

List of Signatures

Page 1/1

 **Årsregnskap 2023 LKAB Norge AS Pensjonskasse.pdf**

| Name | Method | Signed at |
|----------------------------|---------------|-------------------------|
| Rondestvedt, Heidi Kristin | BANKID | 2024-03-21 08:01 GMT+01 |
| Ytresand, Turid | BANKID | 2024-03-21 03:14 GMT+01 |
| Kristensen, Anett Ingeborg | BANKID | 2024-03-20 19:47 GMT+01 |
| Rondestvedt, Tommy | BANKID | 2024-03-20 17:19 GMT+01 |
| Lien, Carl-Erik | BANKID | 2024-03-20 16:21 GMT+01 |
| Arnøy, Tord | BANKID_MOBILE | 2024-03-22 13:52 GMT+01 |
| Mølderup, Marianne | BANKID | 2024-03-22 10:45 GMT+01 |
| Göran Mattias Rönnbäck | BANKID | 2024-03-22 09:24 GMT+01 |



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

External reference: B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

LKAB Norge AS Pensjonskasse
ÅRSRAPPORT

2023



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

INNHOOLD

| | |
|------------------------------------|----|
| ÅRSBERETNING | 3 |
| OM PENSJONSKASSEN..... | 4 |
| NØKKELTALL..... | 5 |
| ORGANISASJON OG DRIFT | 5 |
| Styreansvarsforsikring..... | 5 |
| Øvrig organisering..... | 5 |
| STYRETS ARBEID | 6 |
| RISIKOSTYRING OG -EKSPONERING..... | 7 |
| Finansiell risiko | 8 |
| Forsikringsteknisk risiko..... | 10 |
| Operasjonell risiko | 10 |
| KAPITALAVKASTNING | 11 |
| RESULTATER OG -DISPONERING | 12 |
| UTSIKTER FREMOVER..... | 13 |
| ÅRSREGNSKAP OG NOTER | 14 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

LKAB Norge AS Pensjonskasse

ÅRSBERETNING

2023



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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

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

Pensjonskassen har forretningsadresse i Narvik

Per 31.12.2023 består styret av følgende medlemmer

Foretaksvalgte

Mattias Rönnbäck (styreleder)

Tommy Rondestvedt

Heidi Kristin Rondestvedt

Anett Kristensen (eksternt)

Jacob Steinmo (vara)

Malin Uteng Johansen (vara)

Valgt av rettighetshaverne

Tord Arnøy

Turid Ytresand

Marianne Mølderup

Benthe Lena Martinussen (vara)

Øystein Ingebrigtsen Hjelmfoss (vara)

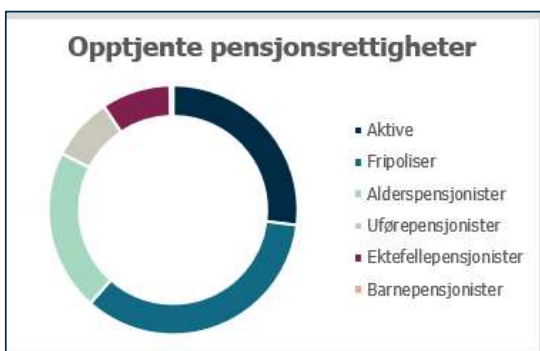
Kamilla Bruksås (vara)



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

NØKKELTALL



Premiereserven for opptjente pensjonsrettigheter utgjør mnok 690 pr 31.12.2023, en økning på mnok 26 seneste år.

Det ble utbetalt pensjoner for mnok 33,6 i 2023.

Forvaltningen ga i 2023 en verdijustert avkastning på 6,92 %, mens bokført avkastning ble 6,7%.

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 3,6 % for de 5 siste år.

| Rettighetshavere i pensjonskassen | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|------|------|------|------|------|
| Aktive i ytelsesordningen | 146 | 154 | 155 | 159 | 161 |
| Fripoliseinnehavere uten løpende pensjon | 155 | 159 | 213 | 236 | 248 |
| Pensionister med utbetaling fra LOF eller fripolise | 310 | 317 | 272 | 269 | 268 |

ORGANISASJON OG DRIFT

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Styret består av 7 medlemmer, hvorav 4 kvinner.

Styreansvarsforsikring

Pensjonskassen har etablert styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker styrets og daglig leders rettslige personlige erstatningsansvar for ren formueskade som forårsakes ved utførelsen av vervet, saksomkostninger ved offentlige undersøkelser og krav fra ansatte som følge av diskriminerende trakassering eller andre ulovligheter.

Øvrig organisering

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



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

- 🇳🇴 Carl-Erik Lien er pensjonskassens daglige leder fra 01.04.2023
- 🇳🇴 Isabelle Graasvoll har ivaretatt Aktuarfunksjonen i 2023, men fra 2024 overtas den av Sissel Rødevand
- 🇳🇴 Utøvende Aktuar er Ragnar Kjuus
- 🇳🇴 Risikostyringsfunksjonen ivaretas av Daniel Fagerli
- 🇳🇴 PWC er pensjonskassens eksterntrevisor, mens Deloitte er pensjonskassens Internrevisor

Pensjonskassen har avtale om aktiv forvaltning med Gabler Investment, som også står for finansrapportering. Solvenskapitalberegninger, herunder rapportering til offentlige myndigheter, foretas av Gabler.

Pensjonskassen har etablert katastrofereassurans i selskapet Arch Re som dekker inntil 70 millioner kroner. Egenandelen utgjør 5 millioner kroner. Forsikringen dekker utbetalinger ved død og uførhet forårsaket av én hendelse der to eller flere personer dør eller blir ufør.

STYRETS ARBEID

Styret har i 2023 arbeidet med oppgaver knyttet til ordinær drift av pensjonskassen, arbeid knyttet til finansforvaltningen og implementering av ny rapporterings- og kontrollstruktur fra Aktuar-, risikostyring- og internrevisjonsfunksjon tråd med regelverket.

Pensjonskassens virksomhet var tilpasset de nye regulatoriske krav som ble gjort gjeldende ved inngangen til året. Dette gjaldt både i form av organisering og hensiktsmessig utforming av retningslinjer og annen styringsdokumentasjon.

Pensjonskassen har besvart Finanstilsynet, gjennom utsendt spørreskjema, om hvordan tilpasning til nye regulatoriske krav er ivaretatt.

Høsten 2023 signerte pensjonskassen ny Hovedavtale med tjenesteleverandør Gabler. Avtalen samlet tidligere Hovedavtale og tilhørende tilleggsavtaler i én avtale, med underliggende leveranseavtaler. Den nye avtalestrukturen ivaretar gjeldende regulatoriske krav knyttet til innsynsrett og oppfølging av tjenesteleverandør gjennom SLA.

Styret har gjennomført egenvurdering av risiko (ORA), hvor pensjonskassens samlede risiko vurderes i lys av simulert risikoeksponering ved enkelte og sammenfallende risikohendelser.

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.

Kapitalbeslutninger vurderes alltid opp mot de regulatoriske kravene som pensjonskassen er underlagt gjennom krav til solvenskapitaldekning. Pensjonskassen har etablert en godt forankret beredskapsplan, dersom pensjonskassen skulle stå i fare for brudd med de regulatoriske krav eller sine forpliktelser.

Pensjonskassen har i tråd med regulatoriske krav tilgjengeliggjort sine investeringsprinsipper for rettighetshaverne på pensjonskassens hjemmeside. Herunder ligger strategiske føringer og allokering, informasjon om integrasjon av bærekrafts risiko og hensynet til negative konsekvenser av beslutninger i pensjonskassens investeringer, samt pensjonskassens retningslinjer for godtgjørelsesordning.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

Det har i løpet av året vært avholdt 4 styremøter. Styret benytter Admincontrol som digital plattform for sitt arbeid. Styret har gjennomført egenevaluering og det ble ikke avdekket mangler til hinder for videre arbeid. Styret har gjennom evalueringen bekreftet både sin egnethet i tillegg til kompetanse knyttet til sitt arbeid.

Styret har, som et ledd i å styrke styrets samlede kompetanse, tegnet et abonnement på tilgang til kompetansefilmer knyttet til styrets ansvar, arbeid og pensjonskassens virksomhet.

Internkontroll følges opp bl.a. gjennom daglig leders årlige rapportering samt faste poster i styremøtene. 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.

Førstelinen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift.

Andrelinjen har ansvaret for overvåkning og rapportering. Herunder risikostyringsfunksjon og Aktuarfunksjon. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for løpende kontroll og overvåkning av pensjonskassens solvenssituasjon, samt overordnede- og enkeltstående risikoelementer og fasilitering av egenvurdering av risiko (ORA). Aktuarfunksjonen har et kontrollansvar for å påse at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk forsvarlig måte.

Tredjelinjen består av uavhengige kontroller, herunder uavhengig internrevisjonsfunksjon med ansvar for å 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, rentebevegelser 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 avvikles. 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.

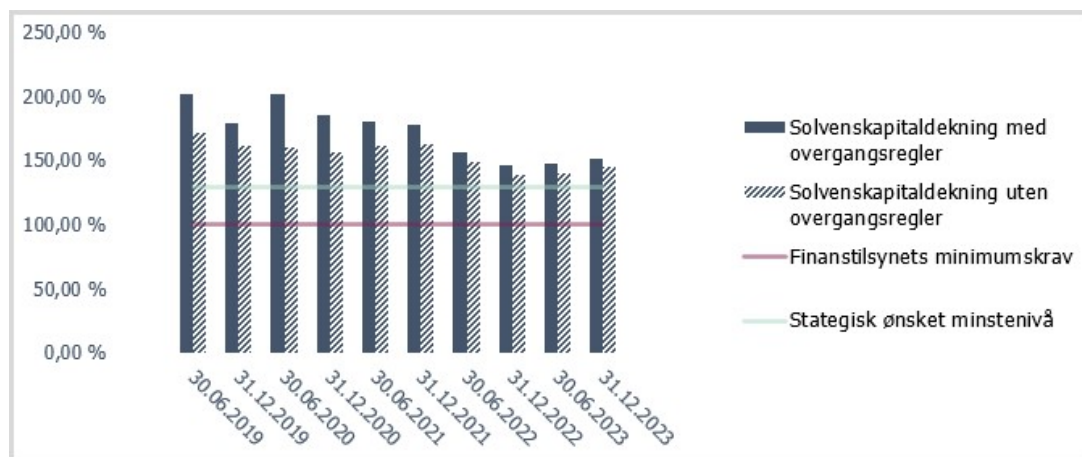


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

Styret har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 130% (gul sone), 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 151,7 prosent med overgangsregel og 145,3 uten overgangsregler. Utviklingen i solvenskapitaldekningen vises i figuren under.



Ved siste oppdatering av kapitalforvaltningsstrategien ble det gjort endringer som bedret SKD med 17 % alt annet like. Pensjonskassen er nå godt kapitalisert og tåler relativt betydelige markedsbevegelser før SKD kommer under strategisk ønsket minstenivå. Pensjonskassen er fortsatt noe sårbar for ytterligere renteoppgang kombinert med et større aksjefall.

Dette bekreftes i styrets egenevaluering (ORA) som viser at det er ytterligere renteoppgang som isolert sett vil ha sterkest effekt på solvenskapitaldekningen fremover. En reduksjon i markedsrentene styrker SKD. Ved et stabilt rentenivå, vil pensjonskassen kunne håndtere aksjefall opp mot 40% uten å komme ned i rød sone. Faller markedsrentene 1% vil pensjonskassen tåle ytterligere en fall i aksjemarkedet på 50% og fortsatt være i grønn sone med overgangsregel

Sensitiviteten i ORA analysen viser at i et finanskrisescenario faller SKD til under 100% både med og uten overgangsregel. I et slikt tilfelle er det flere tiltak i overordnet strategi som styret kan iverksette som bedrer soliditeten til pensjonskassen. Det mest kraftfulle tiltaket er økning av rentegarantipremien, foruten om innbetaling av egenkapital. Innføring av rentegarantipremie på 1%, dvs en årlig premie på ca. 4,5 millioner kroner løfter SKD tilbake inn i grønn sone.

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2023 er tilfredsstillende.

Finansiell risiko

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

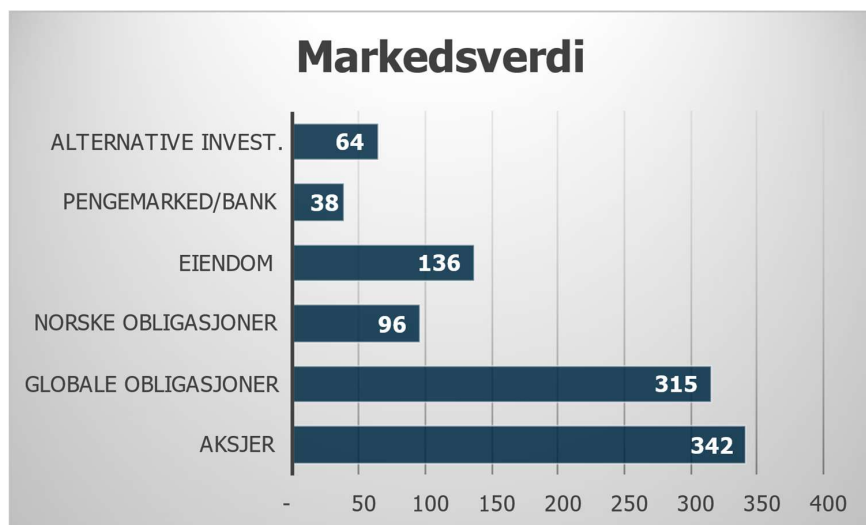
Investeringsstrategien gjennomgås i sin helhet årlig, mens det rebalanseres og utføres mindre tilpasninger løpende i tråd med gjeldende investeringsinstruks.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

Ved utgangen av året hadde pensjonskassen samlet rundt nok 992 til forvaltning og porteføljen hadde en aktivallokering som vist under i mnok:



Under vises faktisk aktivallokering per 31.12 omregnet i prosent og satt opp mot de rammer og ønsket nivå (normal), slik pensjonskassens har definert i sin investeringsstrategi

| Aktivklasse | Faktisk | Minimum | Normal | Maksimum |
|----------------------------|---------------|---------|--------------|----------|
| Aksjer | 34,5 % | 30 % | 35 % | 40 % |
| Globale obligasjoner | 31,8 % | 28 % | 33 % | 38 % |
| Norske obligasjoner | 9,7 % | 10 % | 15 % | 20 % |
| Sum obligasjoner | 41,5 % | 43 % | 48 % | 58 % |
| Eiendom | 13,8 % | 12 % | 15 % | 18 % |
| Pengemarked/Bank | 3,9 % | 0 % | 2 % | 5 % |
| Alternative invest. | 6,5 % | 0 % | 0 % | 5 % |
| Sum | 100 % | | 100 % | |

Finansstrategiens risikoprofil vurderes løpende. Pensjonskassen integrerer på generelt grunnlag bærekraftsrisiko gjennom investeringsbeslutningene (ESG-relaterte trusler og muligheter) i sin kapitalforvaltningsstrategi. Pensjonskassen ønsker å arbeide med bærekraft innenfor et rammeverk som ikke går på akkord med utsikter for god avkastning til akseptabel risikoprofil basert på sviktende datagrunnlag. Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Styrets vurdering er at kapitalforvalteren overholder pensjonskassens retningslinjer for etisk forvaltning gjennom sitt investeringsmandat tilfredsstillende.

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 hovedsakelig i verdipapirfond. Premien innbetales årlig eller



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

dekkes fra premiefondet. Pensjonskassens kredittrisiko mot foretakene 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 inneværende år.

Forsikringsrisiko begrenses ved gjenforsikring for katastrofetilfeller.

Pensjonskassens Aktuarfunksjon har gjennomført en uavhengig gjennomgang for å påse at pensjonskassens virksomhet til enhver tid blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte.

Aktuarfunksjonen rapport bekreftet at pensjonskassens metoder, modeller og forutsetninger i beregningen av forsikringsavsetninger er hensiktsmessige. Dataene som benyttes i beregningen av forsikringsavsetninger er av tilstrekkelig god kvalitet.

Den forsikringstekniske risiko anses som akseptabel.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko omfatter en rekke områder som IKT- og cyber risiko, regulatorisk risiko og styring og kontroll med utkontraktert virksomhet, herunder og interessekonflikter. Omdømme risiko er også en del av den operasjonelle risikoen, selv om dette ofte kan være en konsekvens av operasjonell risiko.

Pensjonskassen har utkontraktert sin virksomhet til eksterne tredjeparter, og en effektiv styring av den operasjonelle risiko vil derfor være avhengig av at den interne kontrollen fungerer tilfredsstillende hos tredjepartene.

Pensjonskassens daglige leder gjennomfører årlig internkontroll, hvor rutiner, policies og prosesser internt i pensjonskassen og hos utkontraktert virksomhet gjennomgås og vurderes, samt eventuelle identifiserte hendelser og avvik utredes.

Den operasjonelle risiko anses som lav.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

KAPITALAVKASTNING

2023 ble et godt år i kapitalmarkedene. Aksjemarkedet leverte høy avkastning etter nedturen i 2022. Utviklingen i de største amerikanske selskapene var drivende for den sterke oppgangen internasjonalt. Svekkelse av den norske kronen dro avkastningen ytterligere opp målt i norske kroner. På rentesiden fortsatte sentralbankene å sette opp styringsrentene for å bekjempe inflasjon. Markedsrentene steg også i store deler av året, men et betydelig fall i markedsrentene i årets to siste måneder gjorde at også obligasjonsavkastningen endte opp som god i 2023.

Oppgangen i aksjemarkedet i 2023 var konsentrert. For å forstå aksjemarkedsutviklingen i løpet av året kommer man ikke utenom «Magnificent seven», som er akronymet de syv største selskapene i verden (Apple, Google, Microsoft, Amazon, Tesla, Facebook og Nvidia) har fått. Disse selskapene opplevde alle en fenomenal avkastning på over 50 % målt i norske kroner, og er en vesentlig forklaring på at aksjemarkedsutviklingen ble så sterk som den ble i 2023. Den brede globale aksjeindeksen MSCI ACWI endte året opp 26,6 % målt i norske kroner, og 21,6 % målt i lokal valuta.

Avkastningen i fremvoksende markeder var nok en gang svakere enn avkastningen i utviklede markeder, og ble dratt ned av avtagende vekstimpulser fra kinesisk økonomi. Indeksen MSCI Emerging Markets endte året opp 13,8 %. Hovedindeksen på Oslo Børs endte opp 9,9 %.

Sentralbankenes kamp mot inflasjonen var som i 2022 et viktig tema i markedet. Styringsrenten i Norge ble i løpet av året satt opp med 1,75 prosentpoeng fra 2,75 % til 4,5 %. Den amerikanske sentralbanken satte opp styringsrenten med 1 prosentpoeng fra mellom 4,25 % og 4,5 % til mellom 5,25 % og 5,5 %. Økningen i styringsrenter førte også til at markedsrentene steg. Markedsrentene nådde en topp i oktober hvor den viktige 10-årige amerikansk statsrenten var over 5 % for første gang på 16 år.

Forventningene til renteutviklingen snudde raskt mot slutten av året, hvor markedet startet å prise inn at rentetoppen er nådd og at vi snarlig kan forvente rentekutt. Inflasjonen begynte å peke tydelig nedover internasjonalt og den amerikanske sentralbanken signaliserte selv på rentemøtet i desember at styringsrenten vil bli kuttet i 2024. Ved utgangen av året hadde den amerikanske 10-årige statsrenten falt tilbake til 3,9 %.

Rentenedgangen mot slutten av året bidro sammen med fallende kredittpåslag året sett under ett til at årsavkastningen i obligasjoner ble god. Avkastningen i den globale obligasjonsindeksen med ca 7 års rentedurasjon endte året opp 5,2 %, mens indeksen for norske obligasjoner med 3 års rentedurasjon endte opp 4,3 %. Rentenivåene har kommet betydelig opp de siste årene, noe som gjør at den løpende avkastningen i obligasjoner med lav risiko er på et vesentlig høyere nivå enn bare et par år tilbake.

Avkastning i de ulike aktivaklassene er vist i tabellen under.

| Aktivklasse | Avkastning | Referanseindeks |
|--------------------------|--------------|-----------------|
| Aksjer | 17,6 % | 22,3 % |
| Alternative invest. | 1,1 % | 6,5 % |
| Pengemarked/Bank | 3,1 % | 3,4 % |
| Norske obligasjoner | 5,1 % | 4,2 % |
| Globale obligasjoner | 5,4 % | 5,2 % |
| Eiendom | -5,8 % | -5,8 % |
| Samlet avkastning | 7,4 % | 9,3 % |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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.

Innføring av IFRS 9 fra 01.01.23 medførte ingen endringer i klassifisering og måling av pensjonskassens finansielle aktiva. Disse er i all hovedsak plassert i ulike aksje- og rentefond som innregnes og måles til virkelig verdi over resultatregnskapet.

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.

Resultatanalyse

| Resultatanalyse | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Risikoresultat | 8 327 | -477 |
| Administrasjonsresultat | 750 | 672 |
| Avkastningsresultat | 34 778 | -7 698 |
| Rentegaranti- og fortjenesteelementpremie | 0 | 0 |
| Samlede resultatelementer | 43 856 | -7 503 |
| Disponert til/fra kundemidler | -14 151 | -514 |
| Disponert til/fra tilleggsavsetninger | -27 100 | 7 696 |
| Resultat teknisk regnskap | 2 605 | -320 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | 8 290 | -21 244 |
| Skattekostnader | 0 | 0 |
| Totalresultat til disponering | 10 895 | -21 544 |
| Overført til/fra risikoutjevningfond | -1 686 | 991 |
| Avkastning på risikoutjevningfond | -169 | -44 |
| Overført fra/til egenkapital | -9 041 | 20 597 |
| Sum disponert | -10 895 | 21 544 |

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.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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.

Fra 1.januar 2024 trår reglene om bufferfond i kraft for private kollektive ordninger. Bufferfondet består av det tidligere kursreguleringsfondet og avsatte tilleggsavsetninger. Kursreguleringsfondet bestod av urealiserte gevinster i kollektivporteføljen og var ikke fordelt på kundenivå. Tilleggsavsetninger kunne anvendes til å dekke rentegarantien mellom 0 % og grunnlagsrenten, mens negativ avkastning måtte dekke av egenkapitalen. Med innføring av bufferfondet endres dette slik at også negativt avkastningsresultat kan dekkes av bufferfondet. Med dette har pensjonskassen en større frihet i forhold til å dekke et negativt avkastningsresultat enn tidligere år.

Narvik 20. mars 2024

Mattias Rönnbäck
Styreleder

Tommy Rondestvedt

Heidi Kristin Rondestvedt

Marianne Mølderup

Anett Kristensen

Turid Ytresand

Tord Arnøy

Carl-Erik Lien
Daglig leder



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

LKAB Norge AS Pensjonskasse

Årsregnskap og Noter

2023



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

RESULTATREGNSKAP

| TEKNISK REGNSKAP | | Note | 2023 | 2022 |
|--------------------------|---|-------|----------------|-----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | | |
| 1. | Premieinntekter | | | |
| 1.1 | Forfalte premier, brutto | 19 | 48 336 | 51 570 |
| 1.2 | - Avgitte gjenforsikringspremier | 20 | -83 | -41 |
| | Sum premieinntekter for egen regning | | 48 253 | 51 529 |
| 2. | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| 2.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 4 644 | 5 664 |
| 2.4 | Verdiendringer på investeringer | | 7 078 | -132 636 |
| 2.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | | 47 416 | 4 078 |
| | Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | 59 138 | -122 894 |
| 4. | Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 51 | 21 |
| 5. | Pensjoner mv. | | | |
| 5.1 | Utbetalte pensjoner mv. | | | |
| 5.1.1 | Brutto | 21 | -33 631 | -32 275 |
| | Sum pensjoner mv. | | -33 631 | -32 275 |
| 6. | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 6.1 | Endring i premiereserve mv. | | | |
| 6.1.1 | Endring i premiereserve mv., brutto | 17 | -19 779 | -32 290 |
| 6.2 | Endring i tilleggsavsetninger | 17 | -27 100 | 7 941 |
| 6.3 | Endring i kursreguleringsfond | 17 | -7 078 | 132 636 |
| 6.5 | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 17,18 | -106 | -615 |
| | Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -54 064 | 107 672 |
| 8. | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| 8.1 | Overskudd på avkastningsresultatet | 23 | -6 425 | 0 |
| 8.2 | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 23 | -6 743 | -514 |
| | Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | | -13 168 | -514 |
| 9. | Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| 9.1 | Forvaltningskostnader | 22 | -734 | -733 |
| 9.2 | Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 22 | -3 240 | -3 126 |
| | Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -3 974 | -3 860 |
| 11. | Resultat av teknisk regnskap | 23 | 2 605 | -320 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

RESULTATREGNSKAP

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | 2023 | 2022 |
|------------------------------|---|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| 12. | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | |
| 12.2 | Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 612 | 948 |
| 12.4 | Verdiendringer på investeringer | 1 010 | -22 691 |
| 12.5 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 6 767 | 698 |
| | Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 8 389 | -21 046 |
| 13. | Andre inntekter | 1 | 0 |
| 14. | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | | |
| 14.1 | Forvaltningskostnader | 22 | -105 |
| 14.2 | Andre kostnader | 22 | 5 |
| | Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | -100 | -178 |
| 15. | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 23 | 8 290 |
| 16. | Resultat før skattekostnader | 24 | 10 895 |
| 17. | Skattekostnader | 23 | 0 |
| 20. | TOTALRESULTAT | 23 | 10 895 |
| | Overført fra/til risikoutjevningssfond | 23 | -1 686 |
| | Avkastning på risikoutjevningssfond | 23 | -169 |
| | Overført fra/til egenkapital | 23 | -9 041 |
| | SUM OVERFØRT | -10 895 | 21 544 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

BALANSE

EIEDELER

Tall i hele tusen

Note 31.12.2023 31.12.2022

EIEDELER 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 | 65 945 | 65 702 |
| 2.4.2 | Rentebærende verdipapirer | 3 | 50 396 | 45 223 |
| 2.4.3 | Utlån og fordringer | 4 | 791 | 791 |
| 2.4.4 | Finansielle derivater | 6 | 438 | 352 |
| | Sum investeringer | | 117 571 | 112 067 |

3. Fordringer

| | | | | |
|-----|--|---|--------------|--------------|
| 3.1 | Fordringer knyttet til premieinntekter | 9 | 0 | 3 849 |
| 3.2 | Andre fordringer | 9 | 6 643 | 1 684 |
| | Sum fordringer | | 6 643 | 5 533 |

4. Andre eiendeler

| | | | | |
|-----|----------------------------|---|--------------|--------------|
| 4.2 | Kasse, bank | 5 | 3 986 | 1 484 |
| | Sum andre eiendeler | | 3 986 | 1 484 |

5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

185 98

SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN

128 385 119 182

EIEDELER 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 | 472 095 | 464 198 |
| 6.4.2 | Rentebærende verdipapirer | 3 | 360 780 | 319 510 |
| 6.4.3 | Utlån og fordringer | 4 | 5 665 | 5 588 |
| 6.4.4 | Finansielle derivater | 6 | 3 132 | 2 485 |
| 6.4.5 | Andre finansielle eiendeler | 5 | 28 537 | 10 484 |
| | Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 870 209 | 802 265 |

SUM EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE

870 209 802 265

SUM EIEDELER

998 594 921 446



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

BALANSE

| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | Note | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------|--|----------|----------------|----------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | | |
| 10. | Innskutt egenkapital | | 76 800 | 76 800 |
| 11. | Opptjent egenkapital | | | |
| 11.1 | Risikoutjevningfond | | 4 221 | 2 367 |
| 11.2 | Annen opptjent egenkapital | | 50 286 | 41 246 |
| | Sum opptjent egenkapital | | 54 508 | 43 612 |
| 13. | Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser | | | |
| 13.1 | Premiereserve mv. | 16,17 | 690 136 | 664 216 |
| 13.2 | Tilleggsavsetninger | 16,17 | 77 636 | 50 536 |
| 13.3 | Kursreguleringsfond | 16,17 | 84 901 | 77 823 |
| 13.5 | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 16,17,18 | 13 314 | 7 323 |
| | Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser | | 865 987 | 799 898 |
| 15. | Avsetninger for forpliktelser | | | |
| 15.2 | Forpliktelser ved skatt | | | |
| 15.2.1 | Forpliktelser ved periodeskatt | 24 | 62 | 69 |
| | Sum avsetninger for forpliktelser | | 62 | 69 |
| 16. | Forpliktelser | | | |
| 16.1 | Finansielle derivater | | | |
| 16.1.1 | Finansielle derivater, Kollektivporteføljen | | 0 | 0 |
| 16.1.3 | Finansielle derivater, Selskapsporteføljen | | 0 | 0 |
| 16.2 | Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 10 | 163 | 162 |
| 16.3 | Andre forpliktelser | 10 | 1 074 | 865 |
| | Sum forpliktelser | | 1 237 | 1 027 |
| 17. | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 0 | 40 |
| | Narvik, 20. mars 2024 | | | |

Göran Mattias Rönnbäck
Styreleder

Tommy Rondestvedt
Styrets nestleder

Turid Ytresand
Styremedlem

Anett Ingeborg Kristensen
Styremedlem

Tord Arnøy
Styremedlem

Heidi Kristin Rondestvedt
Styremedlem

Marianne Mølderup
Styremedlem

Carl-Erik Lien
Daglig leder



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

Egenkapital

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| <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 | 41 246 | 61 842 |
| Tilført egenkapital/resultat belastet ved disponering | 9 041 | -20 597 |
| Annet opptjent egenkapital 31.12 | 50 286 | 41 246 |
| Risikoutjevningssfond 01.01 | 2 367 | 3 314 |
| Overført fra/til risikoutjevningssfond | 1 686 | -991 |
| Avkastning på risikoutjevningssfond | 169 | 44 |
| Risikoutjevningssfond 31.12 | 4 221 | 2 367 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

Kontantstrømoppstilling

Tall i hele tusen

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie | 51 000 | 11 321 |
| Finansinntekter | 5 303 | 6 612 |
| Utbetalte pensjoner mv. | -33 589 | -32 236 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader, inkl. reassuranse | -4 162 | -4 026 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 51 | 21 |
| Andre inntekter/kostnader | 1 | -0 |
| Betalte skatter | -3 | -43 |
| Endring i periodiseringer | -4 877 | -75 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 13 724 | -18 426 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Netto investert i aksjer og andeler | 36 404 | -89 141 |
| Netto investert i rentebærende verdipapirer | -26 116 | 124 094 |
| Netto investert i andre finansielle eiendeler | -3 332 | -10 167 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 6 955 | 24 786 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetaling egenkapital | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 0 | 0 |
| Likviditetsbeholdning 1.1. | 18 299 | 11 939 |
| Netto kontantstrøm for perioden | 20 680 | 6 360 |
| Likviditetsbeholdning 31.12. | 38 979 | 18 299 |

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:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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 IFRS9. Finansdepartementet har fastsatt forskriftsregler som viderefører adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost.

Pensjonskassen klassifiserer sine finansielle eiendeler i følgende kategorier:

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet
Finansielle eiendeler som måles til amortisert

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 børsnoterte 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.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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 0,3 % for formue over fastsatt bunnfradrag. Formuesskatt inngår i andre kostnader i selskapsporteføljen.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

| | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre verdi |
|---|--------|----------------|-------------------|-----------------------|
| Ardevora Global Long-Only Equity SRI Fund E NOK | 45 050 | 40 475 | 55 921 | 15 446 |
| Danske Inv World Indeks H2N | 897 | 92 073 | 101 761 | 9 688 |
| Egerton Capital Equity H2N | 358 | 69 000 | 87 407 | 18 407 |
| IAM DC Multi Strategy Fund | 5 | 50 000 | 59 496 | 9 496 |
| Orbis Sicav-Gl.EQ.F Base Rfr-G28 | 19 | 50 000 | 64 328 | 14 328 |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon II | 8 | 14 044 | 32 709 | 18 666 |
| Sum andeler i aksjefond | | 315 592 | 401 622 | 86 030 |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | 352 397 | |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | 49 225 | |

Andeler i eiendomsfond

| | Antall | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre verdi |
|-----------------------------------|--------|----------------|-------------------|-----------------------|
| Malling & Co Eiendomsfond | 38 | 60 000 | 50 120 | -9 880 |
| Storebrand Eiendomsfond Norge KS | 72 619 | 74 272 | 86 298 | 12 026 |
| Sum andeler i eiendomsfond | | 134 272 | 136 418 | 2 146 |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | 119 698 | |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | 16 720 | |

| | |
|------------------------------|----------------|
| Andel kollektivportefølje | 472 095 |
| Andel selskapsportefølje | 65 945 |
| Sum aksjer og andeler | 538 040 |

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 37,6 % mot det internasjonale aksjemarkedet. Av disse var eksponering mot type-1 aksjer 33,7 % og eksponering mot type-2 aksjer 7,2 %. Klassifiseringen er basert på regelverk for forenklet solvenskapitaldekning. Pensjonskassens aksjeinvesteringer er bredt diversifisert, og har vært stabil gjennom året. Investeringene gjøres ihht 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 |
|--------------------------------------|--------|----------------|-------------------|-----------------------|
| DNB Obligasjon B | 10 | 94 384 | 96 054 | 1 670 |
| Amundi Index Global Agg 500m I13HN A | 8 | 74 899 | 72 312 | -2 587 |
| BLUEBAY INV.GD.G BD-INOKH | 108 | 120 480 | 122 065 | 1 585 |
| PIMCO GIS Global Bond Fund | 555 | 121 555 | 120 746 | -809 |
| Sum andeler i obligasjonsfond | | 411 318 | 411 176 | -141 |
| <i>Andel kollektivportefølje</i> | | | 360 780 | |
| <i>Andel selskapsportefølje</i> | | | 50 396 | |

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| Andel kollektivportefølje | 360 780 |
| Andel selskapsportefølje | 50 396 |
| Sum rentebærende verdipapirer | 411 176 |

Obligasjonsfond er bokført og verdsatt til markedspris.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | 2 023 | 2022 |
| Bankinnskudd kapitalforvaltning | 6 456 | 6 379 |
| Sum utlån og fordringer | 6 456 | 6 379 |
| Andel kollektivportefølje | 5 665 | 5 588 |
| Andel selskapsportefølje | 791 | 791 |
| Sum utlån og fordringer | 6 456 | 6 379 |

NOTE 5 - KASSE, BANK - ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

| | | |
|---|---------------|---------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | 2 023 | 2022 |
| Bankinnskudd driftskonti | 32 523 | 11 921 |
| Opptjente renter bank driftskonti | 0 | 47 |
| Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler | 32 523 | 11 968 |
| Andel kollektivportefølje | 28 537 | 10 484 |
| Andel selskapsportefølje | 3 986 | 1 484 |
| Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler | 32 523 | 11 968 |
| Bundne midler skattetrekkskonto | 800 | 761 |

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

| | | | |
|--------------------------|----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <i>Tall i hele tusen</i> | | | |
| | Kostpris | Markeds- verdi | Mer-/ mindre verdi |
| Valutasikring | 0 | 3 570 | 3 570 |
| Sum derivater | 0 | 3 570 | 3 570 |
| | <i>Andel kollektivportefølje</i> | <i>3 132</i> | |
| | <i>Andel selskapsportefølje</i> | <i>438</i> | |

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 | 401 622 | 136 418 | 538 040 |
| Rentebærende verdipapirer | 0 | 411 176 | 0 | 411 176 |
| Bank | 0 | 38 979 | 0 | 38 979 |
| Derivater | 0 | 3 570 | 0 | 3 570 |
| Totalt | 0 | 855 347 | 136 418 | 991 765 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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 411,1. Markedsverdivektet durasjon er på 5,2 år. Porteføljeværdien vil falle med ca. MNOK 21,2 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 63 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 31 %. 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 12,6 % 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

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2023 | 2022 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Premiefordringer | 0 | 3 849 |
| Fordringer på forvalter | 871 | 871 |
| Andre fordringer | 5 772 | 813 |
| Sum fordringer | 6 643 | 5 533 |

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp | 163 | 162 |
| Skyldig offentlige avgifter | 800 | 767 |
| Leverandørgjeld | 274 | 98 |
| Sum avsetning for forpliktelser | 1 237 | 1 027 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Innskutt kjernekapital | 76 800 | 76 800 |
| Opptjent egenkapital | 50 286 | 41 246 |
| Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje | -11 441 | -5 694 |
| Netto ansvarlig kapital | 115 645 | 112 352 |
| 50% av risikoutjevningssfond | 2 111 | 1 183 |
| 50% av tilleggsavsetning | 38 818 | 25 268 |
| Sum annen solvensmarginkapital | 40 929 | 26 451 |
| Solvensmarginkapital | 156 574 | 138 803 |
| Minstekrav til solvensmargin | 29 925 | 27 904 |
| Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav | 523 % | 497 % |

NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| SOLVENSKAPITAL | | |
| Innskutt egenkapital | 76 800 | 76 800 |
| Opptjent egenkapital | 50 286 | 41 246 |
| Justering av overgang til markedsverdi | -21 691 | -20 898 |
| Effekt av overgangsregelen | 12 201 | 13 061 |
| Sum kapital gruppe 1 | 117 597 | 110 209 |
| Risikoutjevningssfond | 4 221 | 2 367 |
| Sum kapital gruppe 2 | 4 221 | 2 367 |
| Tilleggsavsetninger | 77 636 | 50 536 |
| Kursreguleringsfond | 84 901 | 77 823 |
| Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninge | 4 064 | 4 131 |
| Samlet ansvarlig kapital | 288 419 | 245 065 |
| Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen | 276 218 | 232 004 |

SOLVENSKAPITALKRAV

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Markedsrisiko | 215 059 | 187 855 |
| Livsforsikringsrisiko | 14 915 | 14 787 |
| Motpartsrisiko | 1 350 | 793 |
| Korrelasjonseffekter | -11 702 | -11 139 |
| Operasjonell risiko | 3 878 | 3 586 |
| Tapsabsorbering i utsatt skatt | -33 525 | -29 382 |
| Samlet solvenskapitalkrav | 189 975 | 166 501 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital | 98 444 | 78 565 |
| Solvenskapitaldekning | 152 % | 147 % |
| Uten overgangsregelen | | |
| Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital | 86 243 | 65 503 |
| Solvenskapitaldekning | 145 % | 139 % |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|--------|----------|--------|--------|---------|
| Kapitalavkastning på kollektivportefølje | | | | | |
| Verdijustert avkastning | 6,90 % | -12,75 % | 4,80 % | 8,24 % | 10,80 % |
| Bokført avkastning | 6,70 % | 1,64 % | 4,04 % | 4,13 % | 6,95 % |
| Kapitalavkastning på selskapsportefølje | | | | | |
| Verdijustert avkastning | 6,90 % | -12,75 % | 4,80 % | 8,24 % | 10,80 % |
| Bokført avkastning | 6,90 % | -12,75 % | 4,80 % | 8,24 % | 10,80 % |

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

NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordningene for ansatte i selskapene:

LKAB Norge AS
LKAB Malmtrafikk AS

Foretakspensjonsordningene:

| | |
|-------------------------------------|-----|
| Antall rettighetshavere | 342 |
| Antall som mottar alderspensjon | 91 |
| Antall som mottar etterlattepensjon | 84 |
| Antall som mottar barnepensjon | 5 |
| Antall uføre | 14 |

Rettighetshavere med fripoliser 274

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 1,05 millioner kroner på årets risikoresultat. Effekten av en permanent økning på 15 prosent i uførehyppheten vil være en økning i premiereserven på 1,14 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 14,37 millioner kroner.

NOTE 16 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

| | Hoved- | Delbransje | |
|---|---|--|-------------------|
| | bransje | | |
| | <i>Kollektiv rente- og pensjonsforsikring</i> | <i>Foretaks-pensjonsordninger uten investerings-valg</i> | <i>Fripoliser</i> |
| Premiereserve mv. | 690 136 | 452 211 | 237 925 |
| Tilleggsavsetninger | 77 636 | 51 381 | 26 255 |
| Kursreguleringsfond | 84 901 | N/A | N/A |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 13 314 | 13 314 | 0 |
| Sum forsikringsforpliktelser | 865 987 | 516 906 | 264 180 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

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

| | Premiereserve | Tilleggs- avsetninger | Kurs- regulerings- fond | Premiefond |
|--|----------------|--------------------------|-------------------------------|---------------|
| 1. Inngående balanse | 664 216 | 50 536 | 77 823 | 7 323 |
| 2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | |
| 2.1. Netto resultatførte avsetninger | 19 779 | 27 100 | 7 078 | 106 |
| 2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser | 4 027 | 0 | 0 | 2 398 |
| 2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | 2 114 | 0 | 0 | 4 629 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | 25 920 | 27 100 | 7 078 | 7 133 |
| 3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | |
| 3.1. Overføringer mellom fond | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket | 0 | 0 | 0 | -1 143 |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | 0 | 0 | 0 | -1 143 |
| 4. Utgående balanse | 690 136 | 77 636 | 84 901 | 13 314 |

NOTE 18 - PREMIEFOND*Tall i hele tusen*

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Premiefond 01.01. | 7 323 | 43 069 | 46 614 |
| Innbetalt til premiefond | 51 000 | 11 321 | 23 952 |
| Belastet premie | -48 336 | -51 570 | -38 598 |
| Fordring premie | 0 | 3 849 | 0 |
| Fordring tidligere år | -3 849 | 0 | 0 |
| Overført til premiefond pga AAP | 41 | 39 | 37 |
| Garantert rente | 106 | 615 | 694 |
| Overskuddsdisponering | 7 027 | 0 | 10 370 |
| Premiefond 31.12. | 13 314 | 7 323 | 43 069 |

Fordeling premiefond per medlemsselskap

| | | | |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------|
| LKAB Norge AS | 6 570 | 0 | 5 756 |
| LKAB Malmtrafikk AS | 6 744 | 7 323 | 37 313 |
| Premiefond 31.12. | 13 314 | 7 323 | 43 069 |

| | | | |
|---|------|------|-------|
| Premiefondets størrelse i forhold til årets premie: | 28 % | 14 % | 112 % |
|---|------|------|-------|

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

| | 2023 | 2022 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Brutto forsikringsteknisk premie | 45 005 | 48 411 |
| Administrasjonspremie | 3 330 | 3 159 |
| Sum forfalt premie | 48 336 | 51 570 |

NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2023 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 2023 utgjorde TNOK 82,5.

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

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Alderspensjoner | 24 382 | 23 151 |
| Etterlattepensjoner | 5 794 | 5 536 |
| Uførepensjoner | 3 175 | 3 179 |
| Barnepensjoner | 239 | 371 |
| Premiefritagelse / AAP til PF | 41 | 39 |
| Sum pensjoner | 33 631 | 32 275 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2 023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Kollektivportefølje | | |
| Honorar og omkostninger verdipapirer | 734 | 733 |
| Honorar administrasjon, aktuar og daglig ledelse | 2 639 | 2 690 |
| Honorar administrasjon øvrig | 53 | 10 |
| Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva | 196 | 213 |
| Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva | 0 | 28 |
| Honorar revisor utlegg | 4 | |
| Honorar Internrevisjon | 68 | |
| Styrehonorar, inkl. AGA | 11 | 46 |
| Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift | 101 | 110 |
| Forsikringer | 65 | 0 |
| Andre administrative kostnader | 104 | 31 |
| Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje | 3 974 | 3 860 |

Selskapsportefølje

| | | |
|--|------------|------------|
| Honorar og omkostninger verdipapirer | 105 | 125 |
| Andre administrative kostnader | -5 | 52 |
| Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje | 100 | 178 |

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

| <i>Tall i hele tusen</i> | | | 2023 | 2022 |
|---|---|-------------------|--|--|
| | Delbransje | | Hovedbransje | Hovedbransje |
| | <i>RUF Foretaks-pensjons-ordninger uten investerings-valg</i> | <i>Fripoliser</i> | <i>Kollektiv rente- og pensjons-forsikring</i> | <i>Kollektiv rente- og pensjons-forsikring</i> |
| Risikopremie UP | 3 512 | 698 | 4 210 | 3 828 |
| Tilskudd UP | 0 | -381 | -381 | -2 348 |
| Dødelighetsarv | -5 657 | -2 920 | -8 576 | -8 145 |
| Frigjort v/ død | 11 504 | 4 330 | 15 834 | 7 690 |
| Risikopremie død | 1 377 | 1 236 | 2 613 | 2 473 |
| Tilskudd v/ død | -2 374 | -2 744 | -5 117 | -3 903 |
| Etterbetaling av pensjon v/ død og uførhet mm | N/A | N/A | -174 | -31 |
| Reassuransepremie | N/A | N/A | -83 | -41 |
| Risikoresultat | | | 8 327 | -477 |
| Renteresultat | | | | |
| Netto finansinntekter | N/A | N/A | 59 189 | -122 872 |
| (Til)/fra Kursreguleringsfond | N/A | N/A | -7 078 | 132 636 |
| Avkastning fordelt ved resultatdisponeringen | 44 | 34 447 | 17 664 | 9 763 |
| Sum garanterte renter reserve | | -10 955 | -6 271 | -16 847 |
| Garanterte renter premiefond | | -106 | 0 | -615 |
| Renteresultat | 44 | 23 385 | 11 393 | 34 778 |
| Administrasjonsresultat | | | | |
| Adm.kostnader fra premien | 3330 | 0 | 3 330 | 3 159 |
| Frigjort administrasjonsreserve | 718 | 677 | 1 395 | 1 374 |
| Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader | N/A | N/A | -3 974 | -3 860 |
| Administrasjonsresultat | | | 750 | 672 |
| Samlet resultat | | | 43 856 | -7 503 |
| Fra/til tilleggsavsetninger | -20 581 | -6 519 | -27 100 | 7 696 |
| Netto resultat | | | 16 756 | 194 |
| Disponering av tekniske resultater | | | | |
| til premiefond | -7027 | 0 | -7 027 | 0 |
| til premiereserve | 0 | -6742 | -6 742 | 0 |
| til erstatningsavsetning | -367 | -15 | -382 | -514 |



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat | 2 605 | -320 |
| Teknisk resultat fra regnskap | 2 605 | -320 |
| Ikke-teknisk resultat | 8 290 | -21 224 |
| Resultat før skattekostnader | 10 895 | -21 544 |
| Skattekostnad | 0 | 0 |
| Totalresultat | 10 895 | -21 544 |
| Disponert til/fra risikoutjevningfond | -1 686 | 991 |
| Avkastning på risikoutjevningfond | -169 | -44 |
| Disponert til/fra egenkapital | -9 041 | 20 597 |

NOTE 24 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

| <i>Tall i hele tusen</i> | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Resultat før skattekostnader | 10 895 | -21 544 |
| +/- Permanente forskjeller | -7 056 | -2 936 |
| +/- Endring i midlertidige forskjeller | -1 010 | 22 691 |
| Benyttet fremførbart underskudd | -2 829 | 0 |
| = Grunnlag for årets skattekostnad | 0 | -1 789 |
| | | |
| Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel | -17 | -2 423 |
| Fremførbart underskudd | -25 995 | -28 807 |
| = Grunnlag for årets utsatt skatt | -26 012 | -31 231 |
| | | |
| Beregnet utsatt skattefordel | -5 723 | -6 871 |
| | | |
| Grunnlag formuesskatt | 20 639 | 27 740 |
| | | |
| Årets avsatte formuesskatt | 62 | 69 |
| | | |
| 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 medlemsselskap i 2023.

Tall i hele tusen

| | |
|---------------------|---------------|
| LKAB Norge AS | 33 000 |
| LKAB Malmtrafikk AS | 18 000 |
| Sum | 51 000 |

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSER OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2023.

Det er utbetalt TNOK 10 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.



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

Document ID:
B7C04A7ED4B34E57BDCBC1DDD760AFA8