

LKAB Norge AS pensjonskasse

ÅRSRAPPORT

2022



INNHold

ÅRSBERETNING	3
OM PENSJONSKASSEN.....	4
NØKKELTALL.....	4
ORGANISASJON OG DRIFT	5
STYRETS ARBEID	5
RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING	6
Finansiell risiko	7
Forsikringsteknisk risiko	8
KAPITALAVKASTNING	8
RESULTATER OG -DISPONERING	9
UTSIKTER FREMOVER.....	10
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	12

LKAB Norge AS pensjonskasse
ÅRSBERETNING
2022

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.

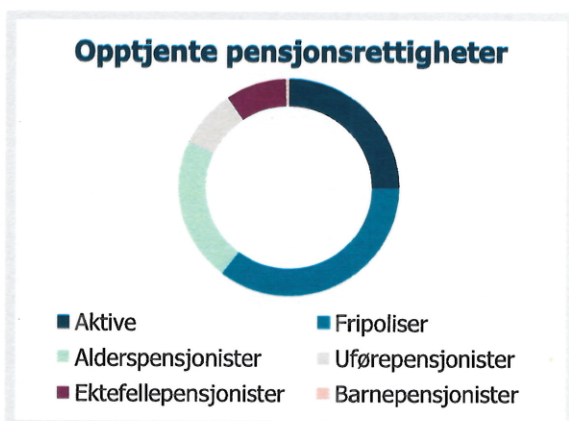
Styret ledes av Mattias Rönnbäck og består i tillegg av seks styremedlemmer, hvorav et er eksternt, samt fire varamedlemmer.

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

Pensjonskassen har forretningsadresse i Narvik.

Foretaksvalgte	Medlemsvalgte
• Mattias Rönnbäck (styreleder) • Tommy Rondestvedt • Anette Søraas (ekstern) • Heidi Kristin Rondestvedt • Jacob Steinmo (vara) • Malin Uteng Johansen (vara)	• Tord Arnøy • Per Christian Torgersen • Turid Ytresand • Benthe Lena Martinussen (vara) • Øystein Ingebrigtsen Hjelmfoss (vara)

NØKKELTALL



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 665 pr 31.12.2022, en nedgang på mnok 33 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 43 i 2022.



Forvaltningen ga i 2022 en negativ tidsvektet verdivjustert avkastning på 12,8%, mens bokført avkastning ble 1,6%.

Gjennomsnittlig verdivjustert avkastning er 1,9% for de siste 5 år.

Medlemskap i pensjonskassen	2022	2021	2020	2019	2018
Aktive i ytelsesordningen	154	155	159	161	148
Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon	159	213	236	248	260
Pensjonister med utbetaling fra LOF eller fripolise	317	272	269	268	263

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Pensjonskassens styre forutsetter derfor at LKAB og de ansattes organisasjoner gjennom sine valg av styrerepresentanter, har og følger egne planer for å fremme likestilling. For å tilfredsstille regelverket, skal de foretaksvalgte i styret, være representert med minst én av hvert kjønn. For de medlemsvalgte velges én av hvert kjønn, med tilhørende vararepresentant av samme kjønn. Dette tilfredsstilles i dag.

Styret har forsikret sitt styreansvar med dekning tegnet hos Riskpoint, med forsikringssum lik mnok 20.

Pensjonskassen har avtaler med Gabler, om full administrasjon av pensjonskassens virksomhet, herunder daglig ledelse, aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, utøvende aktuar, regnskapsføring og forsikringsteknisk administrasjon.

✦ Geir Johansen er pensjonskassens daglige leder.

Pensjonskassens internrevisjonsfunksjon ivaretas gjennom avtale med Deloitte AS og eksternrevisjon utføres av PwC.

Det er inngått avtale med Gabler Investments om forvaltning av pensjonskassens midler.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2022 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til finansforvaltningen og endelig tilpasning til nytt tjenestepensjonsdirektiv.

I påvente av nytt tjenestepensjonsdirektiv for norske pensjonskasser (innføres 01.01.2023), har styret tilpasset pensjonskassenes organisering og iverksatt nye nøkkel og kontrollfunksjoner. Aktuar-, risikostyring- og internrevisjonsfunksjon er alle nyetablerte nøkkel- og kontrollfunksjoner med direkte rapporteringslinje til styret. Videre har styret etablert fullmaktstruktur, bearbeidet strategi og styringsdokumentasjon og utviklet sine digitale løsninger gjennom året. Pensjonskassens virksomhet er med dette tilpasset og tilrettelagt for videre drift, hensyntatt de krav som pensjonskassen underlegges fra nyttår.

Styret overvåker kontinuerlig pensjonskassens risikobærende evne og kapitalsituasjon. Kapitalbeslutninger vurderes alltid opp mot de regulatoriske kravene som pensjonskassen er underlagt gjennom krav til solvenskapitaldekning.

Styret er fra 2023, pålagt å gjennomføre en egenvurdering av risiko årlig. Som et ledd i forberedelse til dette, ble det høsten 2022 gjennomført en prøvevurdering med fokus på simulering av risikoeksponering ved enkelt og sammenfallende risikohendelser. Med en verden i stadig endring, vil styret benytte erfaringene fra denne prøverapporten inn i fastsettelse av forutsetninger og videre gjennomføring av egenvurdering fremover.

Pensjonskassen har etablert en godt forankret beredskapsplan, dersom pensjonskassen skulle stå i fare for brudd med de regulatoriske krav eller sine forpliktelser, herav inkluderer blant annet vedtak hos sponsor om å stille kapital tilgjengelig ved behov.

Kapitalforvaltningen gis omfattende behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering om avkastning og utvikling i kapitalmarkedet. Det utarbeides kvartalsregnskap, basert på oppdaterte forsikringsmessige avsetninger. Styret gjennomgår årlig både forsikringsstrategi med forsikringsteknisk beregningsgrunnlag og reassuransedekning samt investeringsstrategien.

I 2022 er det aktivaklassene alternative investeringer og eiendom som har bidratt med positiv avkastning, mens aksjer og obligasjoner har falt. Samtidig har økt allokering til alternative investeringer og eiendom medført et høyere kapitalkrav. Årets markedsutvikling og tilhørende negativ avkastning har

ytterligere svekket risikoevne og solvenskapitaldekning. Pensjonskassen er finansielt robust og har evne til å opptre opportunistisk ved å kjøpe seg opp i aksjemarkedet etter kraftige fall. Det gir et godt utgangspunkt for å skape langsiktig god avkastning. For å verne om finansiell robusthet og evnen til å opptre opportunistisk i markedet ble det ikke foretatt endringer i strategisk aktivaallokering.

Styret går nå etter pandemien, tilbake til den før kjente styrehverdagen der også fysiske møter gjennomføres. Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter. Styret har inngått avtale med Admincontrol om bruk av digital styreplattform. Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid.

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.

RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING

Styret har det overordnede ansvaret for, og vurderer pensjonskassens risikosituasjon jevnlig. De vesentligste risikoer er markedsrisiko knyttet til eiendelene, renterisiko knyttet til forpliktelsene, forsikringsteknisk risiko samt operasjonell og regulatorisk 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.

Pensjonskassens risikostyringssystem fra 2023 er organisert etter prinsippet om de tre forsvarslinjer og i tråd med regulatoriske krav. **Førstelinja** har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift, **andrelinja** for overvåkning og rapportering og **tredjelinja** består av uavhengige kontroller.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer. Funksjonen skal fasilitere den årlige gjennomføring egenvurdering av risiko (ORA).

Pensjonskassens aktuarfunksjon har et kontrollansvar knytte til hele virksomhetsstyringen på forsikringsområdet, og skal påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.

Pensjonskassens nye uavhengige internrevisjonsfunksjon skal kontrollere at pensjonskassen er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Pensjonskassens eksponering for markedsrisiko omfatter risiko for fall i aksjemarkeder, renteoppgang eller endret kredittprising som gir kurstap på obligasjoner, samt endringer i valutakurser. Risikostyringen omfatter bl.a. grenser for eksponering mot de enkelte aktiva-klasser og for tapspotensial i forhold til bufferkapital (solvenskapitaldekning målt i stresstest). Styret følger avkastningen og bufferkapitalsituasjonen tett gjennom året. Bufferkapital er definert som summen av egenkapital, reserver og avsetninger som kan tapes i regnskapsåret uten at myndighetenes minimumskrav til ansvarlig kapital brytes.

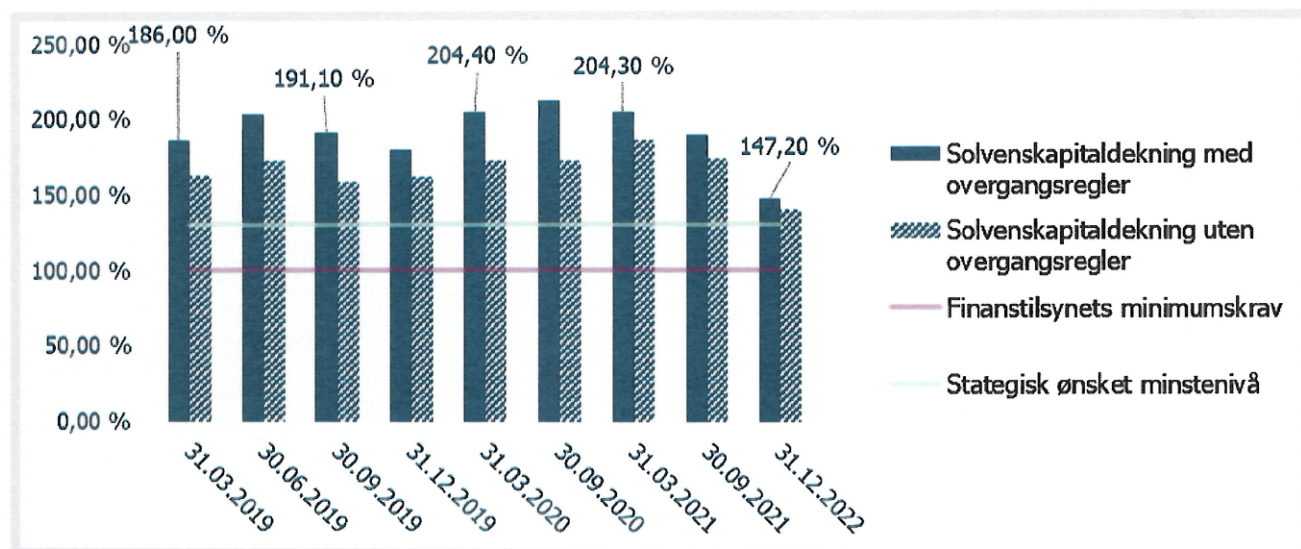
Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom en egen stresstest. Pensjonskassen skal analysere hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, vil påvirke pensjonskassens bufferkapital. Analysene utføres med utgangspunkt i retningslinjer fra Finanstilsynet for rapportering av Stresstest. Stresstesten 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 denne stresstesten kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen gir grunn til å tro at pensjonskassens fremtidige finansielle stilling er utsatt.

Styret har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 125%, dette for å påse at pensjonskassen har handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.

Ved årsskiftet oppfyller Pensjonskassen myndighetens minimumskrav til ansvarlig kapital med en solvenskapitaldekning på 169,5 prosent med overgangsregler. Styret bemerker at pensjonskassens solvenskapitaldekning, alt annet like, vil synke frem mot 2032, som følge av at effekt av de regulatoriske overgangsregler gradvis fases ut, men at pensjonskassens strategiske fokus over tid har bidratt til styrket solvenskapitaldekning, også uten hensyntatt overgangsregler. Utviklingen i solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler for de seneste år.



Satt opp mot strategisk ønsket minstenivå og Finanstilsynets minimumskrav, er det renteoppgang og et ytterligere aksjefall som isolert sett vil ha sterkest negativ effekt på solvenskapitaldekningen fremover. Analysert simultaneffekt av disse to elementene ved utgangen av året, viser at pensjonskassen, ved en renteoppgang på inntil ett prosentpoeng, er i stand til å håndtere et markedsfall på 20 %, før den bryter med Finanstilsynets minstekrav. Ved et stabilt rentenivå, vil pensjonskassen kunne håndtere aksjefall opp mot 40%.

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2022 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er hovedsakelig knyttet til investeringer i aksjer og obligasjoner. Renterisikoen er knyttet til både aktiva og passiva siden. Den finansielle risikoen omfatter også rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko.

Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende i tråd med gjeldende investeringsinstruks. Ved utgangen av året hadde pensjonskassen samlet rundt mnok 921 til forvaltning og porteføljen hadde en aktivallokering som vist under målt i mnok:

Under vises aktivallkoeringen omregnet i prosent og satt opp mot de rammer og ønsket nivå (norm), pensjonskassens har definert i sin investeringsstrategi:

Beholdning	Aktivallokering	Min	Strategisk fordeling		
			Norm	Maks	Avvik
Aksjer	35,6 %	30 %	35 %	40 %	0,6 %
Obligasjoner	40,1 %	38 %	43 %	53 %	-2,9 %
Globale obligasjoner	31,3 %	28 %	33 %	38 %	
Norske obligasjoner	8,8 %	5 %	10 %	15 %	
Eiendom	16,5 %	12 %	15 %	18%	1,5 %
Bankkonto	1,2 %	0 %	2 %	5 %	-0,8 %
Alternative invest.	6,6 %	0 %	5 %	12 %	1,6 %
Sum	100 %		100 %		0 %

Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende. Styret har diskutert pensjonskassens forvaltningsstrategi med hensyn til krav til etiske vurderinger (ESG) ved investeringsbeslutninger. Styrets vurdering er at kapitalforvalteren overholder pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning gjennom sitt investeringsmandat tilfredsstillende, men vil ha fokus på at forvalter tilpasser seg og tilfredsstiller eventuelle endringer i de regulatoriske forutsetningene knyttet til etiske vurderinger og rapportering.

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

Kredittrisikoen i pensjonskassens forvaltning vurderes som moderat. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi er basert på kredittvurderinger foretatt av pensjonskassens kapitalforvalter. Pensjonskassen har plassert sine midler både i verdipapirfond og enkeltpapirer. Premien innbetales årlig eller dekkes fra premiefondet. Pensjonskassens kredittrisiko mot foretaket den er opprettet for, anses å være liten.

Forsikringsteknisk risiko

Forsikringsrisiko er risikoen for økning i pensjonsforpliktelsene som følge av at de forutsatte beregningene for dødelighet og uførhet avviker fra den faktiske utviklingen. Pensjonskassens tariffer er tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader. Resultatutviklingen avhenger dermed i hovedsak av avkastning fra finansforvaltningen ut over pliktig tilførsel til premiereserven, den såkalte grunnlagsrenten. Foretaket bærer ansvaret for premietilskuddet. Forsikringsteknisk oppgjør og regnskapsrapportering skjer kvartalsvis. Pensjonskassen benytter et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013, med virkning fra 1. januar 2014.

Det er etablert rutiner for beregning av forsikringsrisiko basert på ulike scenarier for uførhet, levealder og finansiell utvikling. Dette gjøres ved å sammenligne risikopremie i beregningsgrunnlaget mot gjennomsnittlig risikoresultat for uførhet, død og opplevelse over tid. Tilsvarende gjøres det beregning av hva de dyreste risikotilfellene kan medføre av reserveavsetninger for pensjonskassen. Rutinene er beskrevet i pensjonskassens forsikringsstrategi som har vært gjennomgått, oppdatert og vedtatt innværende år.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

KAPITALAVKASTNING

2022 var et svakt år i kapitalmarkedene, og det var et betydelig fall i både aksje- og obligasjonsverdier. Den store driveren for utviklingen, og følgelig det store temaet i finansmarkedene i 2022, var den høye inflasjonen og sentralbankenes rentehevinger for å forsøke å temme inflasjonen.

Siden inflasjonsmål ble innført som styringsmål for sentralbankenes pengepolitikk, er det første gang vi opplever så høy inflasjon som nå. Samtidig som styringsrentene økte raskt gjennom året, ble også forventningene til styringsrentene frem i tid økt, noe som skjøv markedsrentene opp og dro

obligasjonsverdier ned. Den negative verdi- og avkastningseffekten av renteoppgangen er større dess lenger løpetid på obligasjonene.

Referanseindeksen for norske obligasjoner med 3-års rentedurasjon var ned 2,0 % i løpet av året, mens indeksen for internasjonale obligasjoner med ca. 7 års rentedurasjon var ned 12,2 %.

Raskt økende renter var også negativt for aksjeverdier, som i stor grad falt i takt med høyere renter. Aksjemarkedene som falt verden over, etter flere år med oppgang. Den brede globale aksjeindeksen, MSCI All Countries World Index, var ned 16,0 % i løpet av året målt i lokal valuta. Målt i norske kroner var samme indeks ned 9,3 %. Avkastningsforskjellen reflekterer at den norske kronen svekket seg betydelig gjennom året, spesielt mot amerikanske dollar.

Foruten energi, var det negativ avkastning i alle sektorer internasjonalt. Avkastningen i energisektoren var over 30 % målt i amerikanske dollar. Kommunikasjon, diskresjonært konsum og IT var sektorene som falt mest. Den sterke avkastningen i energisektoren, er en viktig forklaring på at det norske aksjemarkedet klarte seg relativt sett godt gjennom året. Hovedindeksen på Oslo Børs var ned 1,0 % i løpet av året, mens fondsindeksen OSEFX var ned 7,1 %.

Pensjonskassens forvaltede portefølje oppnådde en negativ avkastning i 2022 på 13,2% mot referanseindeks lik -10,4%. Avkastningen (referanseindeks i parentes) i aksjeportefølje ble negativ med 22,6% (-16,8%). Renteporteføljen ga avkastning på henholdsvis -11,8% (-12,2%) for globale obligasjoner og -3,4% (-2%) for norske/nordiske obligasjoner i 2022.

RESULTATER OG -DISPONERING

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for pensjonsforetak, regnskapsloven, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet. Eiendeler og gjeld er beregnet og verdsatt ut fra disse bestemmelsene. Pensjonskassers regnskap er fordelt på forsikringsfond (teknisk resultat, kollektivportefølje) og egenkapital (ikke-teknisk resultat, selskapsportefølje). Kollektivporteføljen og selskapsporteføljen forvaltes samlet. Hvert av de ulike elementer i resultatet fordeles for seg. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Pensjonskassen strategiske fokus er styrket soliditet, både i forhold til de regulatoriske krav til soliditet og bufferkapital som foreligger, og for å sikre pensjonskassens langsiktige forpliktelser. Prinsippene som legges til grunn i disponeringen gjenspeiler derfor pensjonskassens strategi og har vært benyttet over flere år.

Etter belastning av garantert rente med mnok 17,5 og tilførsel av mnok 132,6 fra kursreguleringsfond, ble årets renteresultat negativt mnok 7,7. Negativ risikoresultat og avsetning til erstatninger belastet risikoutjevningssfondet med mnok 1. Kostnadsresultatet mnok 0,7 går til egenkapitalen. Renteunderskuddet på mnok 7,7 ble tatt fra tilleggsavsetningen, utover dette dekkes resterende negativt renteresultat i kollektiv porteføljen fra egenkapitalen med mnok 21,2.

Årets risikoresultat ble negativt med mnok 0,5. Dette og erstatningsavsetninger på mnok 0,5 ble dekket fra risikoutjevningssfondet.

Administrasjonsresultatet ble mnok 0,7.

Regnskapsmessig totalresultat ble mnok -21,5. Etter dekning fra risikoutjevningssfondet med mnok 0,9 belastes pensjonskassens egenkapital samlet med mnok 20,5

Resultatanalyse

2022

Risikoresultat	-477
Administrasjonsresultat	672
Renteresultat	-7 698
Samlede resultatelementer	-7 503
Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie	0
Disponert til/fra erstatningsavsetning	-514
Disponert til/fra tilleggsavsetninger	7 696
Resultat teknisk regnskap	-320
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-21 244
Skattekostnader	0
Totalresultat til disponering	-21 544
Overført til/fra risikoutjevningsfond	991
Avkastning på risikoutjevningsfond	-44
Overført fra/til egenkapital	20 597
Sum disponert	21 544

Solvensmarginkapital var beregnet til mnok 138,8 mens solvensmarginkravet utgjorde mnok 27,9, som igjen medfører en samlet solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav utgjorde 497%, som var en nedgang på 6 prosentpoeng fra året før.

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling. Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift og at pensjonskassen drives under gjeldende regelverk og rammebetingelser. Pensjonskassen har ingen drift som anses å ha negativ innvirkning på det ytre miljø.

UTSIKTER FREMOVER

Styret legger vekt på å opprettholde en soliditet som gjør det mulig å ha en diversifisert aktiva sammensetning, som på sikt vil gi pensjonskassen økt mulighet regulering av pensjoner. Pensjonskassens investeringsstrategi og det etablerte opplegg for risikostyring er tilpasset pensjonskassens finansielle stilling, og anses å være tilfredsstillende.

Pensjonskassen følger tett utviklingen i rentenivået. Pensjonskassen har ved behov dialog med sin sponsor og løpende tjenesteleverandør, for å sikre tryggheten for pensjonskassens medlemmer.

Åpenhetsloven trådte i kraft fra 1.7.2022. Lovens formål er å fremme at virksomheter aktivt arbeider med å avdekke og håndtere negativ påvirkning på grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsforhold i egen virksomhet og i leverandørkjedene sine, herunder å utføre og redegjøre for aktsomhetsvurderinger, samt gi informasjon til den som retter forespørsel. Foreløpig tolkes regelverket dithen at pensjonskassen ikke er omfattet av lovverket, men vil sørge for hurtig tilpasning ved behov.

Som følge av endring av regelverk for føring av amortisert kost under IFRS 9, vil styret gjøre en vurdering av pensjonskassens renteportefølje og prinsipper for regnskapsførselen av denne.

Narvik

~~Oslø~~ 15. mars 2023



Mattias Rönnbäck
Styreleder



Tommy Rondestvedt



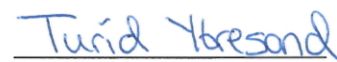
Heidi Kristin Rondestvedt



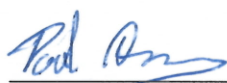
Per Christian Torgersen



Anette Søråas



Turid Ytresand



Tord Arnøy



Geir Johansen
Daglig leder

LKAB Norge AS pensjonskasse
Årsregnskap og Noter
2022



Årsregnskap
2022
for

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Organisasjonsnummer: 840 588 432

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP		Note	2022	2021
Tall i hele tusen				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	19	51 570	38 598
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	20	-41	-39
	Sum premieinntekter for egen regning		51 529	38 559
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		5 664	7 093
2.4	Verdiendringer på investeringer		-132 636	14 787
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		4 078	22 508
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-122 894	44 389
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		21	2
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	21	-32 275	-31 960
	Sum pensjoner mv.		-32 275	-31 960
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	17	-32 290	-13 953
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	17	7 941	564
6.3	Endring i kursreguleringsfond	17	132 636	-14 787
6.5	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18	-615	-694
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser		107 672	-28 871
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	23	0	-12 415
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	23	-514	-4 072
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-514	-16 488
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	22	-733	-716
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	22	-3 126	-2 297
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-3 860	-3 012
11.	Resultat av teknisk regnskap	23	-320	2 619

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Resultatregnskap

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		2022	2021
Tall i hele tusen			
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	948	999
12.4	Verdiendringer på investeringer	-22 691	2 086
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	698	3 175
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	-21 046	6 260
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1	Forvaltningskostnader	22 -125	-101
14.2	Andre kostnader	22 -52	-62
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-178	-163
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	23 -21 224	6 097
16.	Resultat før skattekostnader	24 -21 544	8 716
17.	Skattekostnader	23 0	0
18.	Resultat før andre inntekter og kostnader	-21 544	8 716
20.	TOTALRESULTAT	23 -21 544	8 716
	Overført fra/til risikoutjevningsfond	23 991	-1 087
	Avkastning på risikoutjevningsfond	23 -44	-89
	Overført fra/til egenkapital	23 20 597	-7 540
	SUM OVERFØRT	21 544	-8 716

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Balanse

EIENDELER	Note	31.12.2022	31.12.2021
<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	65 702	68 631
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	45 223	68 130
2.4.3 Utlån og fordringer	4	791	338
2.4.4 Finansielle derivater	6	352	0
Sum investeringer		112 067	137 099
3. Fordringer			
3.1 Fordringer knyttet til premieinntekter	9	3 849	0
3.2 Andre fordringer	9	1 684	1 749
Sum fordringer		5 533	1 749
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	5	1 484	1 187
Sum andre eiendeler		1 484	1 187
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		98	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		119 182	140 035
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	464 198	470 616
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	319 510	467 184
6.4.3 Utlån og fordringer	4	5 588	2 318
6.4.4 Finansielle derivater	6	2 485	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	5	10 484	8 143
Sum investeringer i kollektivporteføljen		802 265	948 260
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		802 265	948 260
SUM EIENDELER		921 446	1 088 296

LKAB Norge AS Pensjonskasse

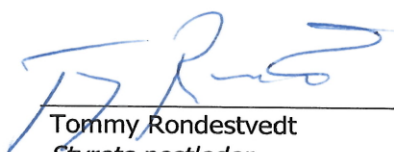
Balanse

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		Note	31.12.2022	31.12.2021
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		76 800	76 800
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		2 367	3 314
11.2	Annen opptjent egenkapital		41 246	61 842
	Sum opptjent egenkapital		43 612	65 156
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	16,17	664 216	631 411
13.2	Tilleggsavsetninger	16,17	50 536	58 477
13.3	Kursreguleringsfond	16,17	77 823	210 459
13.5	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17,18	7 323	43 069
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		799 898	943 416
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	69	60
	Sum avsetninger for forpliktelser		69	60
16.	Forpliktelser			
16.1	Finansielle derivater		0	1 753
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	10	162	54
16.3	Andre forpliktelser	10	865	1 056
	Sum forpliktelser		1 027	2 863
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		40	0
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			921 446	1 088 296

Narvik, 15. mars 2023



Göran Mattias Rönnbäck
Styreleder



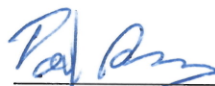
Tommy Rondestvedt
Styrets nestleder



Turid Ytresand
Styremedlem



Anette Søråas
Styremedlem



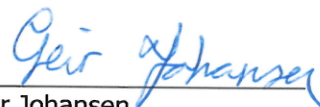
Tord Arnøy
Styremedlem



Heidi Kristin Rondestvedt
Styremedlem



Per Chr. Torgersen
Styremedlem



Geir Johansen
Daglig leder

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Egenkapitaloppstilling

Egenkapital	2022	2021
<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	61 842	54 302
Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering	-20 597	7 540
Annet opptjent egenkapital 31.12	41 246	61 842
Risikoutjevningssfond 01.01	3 314	2 138
Overført fra/til risikoutjevningssfond	-991	1 087
Avkastning på risikoutjevningssfond	44	89
Risikoutjevningssfond 31.12	2 367	3 314

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Kontantstrømoppstilling

	2022	2021
<i>Tall i hele tusen</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	11 321	23 952
Finansinntekter	6 612	8 092
Utbetalte pensjoner mv.	-32 236	-31 922
Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse	-4 026	-3 152
Andre forsikringsrelaterte inntekter	21	2
Andre inntekter/kostnader	-0	-2
Betalte skatter	-43	-40
Endring i periodiseringer	-75	-49 167
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-18 426	-52 238
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	-89 141	39 099
Netto investert i rentebærende verdipapirer	124 094	-55 126
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-10 167	-594
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	24 786	-16 622
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling egenkapital	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	11 939	80 799
Netto kontantstrøm for perioden	6 360	-68 860
Likviditetsbeholdning 31.12.	18 299	11 939

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

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. Finansielle eiendeler hører til kategorien: Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

Den internasjonale regnskapsstandarden IFRS 9 trer i kraft 1. januar 2023.

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 FORPLIKTELSE

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.

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 actuarielle 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.

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. Utsatt skattefordel balanseføres dersom fremtidig skattepliktig inntekt sannsynliggjør en utnyttelse.

Formuesskatt beregnes skattemessig av netto formue fastsatt i henhold til skatteloven kapittel 4.

Skattesats for formuesskatt er 0,25 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsporteføljen.

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
AKO Global L/O C2 s17 H2N	20 000	20 000	23 498	3 498
Ardevora Global Equity SRI H2N	44 930 627	40 338	48 790	8 452
Baillie Gifford Worldwide Alpha Choice Fund	221 015	22 141	65 955	43 815
Danske Inv World Indeks H2N	327 508	30 010	30 481	471
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II	7 836	13 914	30 141	16 228
Egerton Capital Equity L/O H2N	357 567	69 000	73 673	4 673
IAM DC Multi Strategy Fund	4 897	50 000	56 357	6 357
Orbis Global Equity G28	19 034	50 000	51 258	1 258
Sum andeler i aksjefond		295 402	380 154	84 752
Andel kollektivportefølje			333 019	
Andel selskapsportefølje			47 135	

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Malling & Co Eiendomsfond	37 785	60 000	54 907	-5 093
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	72 619 356	74 272	94 838	20 566
Sum andeler i eiendomsfond		134 272	149 745	15 473
Andel kollektivportefølje			131 178	
Andel selskapsportefølje			18 567	

Andel kollektivportefølje	464 198
Andel selskapsportefølje	65 702
Sum aksjer og andeler	529 899

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

Risikoprofil aksjer

Pensjonskassen hadde ved utgangen av året en eksponering på 3,3 % mot det norske aksjemarkedet og en eksponering på 38,4 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 35,4 % og eksponering mot type-2 aksjer 6,2 %. Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året. Investeringene gjøres iht. kapitalforvaltningsstrategien, og følges opp løpende av investeringsrådgiver. Det foretas månedlig rapportering av avkastning og oppfølging av rammer.

NOTE 3 - RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Andeler i obligasjonsfond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Amundi Global Agg 500 Index	7 566	74 899	69 003	-5 896
BlueBay IG Global Agg	100 650	112 635	108 994	-3 641
DNB Obligasjon B	8 347	82 783	80 268	-2 515
PIMCO Global Bond Fund	519 024	113 962	106 467	-7 494
Sum andeler i obligasjonsfond		384 278	364 733	-19 546
Andel kollektivportefølje			319 510	
Andel selskapsportefølje			45 223	

Andel kollektivportefølje	319 510
Andel selskapsportefølje	45 223
Sum rentebærende verdipapirer	364 733

Obligasjonsfond er bokført og verdsatt til markedspris.

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Bankinnskudd kapitalforvaltning	6 379	2 656
Sum utlån og fordringer	6 379	2 656
Andel kollektivportefølje	5 588	2 318
Andel selskapsportefølje	791	338
Sum utlån og fordringer	6 379	2 656

NOTE 5 - KASSE, BANK - ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Bankinnskudd driftskonti	11 921	9 283
Opptjente renter bank driftskonti	47	47
Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler	11 968	9 330
Andel kollektivportefølje	10 484	8 143
Andel selskapsportefølje	1 484	1 187
Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler	11 968	9 330
Bundne midler skattetrekkskonto	761	1 059

NOTE 6 - FINANSIELLE DERIVATER**Derivater bokført som eiendeler**

<i>Tall i hele tusen</i>	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Valutasikring	0	2 837	2 837
Sum derivater	0	2 837	2 837
Andel kollektivportefølje		2 485	
Andel selskapsportefølje		352	

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

<i>Tall i hele tusen</i>	Nivå 1 Børsnoterte priser	Nivå 2 Observer- bar input	Nivå 3 Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12
Aksjer og andeler	0	380 154	149 745	529 899
Rentebærende verdipapirer	0	364 733	0	364 733
Bank	0	18 347	0	18 347
Derivater	0	2 837	0	2 837
Totalt	0	766 071	149 745	915 816

NOTE 8 - FINANSIELL RISIKO

Kategoriseringen er basert på regelverket for forenklet solvenskapitaldekning. Gjennomlysning av fond er gjort der data er tilgjengelig.

Finansiell risiko

Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendomsfond.

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 anses å være markedsrisiko, dvs. risikoen for fall i eiendelens verdier.

Markedsrisikoen knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stressparametere

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 364,7.

Markedsverdivektet durasjon er på 5,4 år. Porteføljeverdien vil falle med ca. MNOK 19,8 ved et parallelt skift i rentekurven på +1 %. Verdien vil stige tilsvarende ved et rentefall.

Pensjonskassen hadde en moderat renterisiko ved utgangen av året.

Kredittrisiko

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

innenfor investment grade. En mindre andel av renteporteføljen er investert i global high yield.

Pensjonskassens renteinvesteringer innenfor investment grade utgjorde ved utgangen av året 66 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 27 %. Øvrig eksponering er mot papirer innen high yield og ikke ratede papirer.

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutasikres.

Valutasikring av utenlandske aksjeplasseringer vurderes løpende.

Pensjonskassen har per utgangen av året en valutaeksponering på 6 % av forvaltningskapitalen.

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 gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 9 - FORDRINGER

Tall i hele tusen	2022	2021
Premiefordringer	3 849	0
Fordringer på forvalter	871	871
Andre fordringer	813	878
Sum fordringer	5 533	1 749

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

Tall i hele tusen	2022	2021
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	162	54
Skyldig offentlige avgifter	767	1 056
Leverandørgjeld	98	0
Sum avsetning for forpliktelser	1 027	1 110

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Innskutt kjernekapital	76 800	76 800
Opptjent egenkapital	41 246	61 842
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-5 694	-28 385
Netto ansvarlig kapital	112 352	110 257
50% av risikoutjevningsfond	1 183	1 657
50% av tilleggsavsetning	25 268	29 239
Sum annen solvensmarginkapital	26 451	30 896
Solvensmarginkapital	138 803	141 153
Minstekrav til solvensmargin	27 904	28 080
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	497 %	503 %

NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
--------------------------	-------------	-------------

SOLVENSKAPITAL

Innskutt egenkapital	76 800	76 800
Opptjent egenkapital	41 246	61 842
Justering av overgang til markedsverdi	-20 898	-48 113
Effekt av overgangsregelen	13 061	33 078
Sum kapital gruppe 1	110 209	123 607

Risikoutjevningsfond	2 367	3 314
Sum kapital gruppe 2	2 367	3 314

Tilleggsavsetninger	50 536	58 477
Kursreguleringsfond	77 823	210 459
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	4 131	4 417

Samlet ansvarlig kapital	245 065	400 274
---------------------------------	----------------	----------------

Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	232 004	367 197
---	----------------	----------------

SOLVENSKAPITALKRAV

Markedsrisiko	187 855	255 954
Livsforsikringsrisiko	14 787	15 837
Motpartsrisiko	793	560
Korrelasjonseffekter	-11 139	-11 839
Operasjonell risiko	3 586	4 332
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-29 382	-39 727
Samlet solvenskapitalkrav	166 501	225 117

Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	78 565	175 157
Solvenskapitaldekning	147 %	178 %

Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	65 503	142 079
Solvenskapitaldekning	139 %	163 %

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalavkastning på kollektivportefølje					
Verdijustert avkastning	-12,75 %	4,80 %	8,24 %	10,80 %	-1,70 %
Bokført avkastning	1,64 %	4,04 %	4,13 %	6,95 %	1,74 %
Kapitalavkastning på selskapsportefølje					
Verdijustert avkastning	-12,75 %	4,80 %	8,24 %	10,80 %	-1,70 %
Bokført avkastning	-12,75 %	4,80 %	8,24 %	10,80 %	-1,70 %

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

NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenestepensjonsordningene for ansatte i selskapene:

LKAB Norge AS
LKAB Malmtrafikk AS

Foretakspensjonsordningene:

Antall rettighetshavere	362
Antall som mottar alderspensjon	95
Antall som mottar etterlattepensjon	90
Antall som mottar barnepensjon	6
Antall uføre	15

Rettighetshavere med fripoliser	273
---------------------------------	-----

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 uførehyppigheten vil med dagens bestand innebære en belastning på 0,96 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppigheten vil være en økning i premiereserven på 1,31 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 14,38 millioner kroner.

NOTE 16 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hoved- bransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Foretaks- pensjons- ordninger uten investerings-valg	Fripoliser
Premiereserve mv.	664 216	430 544	233 672
Tilleggsavsetninger	50 536	30 800	19 736
Kursreguleringsfond	77 823	N/A	N/A
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	7 323	7 323	0
Sum forsikringsforpliktelser	799 898	468 667	253 408

NOTE 17 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE*Tall i hele tusen*

	Premiereserve	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond	Premiefond
1. Inngående balanse	631 411	58 477	210 459	43 069
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
2.1. Netto resultatførte avsetninger	32 290	-7 941	-132 636	615
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	0	0	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	514	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	32 804	-7 941	-132 636	615
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
3.1. Overføringer mellom fond	0	0	0	0
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	0	-36 360
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0	-36 360
4. Utgående balanse	664 216	50 536	77 823	7 323

NOTE 18 - PREMIEFOND*Tall i hele tusen*

	2022	2021	2020
Premiefond 01.01.	43 069	46 614	34 060
Innbetalt til premiefond	11 321	23 952	14 651
Belastet premie	-51 570	-38 598	-16 007
Fordring premie	3 849	0	0
Overført til premiefond pga AAP	39	37	36
Garantert rente	615	694	686
Overskuddsdisponering	0	10 370	13 189
Premiefond 31.12.	7 323	43 069	46 614

Fordeling premiefond per medlemsselskap

LKAB Norge AS	0	5 756	5 515
LKAB Malmtrafikk AS	7 323	37 313	41 099
Premiefond 31.12.	7 323	43 069	46 614

Premiefondets størrelse i forhold til årets premie:	14 %	112 %	291 %
---	------	-------	-------

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINNTEKTER*Tall i hele tusen*

	2022	2021
Brutto forsikringsteknisk premie	48 411	35 496
Administrasjonspremie	3 159	3 102
Sum forfalt premie	51 570	38 598

NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2022 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 2022 utgjorde TNOK 41.

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER*Tall i hele tusen*

	2022	2021
Alderspensjoner	23 151	22 388
Etterlattepensjoner	5 536	5 334
Uførepensjoner	3 179	3 553
Barnepensjoner	371	647
Premiefritagelse / AAP til PF	39	37
Sum pensjoner	32 275	31 960

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Tall i hele tusen	2022	2021
Kollektivportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	733	716
Honorar administrasjon, aktuar og daglig ledelse	2 690	2 037
Honorar administrasjon øvrig	10	9
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	213	59
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	28	25
Styrehonorar, inkl. AGA	46	46
Kontingent, inkl. finanstillsynsavgift	110	104
Andre administrative kostnader	31	18
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	3 860	3 012
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	125	101
Andre administrative kostnader	52	62
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	178	163

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen	2022		2021	
	Delbransje	Hovedbransje	Hovedbransje	
	RUF Foretaks-pensjons-ordninger uten investerings-valg	Fripoliser	Kollektiv rente- og pensjons-forsikring	Kollektiv rente- og pensjons-forsikring
Risikopremie UP	3 048	780	3 828	3 314
Tilskudd UP	-1 453	-896	-2 348	-2 500
Dødelighetsarv	-5 395	-2 749	-8 145	-7 660
Frigjort v/ død	7 690	0	7 690	11 843
Risikopremie død	1 295	1 178	2 473	2 301
Tilskudd v/ død	-3 903	0	-3 903	-2 182
Etterbetaling av pensjon v/ død og uførhet mm	N/A	N/A	-31	-249
Reassuransepremie	N/A	N/A	-41	-39
Risikoresultat			-477	4 827
Renteresultat				
Netto finansinntekter	N/A	N/A	-122 872	44 391
(Til)/fra Kursreguleringsfond	N/A	N/A	132 636	-14 787
Avkastning fordelt ved resultatdisponeringen	44	6 394	3 326	9 763
Sum garanterte renter reserve	-10 534	-6 313	-16 847	-16 406
Garanterte renter premiefond	-615	0	-615	-694
Renteresultat	44	-4 754	-2 987	12 504
Administrasjonsresultat				
Adm.kostnader fra premien	3159	0	3 159	3 102
Frigjort administrasjonsreserve	709	664	1 374	1 354
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	N/A	N/A	-3 860	-3 012
Administrasjonsresultat			672	1 443
Samlet resultat			-7 503	18 775
Fra/til tilleggsavsetninger	4 754	2 942	7 696	332
Netto resultat			194	19 107
Disponering av tekniske resultater				
til premiefond og pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0	-10 370
til premiereserve	0	0	0	-4 942
til erstatningsavsetning	-514	0	-514	-1 176
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat			-320	2 619
Teknisk resultat fra regnskap			-320	2 619
Ikke-teknisk resultat			-21 224	6 097
Resultat før skattekostnader			-21 544	8 716
Skattekostnad			0	0
Totalresultat			-21 544	8 716
Disponert til/fra risikoutjevningsfond			991	-1 087
Avkastning på risikoutjevningsfond			-44	-89
Disponert til/fra egenkapital			20 597	-7 540

NOTE 24 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

<i>Tall i hele tusen</i>	2022	2021
Resultat før skattekostnader	-21 544	8 716
+/- Permanente forskjeller	-2 936	-3 541
+/- Endring i midlertidige forskjeller	22 691	-2 086
Benyttet fremførbart underskudd	0	-3 089
= Grunnlag for årets skattekostnad	-1 789	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-2 423	2 620
Fremførbart underskudd	-28 807	-27 259
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-31 231	-24 639
Beregnet utsatt skattefordel	-6 871	-5 421
Grunnlag formueskatt	27 740	40 292
Årets avsatte formuesskatt	69	60
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 25 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Pensjonskassen har mottatt innbetaling til premiefond/premie fra sine medlemselskap i 2022:

Tall i hele tusen

LKAB Norge AS	4 010
LKAB Malmtrafikk AS	7 311
Sum	11 321

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2022.

Det er utbetalt TNOK 40 i styrehonorar til styremedlem Anette Søråas.

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.

AKTUARBERETNING 2022 FOR LKAB NORGE AS PENSJONSKASSE

Gabler Pensjonstjenester AS er ansvarshavende aktuar for LKAB Norge AS Pensjonskasse. Som pensjonskassens ansvarshavende aktuar sørger Gabler Pensjonstjenester AS for at pensjonskassen til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Etter vår vurdering er de forsikringstekniske avsetningene i balansen pr. 31.12.2022 og tilordning av resultat fastsatt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Rimeligheten i fordelingen i henhold til Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-13 (Tilordning av avkastning, overskudd) og § 3-14 (Overskudd på risikoresultatet) er vurdert i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-18 (Anvendelse av overskudd tilordnet kontrakten).

Pensjonskassen har benyttet pristariffer som er meldt til Finanstilsynet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-7 (Meldeplikt og tilsyn med pristariffer). Premiereserven for de kontraktfastsatte forpliktelsene er beregnet i samsvar med Lov om Forsikringsvirksomhet § 3-9 (Premiereserve knyttet til kontraktfastsatte forpliktelser).

Pensjonskassen har ført forvaltningskostnader i fond etter nettoprinsippet.

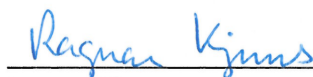
Resultatelementene i teknisk resultat er anvendt slik:

<i>beløp i tusen kr</i>	Risiko	Rente	Administrasjon	Rentegaranti-premie
Resultat	-477	-7 698	672	0
Anvendt til:				
tilleggsavsetninger	0	-7 696	0	0
risikoutjevningfond	-991	44	0	0
premiefond	0	0	0	0
pensjonistenes overskuddsfond	0	0	0	0
renteoverskudd fripoliser	0	0	0	0
erstatningsavsetning	514	0	0	0
premiereserve fripoliser	0	0	0	0
opptjent egenkapital	0	-45	672	0
Til sammen	-477	-7 698	672	0

Gjennomsnittlig beregningsrente for premiereserven er 2,60 % og gjeldende beregningsrente for premien er 2,0 %. Tilleggsavsetningene utgjør i snitt 7,6 % av pensjonskassens premiereserve. Solvenskapitaldekningen er 147% med overgangsregler og 139% uten overgangsregler. Alle størrelsene er pr 31.12.2022.

Oslo, mars 2023

Gabler Pensjonstjenester AS



Ragnar Kjuus
Aktuar



Til styret i LKAB Norge AS Pensjonskasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for LKAB Norge AS Pensjonskasse som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, 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 2022, 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 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 15. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-03-15 19:29



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.