fra fripolisene	666	645
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-3 012	-3 318
Administrasjonsresultat	1 443	1 071
Samlet resultat	18 775	24 345
Premie for renterisiko	0	803
Fra/til tilleggsavsetninger	332	410
Netto resultat	19 107	25 559
Disponering av tekniske resultater		
til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	-10 370	-13 189
til premiereserve	-4 942	-6 569
til erstatningsavsetning	-1 176	-2 138
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat	2 619	3 663
Teknisk resultat fra regnskap	2 619	3 663
Ikke-teknisk resultat	6 097	9 401
Resultat før skatt	8 716	13 063
Skattekostnad	0	0
Resultat før andre resultatkomponenter	8 716	13 063
Totalt resultat	8 716	13 063
Disponert til/fra risikoutjevningfond	-1 087	-1 773
Avkastning på risikoutjevningfond	-89	-16
Disponert til/fra egenkapital	-7 540	-11 275



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42

NOTE 23 - SKATT*Tall i hele tusen***Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt**

	2021	2020
Resultat før skattekostnader	8 716	13 063
+/- Permanente forskjeller	-3 541	-3 662
+/- Endring i midlertidige forskjeller	-2 086	-5 487
Benyttet fremførbart underskudd	-3 089	-3 915
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
<hr/>		
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	2 620	5 291
Fremførbart underskudd	-27 259	-30 628
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-24 639	-25 337
<hr/>		
Beregnet utsatt skatt	-5 421	-5 574
<hr/>		
Grunnlag formuesskatt	40 292	26 813
<hr/>		
Årets avsatte formuesskatt	60	40
<hr/>		
Årets avsatte betalbare skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Avvik/endring i skatt fra tidligere år	0	0
Årets skattekostnad	0	0

Pensjonskassen fører ikke utsatt skattefordel i balansen.

NOTE 24 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER*Tall i hele tusen*

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2021:

LKAB Norge AS	9 471
LKAB Malmtrafikk AS	14 481
Sum	23 952

NOTE 25 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER*Tall i hele tusen*

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2021.

Honorar til styremedlemmer for 2021 utgjorde TNOK 40.

Anette Søråas, styremedlem TNOK 40

Administrasjonshonorar til Gabler Pensjonstjenester AS inkluderer arbeid utført av daglig leder i pensjonskassen. Daglig leder er ansatt i Gabler Pensjonstjenester AS og mottar ikke godtgjørelse direkte fra pensjonskassen.

Ingen medlemmer i styret eller andre har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra pensjonskassen, ut over styrehonorar og ytelser fra tjenestepensjonsordningen som pensjonskassen administrerer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E78537736914493686E6BF583345DF42



Til styret i LKAB Norge AS Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert LKAB Norge AS Pensjonskasses årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultat, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 16. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2022-03-16 12:32



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.