

**Heli-One Norge Pensjonskasse
Org.nr. 920 615 848**

STYREBERETNING

OG

ÅRSREGNSKAP

2019

Om Pensjonskassen

Heli-One Norge Pensjonskasse ble stiftet 1.9.2017, etter fisjon fra CHC Norge Pensjonskasse, for å forvalte de ytelsesbaserte pensjonsordninger 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, (evt. registrert partner) og barn.

Pensjonskassen hadde pr 31.12.2019 totalt 834 medlemmer. Det var 315 aktive, 112 pensjonister og 421 personer med fripoliserettigheter. Antall pensjonister i kollektivporteføljen fordeler seg som følger: 76 alderspensjonister, 13 uførepensjonister, 1 barnepensjonist og 20 ektefellepensjoner.

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
Henning Robberstad

Varamedlemmer: Karl Gjelvik (sponsorrepresentanter)
Arnfinn Nærland (medlemsrepresentanter, første prioritet)
Ingse-Lill Øverland (medlemsrepresentanter, andre prioritet)

Det er to kvinnelige medlemmer og tre mannlige medlemmer av 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 ingen ansatte. Styret i pensjonskassen har inngått avtale med Storebrand om drift og administrasjon av pensjonskassen, herunder kapitalforvaltning, regnskapsfører og daglig leder. Aktuarfirmaet Lillevold & Partners AS ble engasjert som ansvarshavende aktuar. Revisjonsselskapet Ernst & Young AS er pensjonskassens revisor.

Pensjonskassen forurenses ikke det ytre miljø.

Styrets arbeid

Styrets arbeid gjennom året har generelt vært knyttet til oppgaver relatert til ordinær drift, medlemmenes rettigheter, arbeid knyttet til kapitalforvaltningen samt arbeid relatert til organisering av pensjonskassen.

Styrets medlemmer har holdt seg oppdatert på pensjonskassens finansielle stilling gjennom forvaltnings- og risikorapporter med hovedvekt på soliditeten i pensjonskassen, herunder avkastning, porteføljesammensetning og stresstester. Særlig solvenskapitaldekning etter nye kapitalkrav har hatt mye fokus. Gjennom regnskapsrapportering er styret blitt holdt orientert om status vedrørende de forsikringsmessige avsetningene, resultatanalyse og solvensmargin.

Risikostyring i pensjonskassen er ivaretatt gjennom internkontrollrutiner. Styret har gjennomgått pensjonskassens dokumentasjon av vesentlige finansielle, operasjonelle og forsikringsmessige risikoer. Styret har videre vurdert konsekvenser og kontrolltiltak relatert til internkontrollforskriften og finner disse tilfredsstillende.

Det er i løpet av året avholdt 4 styremøter.

Finansresultat

Pensjonskassens verdijusterte avkastning for kollektivporteføljen endte på 8,08 % mens den bokførte avkastningen ble 2,33 %. Verdijustert avkastning for selskapsporteføljen er 4,67 %.

Ved utgangen av 2019 utgjorde forvaltningskapitalen totalt MNOK 797, hvorav MNOK 746 tilhører kollektivporteføljen og de resterende MNOK 51 tilhører selskapsporteføljen. Obligasjoner og rentepapirer er 59% av kollektivporteføljen, aksjer og private equity utgjør 21%, eiendom er 11 % og pengemarked utgjør 9% av porteføljen.

Solvensmargin

Heli-One Norge Pensjonskasse sin solvensmarginkapital var MNOK 63.981, mens kravet er MNOK 26.355. Det gir en dekningsgrad på 243 %, et krav som ligger godt over minstekravet på 100 %.

Soliditetsberegning (tall i MNOK)	31.12.2019	31.12.2018:	31.12.2017:
Solvensmarginkapital	63.981	59.113	54.813
Solvensmarginkrav	26.355	25.236	23.696
Solvensmargin	243 %	234 %	231 %

Risiko

Pensjonskassens risiko fordeler seg i hovedsak på forsikringsteknisk risiko og investeringsrisiko knyttet til aktivaplasseringer.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen gjelder hovedsakelig risikoen for færre dødsfall (opplevelsesrisiko) og flere uføre- og etterlattetilfeller enn premietariffen tar høyde for. Pensjonskassen vurderer jevnlig disse tariffene basert på historiske resultater. Pensjonskassen benytter dødlighetstariff (K2013) og er fullt ut oppreservert. Pensjonskassen anser at tariffene er godt tilpasset forsikringsteknisk risiko og løpende driftskostnader.

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

Investeringsrisiko

Pensjonskassens investeringsrisiko gjelder hovedsakelig dens evne til å oppfylle den årlige rentegarantien. Kapitalforvaltningsstrategien skal ivareta hensynet til kassens risikobærende evne samtidig som en søker og oppnå tilfredsstillende renteresultat. All forvaltning av pensjonskassens midler skjer på bakgrunn av kapitalforvaltningsstrategi 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.

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

Solvenskapitaldekning	31.12.2019:	31.12.2018:
Solvenskapitaldekning med overgangsregel	128 %	137 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	118 %	

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 årlig.

Valutarisiko

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

Resultatoversikt

Forfalte premie for 2019 utgjør MNOK 43,5.

Resultatanalyse (tall i MNOK)	31.12.2019	31.12.2018:	31.12.2017:
Renteresultat	-1.572	2.185	9.795
Risikoresultat	2 424	-1.691	2.633
Administrasjonsresultat	-0,345	-0.216	-22.596

Negativt administrasjonsresultatet trekkes fra pensjonskassens egenkapital. Styret følger nøye med på utviklingen av administrasjonsresultatet og vil vurdere tariffen dersom negativt resultat vedvarer. Pensjonskassen fikk et negativt renteresultat som dekkes opp av tilleggsavsetninger. Positivt risikoresultat fordeles mellom premiefond og fond for regulering av pensjoner med risikopremie som fordelingsnøkkel.

Per 31.12.2019 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter MNOK 655,6.

Utsikter fremover

Styret og administrasjonen vil i tiden fremover videreutvikle og drive Heli-One Norge Pensjonskasse til beste for medlemmer, pensjonister og sponsor. Et fortsatt lavt rentenivå er en utfordring i forhold til å oppfylle rentegarantien for pensjonskassen med en stor andel av investeringsporteføljen i rentebærende instrumenter.

Styret mener at Heli-One Norge Pensjonskasse sin driftsmodell og virksomhet har et godt grunnlag for å håndtere de endringer og usikkerheter som ligger i framtidsutsiktene på en god måte.

Det er etter regnskapsårets slutt inntruffet forhold av vesentlig betydning for pensjonskassens resultat og stilling. Styret viser til dramatisk markedsutvikling i 2020, der både det norske og globale aksjemarkedet har falt kraftig, kredittmarginene er gått kraftig ut og lange renter har falt. Styret har iverksatt nødvendige tiltak slik at pensjonskassen, til tross for disse utfordringene, på tidspunktet for avleggelse av årsberetningen tilfredsstiller kravene til solvenskapitaldekning.

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

Sola, 26. mars 2020

i styret for Heli-One Norge Pensjonskasse

Sara Löhr

Thorleif Eng Jakobsen
styreleder

Heidi Iren Sunde

Einar Kverneland

Henning Robberstad

Beate Olsen
daglig leder

Heli-One Norge Pensjonskasse

c/o Storebrand Pensjonstjenester AS

Postboks 455

1327 Lysaker

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Henning Robberstad

Styremedlem

På vegne av: Heli-One Norge Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5997-4-390342

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-03-26 14:44:15Z



Heidi Iren Sunde

Styremedlem

På vegne av: Heli-One Norge Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5997-4-21229

IP: 84.211.xxx.xxx

2020-03-26 15:01:20Z



Beate Eilen Ek Olsen

Daglig leder

På vegne av: Heli-One Norge Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5999-4-2683023

IP: 139.112.xxx.xxx

2020-03-26 15:02:19Z



Thorleif Eng Jakobsen

Styreleder

På vegne av: Heli-One Norge Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5990-4-2907305

IP: 92.221.xxx.xxx

2020-03-26 17:09:10Z



Einar Kverneland

Styremedlem

På vegne av: Heli-One Norge Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5994-4-618854

IP: 84.212.xxx.xxx

2020-03-27 08:07:26Z



Sara Helena Löhr

Styremedlem

På vegne av: Heli-One Norge Pensjonskasse

Serienummer: 9578-5999-4-1624509

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-03-27 08:52:59Z



Penneo Dokumentnøkkel: 800T8-78HLE-EXX2J-0Y18A-KMHT1-WW0FG

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>