



Signing Information

Side 1/1



Dokument til signering – ""

Østebø, Ørjan	9578-5997-4-71318	2025-03-27 10:33:37
Kverneland, Einar	9578-5994-4-618854	2025-03-27 10:44:41
Lohr, Sara Helena	9578-5999-4-1624509	2025-03-27 08:01:34
Sunde, Heidi Iren	9578-5997-4-21229	2025-03-27 08:25:50
Jakobsen, Thorleif Edland	9578-5990-4-2907305	2025-03-26 22:10:29
Berntsen, Lise Schie	9578-5999-4-1274991	2025-03-26 21:56:31



This document is electronically sealed and contains electronic signatures

Heli-One Norge pensjonskasse

Årsberetning

2024



Innhold

Om Pensjonskassen	2
Styret og administrasjonen/organisasjon og drift	2
Styrets arbeid	3
Finansresultat.....	4
Markedskommentar 2024	4
Risikoforhold	4
Forsikringsrisiko	5
Investeringsrisiko	5
Solvenskapitaldekning.....	6
Solvensmargin	6
Likviditetsrisiko.....	6
Valutarisiko	6
Bærekraftsrisiko	7
Resultatoversikt	7
Utsikter fremover.....	8

Om Pensjonskassen

Heli-One Norge Pensjonskasse ble stiftet 01.09.2017, etter fisjon fra CHC Norge Pensjonskasse, for å forvalte de ytelsesbaserte pensjonsordningene for ansatte og pensjonister i Heli-One (Norway) AS. Heli-One Norge Pensjonskasses formål er å yte alders- og uførepensjon til pensjonskassens medlemmer, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, og barn.

Pensjonskassen hadde per 31.12.2024 totalt 886 medlemskap:

Oversikt	2024	2023
Aktive	316	317
Alderspensjon (inkl. fleksible)	96	87
Ektefellepensjon	23	22
Barnepensjon	5	5
Uførepensjon	8	9
Fripoliser	438	436
Totalt antall rettighetshavere	886	876

Styret og administrasjonen/organisasjon og drift

Styrets sammensetning:

Oppnevnt av foretaket: Thorleif Eng Jakobsen

Sara Löhr

Eksternt styremedlem: Heidi Iren Sunde

Valgt av og blant medlemmene: Einar Kverneland

Ørjan Østebø

Varamedlemmer: Karl Gjelvik (sponsorrepresentant)

Ingse-Lill Øverland (medlemsrepresentant, første prioritet)

Leif Einar Guttelvik (medlemsrepresentant, andre prioritet)

Det er to kvinnelige medlemmer og tre mannlige medlemmer i styret. Styret vil fortsette sitt arbeid både mot sponsor, pensjonistene og de ansattes organisasjoner for å sikre en mest mulig lik representasjon av begge kjønn i styret.

Pensjonskassen har ikke tegnet en særskilt ansvarsforsikring for styremedlemmer eller daglig leder.

Storebrand Pensjonstjenester AS er pensjonskassens leverandør av administrative tjenester i tillegg til risikostyrings- og aktuarfunksjonstjenester. Storebrand Asset Management AS har ansvaret for forvaltning av pensjonskassens midler. Aider AS er pensjonskassens leverandør av regnskapstjenester. EY er pensjonskassens eksternrevisor, mens Deloitte er pensjonskassens internrevisor.

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

Styrets arbeid

Styrets arbeid gjennom året har generelt vært knyttet til oppgaver relatert til ordinær drift, medlemmenes rettigheter, risikostyring, arbeid knyttet til kapitalforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen. I denne sammenheng har pensjonskassens rapporterte solvenskapitaldekning (SKD) vært et viktig fokusområde for styret.

Pensjonskassen benytter SKD med overgangsregel som sitt primære styringsverktøy. Styret har i overordnet strategidokument fastsatt en målsetning om at denne skal være over 150 %. Per 31.12.2024 rapporterte pensjonskassen en SKD på 157 % med bruk av overgangsregler. Basert på vedtatte toleransegrenser er dette et resultat som klassifiseres som grønn sone.

Finansforvaltning gis behandling i alle ordinære styremøter. Dette kommer i tillegg til månedlig rapportering på avkastning og utvikling i finansmarkedet. Det utarbeides også halvårsregnskap basert på oppdaterte forsikringstekniske avsetninger, risiko- og avkastningsrapporter.

Fra og med januar 2024 trådte regelendringen i kraft hvor kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger ble erstattet av et nytt bufferfond. Med innføringen av fondet kom også krav til at pensjonskassene skal ha retningslinjer for avsetninger til bufferfondet. I september vedtok styret slike retningslinjer gjennom å fastsette minimums og maksimumsgrenser for bufferfondets størrelse.

I september 2024 gjennomførte styret sin ORA-prosess. ORA-prosessen skal gjennomføres årlig og danner grunnlaget for styrets vurdering av pensjonskassens strategiprosesser både på kort og lang sikt. Resultatet av gjennomgangen konkluderte med at styret fant pensjonskassens risikotaking forsvarlig og at gjeldene risikorammer ble bestemt videreført også inn i 2025.

I desember 2024 presenterte internrevisjonsfunksjonen sin årlige rapport til pensjonskassens styre. Fokusområde for årets revisjonsprosess var medlemsadministrasjon. Resultatet av revisjonen avdekket ingen forhold av betydning for pensjonskassens drift og ble vurdert som tilfredsstillende.

Mot slutten av 2024 kom Heli-One (Norway) og de ulike fagforeningene til enighet om å endre sin ytelsesbaserte tjenstepensjonsordning til innskuddspensjon. Det er foreløpig ikke klart hvordan dette vil kunne påvirke beslutningen vedrørende pensjonskassens videre eksistens, men det er forventet at dette avklares i første halvår 2025.

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

Det er i løpet av året avholdt 4 styremøter.

Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen endte på 7,39 %, og etter nytt regelverk opererer ikke pensjonskassen lenger med bokført avkastning ettersom kursreguleringsfondet ble faset ut gjennom innføringen av bufferfond.

Ved utgangen av 2024 utgjorde forvaltningskapitalen totalt 1.127,9 MNOK hvorav 1.072,9 MNOK tilhører kollektivporteføljen og de resterende 54,9 MNOK tilhører selskapsporteføljen. Omløpsobligasjoner utgjør 28,6 %, anleggsobligasjoner står for 22,4 %, aksjer og private equity utgjør 28,4 % og pengemarked utgjør 20,6 % av kollektivporteføljen.

Markedskommentar 2024

Finansmarkedene hadde et godt år i 2024, drevet av positiv økonomisk utvikling globalt. Aksjeindeksen MSCI World steg kraftig gjennom året, særlig som følge av positiv utvikling for store amerikanske teknologiselskaper. De syv største amerikanske selskapene, ofte omtalt som «Magnificent Seven», bidro med halvparten av avkastningen i det amerikanske aksjemarkedet, og selskapene utgjorde over 30 % av S&P 500-indeksen ved utgangen av 2024. Presidentvalget i USA ga også økt optimisme mot slutten av året. Flere sentralbanker satte ned rentene i 2024, etter at inflasjonen kom under kontroll og nærmet seg målsatt nivå.

Ved inngangen til 2025 er det moderate utsikter for veksten i den globale økonomien. Det er imidlertid usikkerhet særlig knyttet til geopolitiske spenninger, inflasjonsbildet og effekten fra økende proteksjonisme.

Risikoforhold

Styret har det overordnede ansvaret for administrasjon og kapitalforvaltning i pensjonskassen. De vesentligste risikoene fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko, markedsrisiko knyttet til aktivaplasseringer samt operasjonell og regulatorisk risiko.

Pensjonskassens risikostyringssystem er organisert etter prinsippet med tre ansvarslinjer. Førstelinjen har ansvaret for risikostyring og utøvelsen av daglig drift med løpende internkontroll.

Andrelinjen og tredjelinjen består av uavhengige kontroller med ulike ansvarsområder og rapportering.

Risikostyringsfunksjonen påser at risikoene knyttet til pensjonskassens virksomhet er identifisert, målt, styrt og overvåket og skal rapportere på disse til styret. Risikostyringsfunksjonen fasiliteter også styrets ORA-prosess. Aktuarfunksjon har et kontrollansvar knyttet til forsikringsområdet, og påser at pensjonskassens virksomhet blir drevet på en forsikringsteknisk ansvarlig måte. Internrevisjonsfunksjonen kontrollerer at pensjonskassen er organisert hensiktsmessig samt at den drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlatte tilfeller enn premietariffen tar høyde for. Pensjonskassen vurderer jevnlig disse tariffene basert på resultatanalyser utført av aktuarfunksjonen og historiske analyser av resultater. Pensjonskassen benytter dødelighetstariff (K2013) og er fullt ut oppreservert.

Pensjonskassen anser at tariffene er godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

Forsikringsrisiko inngår også som et element i pensjonskassens rapportering av solvenskapitaldekning.

Pensjonskassen er gjenforsikret gjennom katastrofereassuransprogram hos Arch Re, der reassurandørens kapasitet er MNOK 100,0 og pensjonskassens egenregning er MNOK 5,0.

Investeringsrisiko

Kapitalforvaltningsstrategien skal ivareta hensynet til kassens risikobærende evne samtidig som en søker å oppnå et tilfredsstillende finansresultat. All forvaltning av pensjonskassens midler skjer med utgangspunkt i kapitalforvaltningsstrategien fastsatt av styret i pensjonskassen.

Kapitalforvaltningsstrategien definerer porteføljens sammensetning og frihetsgrader for forvaltningen. Her står vurderingen av relevante risikoer sentralt, herunder aksje-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko. Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi revideres jevnlig.

Pensjonskassens største risiko anses å være markedsrisiko, det vil si risikoen for fall i eiendelenes verdier. Markedsrisiko knyttet til pensjonskassens investeringer estimeres ved bruk av definerte stresstestparameter for hver aktivaklasse, samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Solvenskapitaldekning

Solvenskapitalkravet pålegger alle pensjonskasser, til enhver tid, å ha en ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et forenklet solvenskrav (solvenskapitaldekning $\geq 100\%$).

Pensjonskassen har i overordnet strategidokument nedfelt en målsetning om at solvenskapitaldekningen med overgangsregel skal ligge over 150 %. Per 31.12.2024 rapporterte pensjonskassen en solvenskapitaldekning med og uten overgangsregel på 157 % som tilsvarer grønn sone.

Solvenskapitaldekning	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Solvenskapitaldekning med overgangsregel	157 %	150 %	133%
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	157 %	150 %	133%

Solvensmargin

Gjeldende Solvens I regelverk lovfester minstekravet knyttet til pensjonskassenes solvensmargin til 100 %. Heli-One Norge Pensjonskasse sin solvensmarginkapital var 160,74 MNOK mens kravet er 39,16 MNOK Det gir en dekningsgrad på 410 %, et krav som ligger godt over minstekravet på 100 %.

Soliditetsberegning (tall i MNOK)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Solvensmarginkapital	160.735	96.414	84.401
Solvensmarginkrav	39.157	34.934	32.396
Solvensmargin	410 %	276 %	261 %

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i pensjonskassen vurderes som lav da det til enhver tid sørges for at likvide kortsiktige plasseringer overstiger pensjonskassens kortsiktige forpliktelser. Pensjonskassens likviditetsstrategi er en del av kapitalforvaltningsstrategien som revideres jevnlig.

Valutarisiko

Pensjonskassen valutasikrer plasseringer i andre valutaer enn norske kroner, med unntak av private equity og aksjeeksponering i fremvoksende økonomier.

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er definert som en miljømessig, sosial eller styringsrelatert hendelse eller omstendighet som kan ha en faktisk eller potensiell vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering dersom de skulle inntreffe.

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

Pensjonskassen er ikke underlagt kravene i åpenhetsloven.

Resultatoversikt

Forfalt premie for 2024 utgjorde MNOK 47,0

Resultatanalyse (tall i MNOK)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Renteresultat	55.570	13.035	-4.881
Risikoresultat	1.379	- 2.211	3.119
Administrasjonsresultat	2.912	3.218	0.139

Per 31.12.2024 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter 865,4 MNOK en økning fra 826,5 MNOK i 2023.

Årets renteresultat er positivt og utgjør totalt 55,57 MNOK. Resultatet disponeres til risikoutjevningsfond 0,53 MNOK, premiefond 11,17 MNOK, fond for pensjonsregulering 5,08 MNOK, fripoliseregulering 6,91 MNOK og til egenkapital 1,35 MNOK. Resterende andel disponeres til bufferfond med 30,53 MNOK.

Risikoresultatet er positivt og utgjør totalt 1,38 MNOK. Resultatet disponeres til risiko-utjevningsfond 0,51 MNOK, premiefond 0,19 MNOK, fond for pensjonsregulering 0,13 MNOK, fripoliseregulering 0,18 MNOK og til egenkapital 1,06 MNOK. I tillegg belastes bufferfondet med -0,68 MNOK.

Positivt administrasjonsresultat 2,913 MNOK forbedrer resultatet av teknisk regnskap og disponeres til opptjent egenkapital.

Bidragene fra rente- og risikoresultatet medfører at pensjonene i kollektivporteføljen reguleres med 2,25 %, mens reguleringen av fripolisene i snitt blir 2,25 %.

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive Heli-One Norge Pensjonskasse til beste for medlemmer, pensjonister og sponsor. Tidsperspektivet knyttet til dette arbeidet vil i vesentlig grad avhenge av hvilken beslutning styret treffer med hensyn til pensjonskassens videre eksistens.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat i Heli - One Norge Pensjonskasse.

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og det bekreftes av forutsetningen for fortsatt drift er til stede.

Sola, 18 mars 2025

i styret for Heli-One Norge Pensjonskasse

Sara Löhr

Thorleif Edland Jakobsen

Heidi Iren Sunde

Styreleder

Einar Kverneland

Ørjan Østebø

Lise Schie Berntsen

daglig leder

Dokument til signering – ""

Navn

Jakobsen, Thorleif Edland

Dato

2025-03-26

Identifikasjon

 bankID™ Jakobsen, Thorleif Edland

Navn

Sunde, Heidi Iren

Dato

2025-03-27

Identifikasjon

 bankID™ Sunde, Heidi Iren

Navn

Lohr, Sara Helena

Dato

2025-03-27

Identifikasjon

 bankID™ Lohr, Sara Helena

Navn

Kverneland, Einar

Dato

2025-03-27

Identifikasjon

 bankID™ Kverneland, Einar

Navn

Østebø, Ørjan

Dato

2025-03-27

Identifikasjon

 bankID™ Østebø, Ørjan

Navn

Berntsen, Lise Schie

Dato

2025-03-26

Identifikasjon

 bankID™ Berntsen, Lise Schie



This document contains electronic signatures using EU-compliant PAdES - PDF
Advanced Electronic Signatures (Regulation (EU) No 910/2014 (eIDAS))