

List of Signatures

Page 1/1



Årsberetning med regnskap LKAB Norge AS Pensjonskasse 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Rondestvedt, Heidi Kristin	BANKID	2025-03-26 11:14 GMT+01
NILS-ERIK FORSBERG	BANKID	2025-03-26 11:14 GMT+01
Kristensen, Anett Ingeborg	BANKID	2025-03-26 10:25 GMT+01
Arnøy, Tord	BANKID	2025-03-26 10:20 GMT+01
Lien, Carl-Erik	BANKID	2025-03-26 10:14 GMT+01
Ytresand, Turid	BANKID	2025-03-26 12:18 GMT+01
Rondestvedt, Tommy	BANKID	2025-03-26 11:31 GMT+01
Mølderup, Marianne	BANKID	2025-03-26 11:15 GMT+01



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

External reference: 11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

LKAB Norge AS Pensjonskasse

ÅRSRAPPORT

2024



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

INNHOOLD

ÅRSBERETNING	3
NØKKELTALL	4
OM PENSJONSKASSEN	4
PENSJONSOMRÅDET	5
STYRING OG ORGANISERING	5
Øvrig organisering	5
Styrets arbeid	6
Styreansvarsforsikring	6
Reassuranse	6
KAPITALFORVALTNING OG MARKED	6
Markedsutvikling 2024	6
Pensjonskassens kapitalforvaltning	7
RISIKO OG RISIKOSTYRING	8
Finansiell risiko	9
Forsikringsteknisk risiko	9
Operasjonell risiko	9
ORA og internkontroll	10
RESULTATER OG -DISPONERING	10
Ikke-teknisk regnskap og totalresultat	11
Hendelser etter balansedagen	11
Fortsatt drift	12
UTSIKTER FREMME	12
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	13



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

LKAB Norge AS Pensjonskasse
ÅRSBERETNING
2024



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NØKKELTALL

LKAB NORGE AS PENSJONSKASSE	2024	2023	2022	2021	2020
<i>beløp i Millioner kroner</i>					
Premieinntekter	36,5	48,3	51,6	38,6	16,0
Pensjonsutbetaling	34,9	33,6	32,3	32,0	30,1
Totalresultat	11,1	10,9	-21,5	8,7	13,1
AUM					
Kollektivporteføljen	944,3	870,2	802,3	948,3	914,8
Selskapsporteføljen	140,4	128,4	119,2	140,0	181,9
Premiereserve	717,8	690,1	664,2	631,4	611,3
Verdijustert avkastning	9,9 %	6,9 %	-12,8 %	4,8 %	8,2 %
Solvenskapitaldekning med overgangsregler	163,9 %	151,8 %	147,2 %	177,8 %	185,8 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregler	157,5 %	145,4 %	139,3 %	163,1 %	156,5 %

Gjennomsnittlig verdijustert avkastning er 3,4% for de siste 5 år.

Rettighetshavere i pensjonskassen	2024	2023	2022	2021	2020
Yrkesaktive medlemmer i LOF ordningen	140	146	154	155	159
Pensjonister i LOF ordningen	186	194	206	213	234
Antall med fripolise i pensjonskassen	271	274	273	272	269

OM PENSJONSKASSEN

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

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.

Pensjonskassen er en selvstendig juridisk enhet. Pensjonskassens midler holdes adskilt fra LKAB konsernets midler og pensjonskassen hefter ikke for LKAB Konsernets forpliktelser. Pensjonskassen har konsesjon til å drive virksomhet som pensjonskasse og er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

Fra og med 1.2.2020 ble Ytelsespensjonsordningen lukket for nye medlemmer, og nyansatte etter dette tidspunktet har mottatt innskuddspensjon.

Eksisterende medlemmer fikk valget mellom å fortsette opptjening i ytelsesordningen eller gå over til videre opptjening i konsernets innskuddsordning, og denne forvaltes uavhengig av pensjonskassen

Arbeidstakere som blir overført til innskuddsordningen, går av med førtidspensjon eller slutter i LKAB Konsernet, får utstedt en fripolise i pensjonskassen



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

PENSJONSOMRÅDET

Pensjonskassen har totalt 328 rettighetshavere. Av disse er 140 yrkesaktive, mens 184 mottar utbetaling av pensjoner. Antall rettighetshavere med fripolise utgjør 271 ved utgangen av 2024.

Den samlede pensjonsutbetalingen utgjorde 34,9 millioner kroner i 2024 mot 33,6 millioner kroner foregående år. Premiereserven pr. 31. desember 2024 utgjorde 718 millioner kroner mot 690 millioner kroner ved foregående årsskifte.

Den gjennomsnittlige grunnlagsrenten er 2,52 % og premiereserven ble tilført 17,5 millioner kroner i garanterte renter i 2024. Pensjonistene i ytelsesordningen har avtale om G-regulering og det settes derfor ikke av overskudd til pensjonistenes overskuddsfond.

STYRING OG ORGANISERING

Styret

Pensjonskassen ledes av et styre som er sammensatt av representanter for arbeidsgiverne og pensjonskassens medlemmer. Styret ledes av Nils-Erik Forsberg som overtok etter Mattias Rönnbäck fra 1. oktober 2024. Styret består i tillegg av seks styremedlemmer. Styrets sammensetning er som følger:

Oppnevnt av LKAB konsernet

- Nils-Erik Forsberg – Styrets leder
- Tommy Rondestvedt – Nestleder
- Heidi Rondestvedt
- Annett Kristensen – Eksternt styremedlem

Valgt av rettighetshaverne

- Tord Arnøy
- Marianne Mølderup
- Turid Ytresand

Pensjonskassen er omfattet av allmennaksjelovens krav til representasjon av begge kjønn i styret. Styret er bevisst på at ingen skal diskrimineres på grunn av kjønn, hudfarge, religion, legning eller alder.

Øvrig organisering

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

Følgende roller er utkontraktert i pensjonskassen

- Daglig leder: Carl-Erik Lien
- Aktuarfunksjonen: Sissel Rødevand
- Utøvende Aktuar: Ragnar Kjuus
- Risikostyringsfunksjonen: Daniel Fagerli
- Eksternrevisor: PWC
- Internrevisor: Deloitte
- Kapitalforvaltning: Gabler Investment.



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

Styrets arbeid

Styret har avholdt 4 ordinære styremøter, samt et ekstraordinært styremøte i løpet av 2024. To av møtene er avholdt digitalt, mens to er avholdt som fysiske møter. Det siste møtet ble gjennomført på e-post. Til sammen har styret behandlet 56 saker i 2024.

Styret benytter Admincontrol som digital plattform for sitt arbeid. Styret gjennomfører en årlig egevaluering av styrearbeidet, oppfølging av utkontraktert virksomhet i tillegg til vurdering av egen og styrets samlede kompetanse.

Styret har, som et ledd i å styrke styrets samlede kompetanse, avholdt ett årlig styreseminar i samarbeid med Gabler. I tillegg har pensjonskassen et løpende abonnement på kompetansefilmer knyttet til styrets ansvar og pensjonskassens virksomhet.

Pensjonskassens tjenesteleverandør av pensjonsadministrasjon har varslet at pensjonskassens medlemmer skal flyttes over i nytt systemlandskap. Styret har gjennomført risikovurdering av nytt system og meldt endringen til Finanstilsynet.

Som følge av innføringen av bufferfond for private pensjonskasser i 2024, har styret arbeidet med å definere fastsatte retningslinjer for bufferfondet. Gjennom analysearbeid høsten 2024, har styret definert et minimumsnivå basert på hvor stort tap bufferfondet bør kunne absorbere over tid, samt fastsatt et målsatt bufferfondsnivå som over tid er bærekraftig i hensynet til både medlemmene og pensjonskassens forpliktelser.

Styreansvarforsikring

Pensjonskassen har etablert styreansvarforsikring. 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.

Reassuranse

Pensjonskassen har etablert katastrofereassuranse 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.

KAPITALFORVALTNING OG MARKED

Markedsutvikling 2024

2024 ble nok et godt år i aksjemarkedene. Store selskaper, spesielt en håndfull amerikanske teknologiaksjer, bidro igjen til mye av oppgangen internasjonalt. Det globale aksjemarkedet var opp 31,4 % i 2024, omregnet til norske kroner. Målet i lokal valuta var de globale aksjemarkedene opp 20,2 %. Forskjellen i avkastning skyldes at norske kroner svekket seg mot de største og mest sentrale valutaene gjennom året. Siden 2014 til i dag har kronen svekket seg med om lag 50 % mot dollar.

Etter et par år med renteoppgang var det ved inngangen til 2024 forventet at styringsrentene i Norge og utlandet ville settes ned i løpet av året. I USA og Eurosonen har det skjedd, om enn i mindre grad enn det som var forventet ved inngangen til året. Den norske styringsrenten har imidlertid ligget flatt på 4,5 %. Markedsrentene steg noe i løpet av året og medførte at avkastningen fra obligasjoner ble noe svakere enn den korte pengemarkedsrenten.

Markedsutviklingen mot slutten av året ble påvirket av det amerikanske presidentvalget. Aksjemarkedet steg med økt sannsynlighet for at Donald Trump skulle bli valgt. Hans økonomiske politikk, med deregulering og lavere skatter, ble sett på som positivt for aksjemarkedet i USA.



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

I rentemarkedet så vi også en «Trump-effekt», men med motsatt fortegn. Trump anses som mer ekspansiv i finanspolitikken og mer proteksjonistisk. Dette førte til at lange renter steg både før og etter valget.

Pensjonskassens kapitalforvaltning

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.

Kapitalforvaltningsstrategien skal sikre at pensjonskassen over tid oppnår en god avkastning med en risiko som er tilpasset styrets risikovilje, pensjonskassens risikobærende evne samt gjeldende lover og forskrifter. Styret behandler årlig strategien for kapitalforvaltning. Strategien omfatter også strategi for likviditetsstyring og det er fastsatt minimumskrav til likviditetsbeholdning. Pensjonskassens likviditet på balansedagen er god.

Innføring av bufferfond for private pensjonskasser fra 01.01.2024, medførte at pensjonskassens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond ble slått sammen til et samlet bufferfond. Kursreguleringsfondet bestod av urealiserte gevinster i kollektivporteføljen og var ikke fordelt på kundenivå. Bufferfondet er ventet å kunne gi pensjonskassen fleksibilitet og forutsigbarhet i forhold til langsiktig plan for styring av bufferkapital og pensjonsregulering.

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.

Pensjonskassens eiendeler er splittet i en kollektivportefølje hvor kundemidlene ligger og en selskapsportefølje hvor egenkapitalen ligger. Pensjonskassen forvalter kollektiv- og selskapsporteføljen samlet.

Pensjonskassens mål er å oppnå best mulig risikojustert avkastning samtidig som forvaltningen tar hensyn til miljø, sosiale forhold og eierstyring (ESG). Forvaltningen av pensjonskassens midler skal følge FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og dette følges opp av Gabler Investment.

Pensjonskassens forvaltede portefølje oppnådde en avkastning i 2024 på 9,9 % mot referanseindeks lik 10,0 %. Markedsverdi og avkastning i de ulike porteføljefondene er vist i tabellen under.

Markedsverdi og avkastning per aktivaklasse 2024			
Aktivaklasse	Markedsverdi MNOK pr 31.12.24	Markedsverdi i % pr 31.12.24	Avkastning i % pr 31.12.24
Obligasjoner og rentepapirer			
Globale obligasjoner	375,9	34,7 %	3,10 %
Norske Obligasjoner	172,8	15,9 %	4,50 %
Pengemarked	20,3	1,9 %	4,70 %
Sum	569,0	52,5 %	
Aksjer og eiendom			
Aksjer	374,0	34,5 %	20,60 %
Eiendom	141,8	13,1 %	7,60 %
Sum	515,8	47,5 %	
Sum Porteføljen	1084,7	100 %	9,90 %



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

RISIKO OG RISIKOSTYRING

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 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. Andre linjen består av kontrollfunksjonene; Risikostyringsfunksjon og Aktuarfunksjonen.
- **Tredjelinjen** består av den 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.

Pensjonskasser er pålagt å rapportere og følge opp risikoeksponering gjennom innrapportering av det forenklete solvenskapitalkravet for pensjonskasser. Pensjonskassens solvenskapitaldekning (SKD) er den samlede ansvarlige kapitalen i prosent av det samlede solvenskapitalkravet.

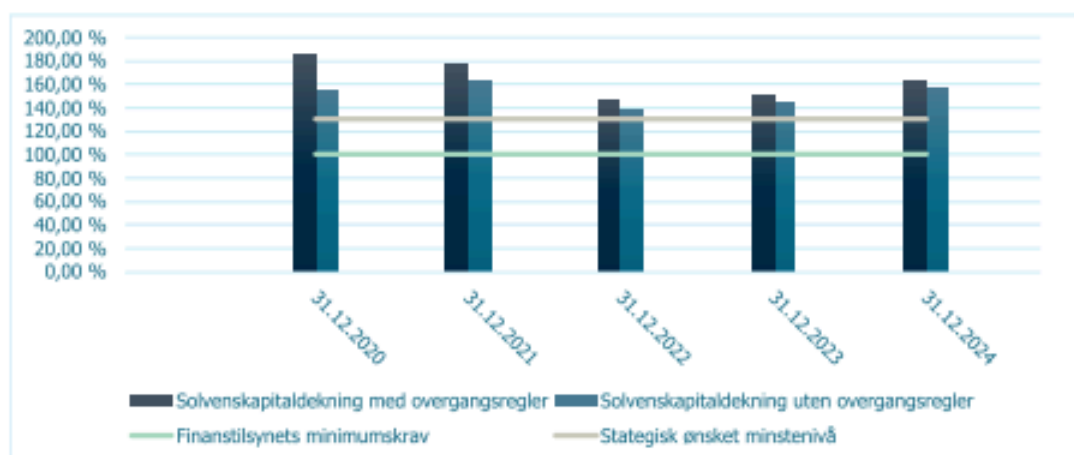
Styret overvåker pensjonskassens SKD kvartalsvis, eller oftere ved behov, og skal vurdere tiltak dersom solvenskapitaldekningen faller under gitte nivå fastsatt i pensjonskassens overordnede strategi.

Pensjonskassens solvenskapitalkrav er beregnet til 200 millioner kroner pr. 31. desember. Ansvarlig kapital med overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger utgjorde 328 millioner kroner og ansvarlig kapital uten overgangsregelen utgjorde 316 millioner kroner pr. 31. desember.

Solvenskapitaldekningen som er forholdet mellom ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav utgjorde ved årsskifte henholdsvis 163,9% med og 157,5 % uten overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger.

Styret har definert et strategisk ønsket minstenivå for solvenskapitaldekningen på 130% (gul sone), dette for å påse at pensjonskassen har et akseptabelt handlingsrom før eventuelt brudd med myndighetens minstekrav på 100%.

Utviklingen i solvenskapitaldekningen vises under med og uten overgangsregler for de 5 sist år



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

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.

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 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 har siden 1. januar 2024 benyttet et dynamisk dødelighetsgrunnlag, K2013.

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.



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

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 vurdering av internkontrollen, 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 akseptabel.

ORA og internkontroll

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

Egenvurderingen viser at pensjonskassen er godt kapitalisert og tåler relativt store markedsbevegelser før solvenskapitaldekningen synker under akseptabelt minstenivå. Store endringer i markedsrentene som isolert sett er det vil ha sterkest effekt på solvenskapitaldekningen fremover.

I ett finanskriselignede scenario kan pensjonskassens solvenskapitaldekning falle ned i gul og rød sone. På oppdrag fra styret har Risikostyringsfunksjonen sendt et notat til sponsor som beskriver et slikt tilfelle, samt gir en oversikt over aktuelle tiltak sponsor kan iverksette for å styrke soliditeten. For pensjonskassen vil innføring av rentegarantipremie kombinert med tilførsel av kapital gi størst effekt. I Overordnet strategi har styret definert ytterligere alternative tiltak som kan vurderes ved dersom solvenskapitaldekningen faller inn i gul eller rød sone.

Ut fra den finansielle risikoeksponeringen, pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi, forventninger til avkastning og utvikling i pensjonskassens medlemsbestand, anser styret at pensjonskassens bufferkapital ved utgangen av 2024 er tilfredsstillende.

Arbeidet med risikostyring og internkontroll foregår kontinuerlig, men styret foretar en gang i året en grundigere vurdering og gjennomgang av gjeldende retningslinjer. Internkontrollrapporten fra daglig leder som sist ble lagt frem for styret i 4.kvartal, bekreftet at pensjonskassens risikostyring og internkontroll er tilfredsstillende.

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.

Resultatregnskapet består av det tekniske regnskapet for kollektivporteføljen og det ikke-tekniske regnskapet for selskapsporteføljen.

Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pensjonskassens resultat og finansielle stilling.

Teknisk regnskap

Resultatet fra teknisk regnskap består av summen av renteresultatet, risikoresultatet og administrasjonsresultat.

Renteresultatet er overskudd/underskudd som følge av at den bokførte avkastningen avviker fra den årlige garanterte renten på forsikringsforpliktelsen. Dette resultatet utgjorde 68,8 millioner kroner før



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

disponering. 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 er lagt til grunn for disponering av renteresultatet gjenspeiler pensjonskassens strategi. Av renteresultatet disponeres 34,2 millioner kroner til regulering av løpende pensjoner og oppskrivning av fripolisene, mens resterende beløp overføres til bufferfondet.

Risikoresultatet er overskudd/underskudd som følge av at faktiske forsikringshendelser knyttet til medlemmers død eller uførhet avviker fra det som er forutsatt i beregningsgrunnlaget. Pensjonskassen har midler i risikoutjevningsfond for å dekke svingninger i risikoresultat fra år til år, samt erstatningsavsetninger for å dekke inntrufne, ikke rapporterte uføretifeller. For 2024 ble risikoresultatet negativt med 2,6 millioner kroner og dette dekkes 50% i via overføring fra risikoutjevningsfondet og resten fra bufferfondet og renteresultatet.

Administrasjonsresultatet er differansen mellom de beregnede administrasjonsinntektene og de faktiske kostnadene for kapitalforvaltning og administrasjon. Pensjonskassen har avsatt administrasjonsreserve for å dekke fremtidige kostnader. Administrasjonsresultatet for 2024 ble positivt med 0,1 millioner kroner.

Teknisk resultat etter disponering til bufferfond og kundemidler utgjør minus 0,9 millioner kroner.

Ikke-teknisk regnskap og totalresultat

Pensjonskassen resultat fra det «ikke-teknisk regnskap» endte på 12,1 millioner kroner og totalresultat endte positivt på mnok 11,1 millioner kroner. Av resultatet overføres 12,2 millioner kroner til annen egenkapital.

Resultatanalyse	2024	2023
Risikoresultat	-2 605	8 327
Administrasjonsresultat	81	750
Avkastningsresultat	68 752	34 778
Samlede resultatelementer	66 229	43 856
Disponert til/fra kundemidler	-34 668	-14 151
Disponert til/fra Bufferfond (2023 tilleggssavsetninger)	-32 493	-27 100
Resultat teknisk regnskap	-932	2 605
Resultat av ikke-teknisk regnskap	12 081	8 290
Skattekostnader	0	0
Totalresultat til disponering	11 149	10 895
Overført til/fra risikoutjevningsfond	1 433	-1 686
Avkastning på risikoutjevningsfond	-420	-169
Overført fra/til egenkapital	-12 162	-9 041
Sum disponert	-11 149	-10 895

Hendelser etter balansedagen

Det er etter regnskapsårets slutt ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og finansielle stilling.



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

Fortsatt drift

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.

Pensjonskassen følger tett utviklingen i finansmarkedene ved inngangen til 2025. Valget av ny president i USA og trussel om tollbarrierer har skapt en del turbulens i aksjemarkedene, men Pensjonskassens investeringsstrategi og det etablerte opplegg for risikostyring er tilpasset pensjonskassens finansielle stilling, og anses å være tilfredsstillende. Pensjonskassen har ved behov dialog med sin sponsor og tjenesteleverandør, for å sikre tryggheten for pensjonskassens medlemmer.

Innføring av EUs forordning om digital operasjonell motstandskraft (DORA), forventes å tre i kraft i Norge i løpet av 2025. Hensikten med DORA, er å styrke næringens operasjonelle digitale motstandskraft. Forordningen definerer detaljerte krav til finansinstitusjoners håndtering og vurdering av IKT-risiko. Pensjonskassen vil påse nødvendig tilpasning til regelverket i tråd med kravene.

En arbeidsgruppe nedsatt av Finansdepartementet arbeider med endringer i regelverket for garanterte produkter og skal levere utredningen innen utløpet av februar 2025. Samme arbeidsgruppe utarbeidet en rapport med høringsfrist desember 2024, som foreløpig ikke har ført til noen vedtak om endring av regelverk. Dette kan medføre enkelte endringer i pensjonskassens strategier fremover.

Narvik 21. mars 2025

Nils-Erik Forsberg
Styreleder

Tommy Rondestvedt

Heidi Kristin Rondestvedt

Marianne Mølderup

Anett Kristensen

Turid Ytresand

Tord Arøy

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

LKAB Norge AS Pensjonskasse Årsregnskap og Noter 2024



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

LKAB Norge AS Pensjonskasse
Årsregnskap
2024

Org. nr.
840 588 432



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP		Note	2024	2023
<i>Tall i hele tusen</i>				
1.	Premieinntekter			
1.1	Forfalte premier, brutto	19	36 453	48 336
1.2	- Avgitte gjenforsikringspremier	20	-105	-83
	Sum premieinntekter for egen regning		36 348	48 253
2.	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		10 225	4 644
2.4	Verdiendringer på investeringer		2 184	7 078
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		73 860	47 416
	Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		86 269	59 138
4.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		194	51
5.	Pensjoner mv.			
5.1	Utbetalte pensjoner mv.			
5.1.1	Brutto	21	-34 909	-33 631
	Sum pensjoner mv.		-34 909	-33 631
6.	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
6.1	Endring i premiereserve mv.			
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	17	-16 456	-19 779
6.2	Endring i bufferfond	17	-32 493	0
6.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	17,18	-187	-106
6.5	Endring i tilleggsavsetninger	17	0	-27 100
6.6	Endring i kursreguleringsfond	17	0	-7 078
	Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene - kontraktsfaste forpliktelser		-49 136	-54 064
8.	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	23	-34 884	-6 425
	Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		-34 884	-13 168
9.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1	Forvaltningskostnader	22	-790	-734
9.2	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	22	-4 025	-3 240
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-4 815	-3 974
11.	Resultat av teknisk regnskap	23	-932	2 605



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP		2024	2023
<i>Tall i hele tusen</i>			
12.	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 286	612
12.4	Verdiendringer på investeringer	316	1 010
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	10 689	6 767
	Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	12 291	8 389
13.	Andre inntekter	0	1
14.	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		
14.1	Forvaltningskostnader	22	-114
14.2	Andre kostnader	22	-96
	Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	-210	-100
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	23	12 081
16.	Resultat før skattekostnader	23	11 149
17.	Skattekostnader	24	0
18.	Resultat før andre inntekter og kostnader	11 149	10 895
20.	TOTALRESULTAT	23	11 149
	Overført fra/til risikoutjevningfond	23	1 433
	Avkastning på risikoutjevningfond	23	-420
	Overført fra/til egenkapital	23	-12 162
	SUM OVERFØRT	-11 149	-10 895



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

BALANSE

EIENDELER	Note	31.12.2024	31.12.2023
<i>Tall i hele tusen</i>			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
2. Investeringer			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	66 085	65 945
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	70 306	50 396
2.4.3 Utlån og fordringer	4	88	791
2.4.4 Finansielle derivater	6	0	438
Sum investeringer		136 479	117 571
3. Fordringer			
3.2 Andre fordringer	9	1 527	6 643
Sum fordringer		1 527	6 643
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank	5	2 300	3 986
Sum andre eiendeler		2 300	3 986
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		125	185
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		140 431	128 385
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	449 672	472 095
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3	478 396	360 780
6.4.3 Utlån og fordringer	4	596	5 665
6.4.4 Finansielle derivater	6	0	3 132
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	5	15 651	28 537
Sum investeringer i kollektivporteføljen		944 314	870 209
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		944 314	870 209
SUM EIENDELER		1 084 745	998 594



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

BALANSE

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		Note	31.12.2024	31.12.2023
<i>Tall i hele tusen</i>				
10.	Innskutt egenkapital		76 800	76 800
11.	Opptjent egenkapital			
11.1	Risikoutjevningfond		3 208	4 221
11.2	Annen opptjent egenkapital		62 449	50 286
	Resultat hittil i år		0	0
	Sum opptjent egenkapital		65 657	54 508
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1	Premiereserve mv.	16,17	717 819	690 136
13.2	Bufferfond	16,17	195 031	0
13.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	16,17,18	28 257	13 314
13.4	Tilleggsavsetninger	17	0	77 636
13.5	Kursreguleringsfond	17	0	84 901
	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser		941 107	865 987
15.	Avsetninger for forpliktelser			
15.2	Forpliktelser ved skatt			
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	24	93	62
	Sum avsetninger for forpliktelser		93	62
16.	Forpliktelser			
16.2	Forfalte, ikke betalte pensjoner og utløsningsbeløp	10	140	163
16.3	Andre forpliktelser	10	949	1 074
	Sum forpliktelser		1 089	1 237
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			1 084 745	998 594

Narvik 21. mars 2025

Nils-Erik Forsberg
Styreleder

Tommy Rondestvedt

Heidi Kristin Rondestvedt

Marianne Mølderup

Anett Kristensen

Turid Ytresand

Tord Arney

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

Egenkapital

Tall i hele tusen

Oppstilling av endringer i egenkapital	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital			Sum egenkapital
		Risikoutjevningss fond	Annen opptjent egenkapital	Sum opptjent egenkapital	
Inngående balanse	76 800	4 221	50 286	54 508	131 308
Resultat for andre inntekter og kostnader			11 149	11 149	11 149
Totalresultat			11 149	11 149	11 149
Overføringer mellom fond		-1 013	1 013	0	0
Utgående balanse	76 800	3 208	62 449	65 657	142 457



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

Kontantstrømoppstilling

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalt til premiefond/Innbetalt premie	27 500	51 000
Finansinnbetalinger	11 511	5 303
Utbetalte pensjoner mv.	-34 856	-33 589
Forsikringsrelaterte driftsutbetalinger, inkl. reassurans	-5 034	-4 162
Andre forsikringsrelaterte innbetalinger	194	51
Andre innbetalinger/utbetalinger	-96	1
Betalte skatter	0	-3
Endring i periodiseringer	5 060	-4 877
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 279	13 724
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto investert i aksjer og andeler	100 162	36 404
Netto investert i rentebærende verdipapirer	-124 773	-26 116
Netto investert i andre finansielle eiendeler	-13	-3 332
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-24 624	6 955
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0
Likviditetsbeholdning 1.1.	38 979	18 299
Netto kontantstrøm for perioden	-20 345	20 680
Likviditetsbeholdning 31.12.	18 634	38 979

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

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.

På områder som ikke er regulert i ved egne bestemmelser i årsregnskapsforskriften kapittel 3, benyttes regnskapsloven kapittel 4 og 5 jf. Årsregnskapsforskriften § 3-1.

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.



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

FORSIKRINGSMESSIGE FORPLIKTELSER

De regnskapsmessige avsetningene knyttet til forsikringskontrakter er forankret i norsk særlovgivning. 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.

Bufferfond

Fra 01.01.2024 er det innført regler om sammenslått og kundefordelt bufferfond for private ordninger. Pensjonskassen har anledning til å avsette hele eller deler av avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond for å sikre soliditeten. Bufferfondet kan benyttes til dekning av fremtidig negativt finansresultat og visse typer endringer i det aktuarielle grunnlaget. Midler som er avsatt til bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd. Fondet har erstattet tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond.

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 2 - AKSJER OG ANDELER

Andeler i aksjefond

Tall i hele tusen

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Artisan Global Discovery H2N	533 504	64 071	74 749	10 678
Danske Inv World Indeks H2N	1 155 036	125 884	157 876	31 992
Egerton Capital Equity H2N	266 216	59 548	80 530	20 982
Eminence L/O F 0224	4 677	51 500	60 836	9 336
Sum andeler i aksjefond		301 004	373 992	72 988
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>326 072</i>	
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>47 920</i>	

Andeler i eiendomsfond

	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Mer-/ mindre- verdi
Malling & Co Eiendomsfond	37 785	60 000	52 751	-7 249
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	72 619 356	74 272	89 013	14 741
Sum andeler i eiendomsfond		134 272	141 764	7 493
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>123 600</i>	
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>18 165</i>	

Andel kollektivportefølje	449 672
Andel selskapsportefølje	66 085
Sum aksjer og andeler	515 756

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 34,5 % mot globale aksjer og 0,0 % mot norske aksjer.

Av den samlede eksponeringen i aksjer på 34,5 %, utgjør type-1 aksjer 34,5 % og type-2 aksjer 0,0 %.

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.

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	9 246	91 646	93 698	2 052
Danske Inv. Norsk Obl. Inst.	72 883	78 525	79 075	551
BLUEBAY INV.GD.G BD-INOKH	128 365	144 227	150 053	5 827
PGIM Global Total Return ESG	79 735	73 592	75 307	1 715
PIMCO GIS Global Bond Fund	670 987	147 089	150 569	3 481
Sum andeler i obligasjonsfond		535 078	548 703	13 624
<i>Andel kollektivportefølje</i>			<i>478 396</i>	
<i>Andel selskapsportefølje</i>			<i>70 306</i>	

Andel kollektivportefølje	478 396
Andel selskapsportefølje	70 306
Sum rentebærende verdipapirer	548 703

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 4 - UTLÅN OG FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Bankinnskudd kapitalforvaltning	683	6 456
Sum utlån og fordringer	683	6 456
Andel kollektivportefølje	596	5 665
Andel selskapsportefølje	88	791
Sum utlån og fordringer	683	6 456

NOTE 5 - KASSE, BANK - ANDRE FINANSIELLE EIENDELER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Bankinnskudd driftskonti	17 951	32 523
Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler	17 951	32 523
Andel kollektivportefølje	15 651	28 537
Andel selskapsportefølje	2 300	3 986
Sum kasse, bank og andre finansielle eiendeler	17 951	32 523
Bundne midler skattetrekkkonto	822	800

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

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

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	373 992	141 764	515 756
Rentebærende verdipapirer	0	548 703	0	548 703
Bank	0	18 634	0	18 634
Derivater	0	0	0	0
Totalt	0	941 329	141 764	1 083 093



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

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 aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene samvarierer.

Renterisiko

Pensjonskassen har ved utgangen av året investeringer i rentebærende papirer på MNOK 549. Markedsverdivektet durasjon er på 5,1 år. Porteføljeverdien vil falle med MNOK 28 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 65 %, eksponering mot statsobligasjoner utgjorde 28 %. 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 forpliktelse. Plasseringene ansees å være tilstrekkelig likvid. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi. Pensjonskassen har i tråd med gjeldende forskrift, utarbeidet en egen likviditetsstrategi.

NOTE 9 - FORDRINGER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Fordringer på forvalter	871	871
Andre fordringer	656	5 772
Sum fordringer	1 527	6 643

NOTE 10 - AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Forfalte, ikke betalte pensjoner og utslagningsbeløp	140	163
Skyldig offentlige avgifter	823	800
Leverandørgjeld	126	274
Sum avsetning for forpliktelser	1 089	1 237



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 11 - SOLVENSMARGIN

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
Innskutt kjernekapital	76 800	76 800
Opptjent egenkapital	62 449	50 286
Fradrag urealisert verdi selskapsportefølje	-11 897	-11 441
Netto ansvarlig kapital	127 352	115 645
50% av riskoutjevningssfond	1 604	2 111
50% av bufferfond	97 515	0
50% av tilleggsavsetning	0	38 818
Sum annen solvensmarginkapital	99 119	40 929
Solvensmarginkapital	226 471	156 574
Minstekrav til solvensmargin	33 984	29 925
Samlet solvensmarginkapital i % av solvensmarginkrav	666 %	523 %

NOTE 12 - SOLVENSKAPITAL OG SOLVENSKAPITALKRAV

<i>Tall i hele tusen</i>	2024	2023
SOLVENSKAPITAL		
Innskutt egenkapital	76 800	76 800
Opptjent egenkapital	62 449	50 286
Justering av overgang til markedsverdi	-25 556	-21 691
Effekt av overgangsregelen	12 778	12 201
Sum kapital gruppe 1	126 471	117 597
Riskoutjevningssfond	3 208	4 221
Sum kapital gruppe 2	3 208	4 221
Tilleggsavsetninger	0	77 636
Kursreguleringsfond	0	84 901
Bufferfond	195 031	0
Korreksjon, beste estimat for død og uførhet som gir buffer ift. bokførte avsetninger	3 585	4 064
Samlet ansvarlig kapital	328 294	288 419
Samlet ansvarlig kapital uten overgangsregelen	315 516	276 218
SOLVENSKAPITALKRAV		
Markedsrisiko	227 662	215 059
Livsforsikringsrisiko	13 253	14 915
Helseforsikringsrisiko	0	0
Motpartsrisiko	534	1 350
Korrelasjonseffekter	-9 978	-11 702
Operasjonell risiko	4 223	3 878
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-35 354	-33 525
Samlet solvenskapitalkrav	200 340	189 975
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	127 954	98 444
Solvenskapitaldekning	164 %	152 %
Uten overgangsregelen		
Overskudd/underskudd (+/-) av ansvarlig kapital	115 176	86 243
Solvenskapitaldekning	157 %	145 %



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 13 - KAPITALAVKASTNING

	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastning på kollektivportefølje					
Verdijustert avkastning	9,91 %	6,90 %	-12,75 %	4,80 %	8,24 %
Bokført avkastning	9,91 %	6,70 %	1,64 %	4,04 %	4,13 %
Kapitalavkastning på selskapsportefølje					
Verdijustert avkastning	9,91 %	6,90 %	-12,75 %	4,80 %	8,24 %
Bokført avkastning	9,91 %	6,90 %	-12,75 %	4,80 %	8,24 %

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

NOTE 14 - BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Pensjonskassen forvalter tjenstepensjonsordningene for personer ansatt i LKAB Norge AS og LKAB Malmtrafikk AS som ikke valgte overgang til innskuddspensjon da foretakspensjonsordningene ble lukket fra 1.2.2020.

Foretakspensjonsordningene:	2024	2023
Antall rettighetshavere	328	342
Antall som mottar alderspensjon	89	91
Antall som mottar etterlattepensjon	82	84
Antall som mottar barnepensjon	5	5
Antall uføre	10	14
Rettighetshavere med fripoliser	271	274

Foretakspensjonsordningen 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 1,01 millioner kroner. Tilsvarende vil en permanent 10 prosent reduksjon i dødeligheten med dagens bestand innebære en økning i premiereserven på 12,92 millioner kroner.

NOTE 16 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

Forsikringsforpliktelser fordelt på hovedbransje og delbransjer

Tall i hele tusen

	Hovedbransje	Delbransje	
	Kollektiv rente- og pensjonsforsikring	Foretaks-pensjonsordninger uten investeringsvalg	Fripoliser
Premiereserve mv.	717 819	463 688	254 131
Bufferfond	195 031	126 421	68 610
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	28 257	28 257	0
Sum forsikringsforpliktelser	941 107	618 366	322 741



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 17 - ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Tall i hele tusen

	Premiereserve	Bufferfond	Premiefond	Tilleggs- avsetninger	Kurs- regulerings- fond
1. Inngående balanse	690 136	0	13 314	77 636	84 901
2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
2.1. Netto resultatførte avsetninger	16 456	32 493	187	0	0
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	11 227	0	23 657	0	0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	0	0	0	0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	27 683	32 493	23 843	0	0
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond	0	162 537	0	-77 636	-84 901
3.2. Overføringer til/fra pensjonsforetaket	0	0	-8 900	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	162 537	-8 900	-77 636	-84 901
4. Utgående balanse	717 819	195 031	28 257	0	0

NOTE 18 - PREMIEFOND

Tall i hele tusen

	2024	2023	2022
Premiefond 01.01.	13 314	7 323	43 069
Innbetalt til premiefond	27 500	51 000	11 321
Overført fra andre ordninger	0	0	0
Overført til andre ordninger	0	0	0
Belastet premie	-36 453	-48 336	-51 570
Fordring premie	0	0	3 849
Fordring tidligere år	0	-3 849	0
Overført til premiefond pga AAP	52	41	39
Garantert rente	187	106	615
Overskuddsdisponering	23 657	7 027	0
Premiefond 31.12.	28 257	13 314	7 323

Fordeling premiefond per medlemsselskap

LKAB Norge AS	19 157	6 570	0
LKAB Malmtrafikk AS	9 101	6 744	7 323
Premiefond 31.12.	28 257	13 314	7 323

Premiefondets størrelse i forhold til årets premie:	78 %	28 %	14 %
---	------	------	------

NOTE 19 - SPESIFIKASJON AV PREMIEINTEKTER

Tall i hele tusen

	2024	2023
Brutto forsikringsteknisk premie	32 986	45 005
Administrasjonspremie	3 466	3 330
Sum forfalt premie	36 453	48 336

NOTE 20 - GJENFORSIKRING

Pensjonskassen har i 2024 hatt en katastrofereassuransavtale med Arch Re hvis 2 eller flere rammes i samme hendelse. Maksimal dekning var 70 mill kroner utover en egenandelen på 5 mill kroner. Premien i 2024 utgjorde TNOK 105

NOTE 21 - SPESIFIKASJON AV UTBETALTE PENSJONER

Tall i hele tusen

	2024	2023
Alderspensjoner	24 993	24 382
Etterlattepensjoner	6 362	5 794
Uførepensjoner	3 160	3 175
Barnepensjoner	341	239
Premiefritagelse / AAP til PF	52	41
Sum pensjoner	34 909	33 631



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 22 - FORVALTNINGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER*Tall i hele tusen*

	2024	2023
Kollektivportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	790	734
Honorar administrasjon, aktuar og daglig ledelse	3 326	2 639
Honorar administrasjon øvrig	15	53
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	165	196
Honorar revisor utlegg	4	4
Honorar Internrevisjon	68	68
Styrehonorar, inkl. AGA	74	11
Kontingent, inkl. finanstilløysavgift	104	101
Forsikringer	130	65
Andre administrative kostnader	139	104
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	4 815	3 974
Selskapsportefølje		
Honorar og omkostninger verdipapirer	114	105
Andre administrative kostnader	96	-5
Sum administrasjonskostnader selskapsportefølje	210	100



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 23 - RESULTATANALYSE OG OVERSKUDDSDDELING

Tall i hele tusen

	2024		2023		
	Delbransje		Hovedbransje	Hovedbransje	
	RUF	Foretaks-pensjons-ordninger uten investerings-valg	Fripoliser	Kollektiv rente- og pensjons-forsikring	Kollektiv rente- og pensjons-forsikring
Risikopremie UP		3 552	659	4 211	4 210
Tilskudd UP		-2 970	-279	-3 249	-381
Dødelighetsarv		-5 621	-3 184	-8 805	-8 576
Frigjort v/ død		9 920	1 575	11 494	15 834
Risikopremie død		1 382	1 340	2 722	2 613
Tilskudd v/ død		-6 756	-1 827	-8 583	-5 117
Etterbetaling av pensjon v/ død og uførhet mm				-291	-174
Reassuransepremie				-105	-83
Risikoresultat				-2 605	8 327
Renteresultat					
Netto finansinntekter				86 463	59 189
(Til)/fra Kursreguleringsfond			0	0	-7 078
Avkastning fordelt ved resultatdisponeringen	420	57 051	28 992	86 463	52 111
Sum garanterte renter reserve		-11 131	-6 393	-17 524	-17 226
Garanterte renter premiefond		-187	0	-187	-106
Renteresultat	420	45 733	22 599	68 752	34 778
Administrasjonsresultat					
Adm.kostnader fra premien		3 466	0	3 466	3 330
Frigjort administrasjonsreserve		730	700	1 430	1 395
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader				-4 815	-3 974
Administrasjonsresultat				81	750
Samlet resultat				66 229	43 856
Premie for renterisiko		0	0	0	0
Fortjenestemargin for forsikringsrisiko				0	0
Fra/til bufferfond					-27 100
Fra/til tilleggsavsetninger		-22 076	-10 903	-32 980	0
Netto resultat				33 249	16 756
Disponering av tekniske resultater					
til premiefond		-23 657	0	-23 657	-7 027
til premiereserve		0	-10 525	-10 525	-6 742
til TA					0
til erstatningsavsetning				0	-382
Resultat teknisk regnskap etter disponeringer over resultat				-932	2 605
Teknisk resultat fra regnskap				-932	2 605
Ikke-teknisk resultat				12 081	8 290
Resultat før skattekostnader				11 149	10 895
Skattekostnad				0	0
Resultat før andre resultatkomponenter				11 149	10 634
Totalresultat				11 149	10 895
Disponert til/fra risikoutjevningfond				1 433	-1 686
Avkastning på risikoutjevningfond				-420	-169
Disponert til/fra egenkapital				-12 162	-9 041



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

Document ID:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3

NOTE 24 - SKATT

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Tall i hele tusen	2024	2023
Resultat før skattekostnader	11 149	10 895
+/- Permanente forskjeller	-11 116	-7 056
+/- Endring i midlertidige forskjeller	96	-1 010
Benyttet fremførbart underskudd	-128	-2 829
= Grunnlag for årets skattekostnad	0	0
Forskjeller som inngår i grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 746	-17
Fremførbart underskudd	-25 233	-25 995
= Grunnlag for årets utsatt skatt	-23 488	-26 012
Beregnet utsatt skattefordel	-5 167	-5 723
Grunnlag formuesskatt	31 024	20 639
Årets avsatte formuesskatt	93	62
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 2024.

Tall i hele tusen

LKAB Norge AS	21 500
LKAB Malmtrafikk AS	6 000
Sum	27 500

NOTE 26 - ANSATTE, YTELSE OG LÅN TIL LEDENDE PERSONER

Pensjonskassen hadde ingen ansatte i 2024.

Det er utbetalt totalt TNOK 70 i styrehonorar til styremedlem Anett Ingeborg Kristensen. Av dette beløpet er TNOK 30 etterbetalt for 2023.

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:
11B80D24653947A9AB06C0167C7B34E3