



Signing Information

Side 1/1



Dokument til signering – ""

Sara Helena Lohr	9578-5999-4-1624509	2026-03-25 10:48:00
Einar Kverneland	9578-5994-4-618854	2026-03-25 16:27:23
Heidi Iren Sunde	9578-5997-4-21229	2026-03-25 10:50:38
Thorleif Edland Jakobsen	9578-5990-4-2907305	2026-03-25 12:42:17
Ørjan Østebø	9578-5997-4-71318	2026-03-25 13:08:42
Lise Schie Berntsen	9578-5999-4-1274991	2026-03-25 10:46:47



This document is electronically sealed and contains electronic signatures

Heli-One Norge pensjonskasse

Årsberetning

2025



Innhold

Om Pensjonskassen	2
Organisasjon og drift	2
Styrets sammensetning	2
Styrets arbeid	3
Finansresultat.....	3
Markedskommentar 2025	4
Risikoforhold	4
Forsikringsrisiko	4
Investeringsrisiko	5
Solvenskapitaldekning.....	5
Solvensmargin	5
Likviditetsrisiko.....	6
Valutarisiko	6
Bærekraftsrisiko	6
Medlemssammensetning	6
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 rettighetshavere, og etterlattepensjon til ektefelle, registrert partner, og barn.

Organisasjon og drift

Heli-One Norge pensjonskasse ivaretar administrasjon, forsikring og kapitalforvaltning. Styret er pensjonskassens øverste organ og følger vedtekter fastsatt for pensjonskassen.

Styrets sammensetning

Oppnevnt av foretaket:	Thorleif Edland 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 mot pensjonistene og rettighetshaverne 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 eksterntrevisor, 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 mottok 30.04.2025 oppsigelse på kollektivporteføljen grunnet vedtak i Heli-One (Norway) om å flytte denne til Storebrand Livsforsikring med virkning fra 01.07.2025. Fra samme dato har pensjonskassen kun bestått av fripoliser.

Det ble i styremøte av 30.04.2025 fattet et intensjonsvedtak om at pensjonskassen skulle opphøre i løpet av 2026. Dette har medført en betydelig reduksjon av pensjonskassens investeringshorisont, og i starten av mai 2025 besluttet styret å selge seg ut av aksjer både i fripolise- og selskapsporteføljen. I påvente av en endelig avklaring rundt pensjonskassens fremtid vedtok styret fra samme tidspunkt en investeringsstrategi bestående hovedsakelig av obligasjoner samt noe allokering i pengemarked. Ved utgangen av 2025 var denne strategien fortsatt gjeldende.

Pensjonskassen benytter SKD med overgangsregel som sitt primære styringsverktøy. Styret har i overordnet strategidokument fastsatt en målsetning om at denne skal være over 130 %. Som en konsekvens av at risikoen i porteføljene ble tatt betydelig ned rapporterte pensjonskassen per 31.12.2025 en SKD på 429 %. Resultatet ligger godt innenfor det lovfestede kravet som tilsier at SKD til enhver tid skal ligge over 100 %.

I september 2025 gjennomførte styret sin årlige ORA-prosess. Årets ORA-prosess var i sin helhet knyttet til ulike analyser av pensjonskassens fremtidige soliditetssituasjon bestående av kun fripoliser. Hovedfokus for analysene var primært rettet mot utvikling i pensjonskassens solvenskapitaldekning og administrasjonsresultat på kort- og mellomlang sikt.

Loven om digital operasjonell motstandskraft (DORA) trådte i kraft i norsk rett fra 01.07.2025. Formålet med lovverket er å sikre digital operasjonell robusthet slik at pensjonskassen kan opprettholde kritiske prosesser og funksjoner ved alvorlige IKT-hendelser eller cyberangrep. Styret har i løpet av året jobbet med å videreutvikle sine planer for kontinuitet og beredskap for å sikre en rask håndtering og gjenoppretting hvis eventuelle driftsforstyrrelser skulle inntreffe.

Det er i løpet av året avholdt 7 styremøter. Det har i tillegg vært avholdt 4 arbeidsmøter.

Finansresultat

Pensjonskassens kollektivportefølje oppnådde gjennom året en avkastning på 4,45 %, mens avkastningen fra selskapsporteføljen endte på 5,57 %.

Ved utgangen av 2025 utgjorde forvaltningskapitalen totalt 507,7 MNOK hvorav 414,9 MNOK tilhørte fripoliseporteføljen og de resterende 92,9 MNOK tilhørte selskapsporteføljen.

Av kollektivporteføljen utgjorde omløpsobligasjoner 36,2 %, anleggsobligasjoner 56,7 %, pengemarked 6,9 % og private equity 0,2 %.

Markedskommentar 2025

Det ble et godt år for verdens finansmarkeder i 2025. Året startet med usikkerhet og uro da den nye amerikanske administrasjonen annonserte kraftig økning i tollsatser. Den globale økonomiske veksten utviklet seg godt gjennom året, og inflasjonen avtok med påfølgende rentenedsettelse fra sentralbanker. Det globale aksjemarkedet steg gjennom året, delvis drevet av teknologisektoren og kunstig intelligens. Obligasjonene hadde også et godt år med noe lavere renter og reduserte kredittpåslag. Den amerikanske dollaren svekket seg vesentlig i 2025 noe som medførte stor forskjell i avkastning for globale aksjefond avhengig av om de var valutasikret eller ikke.

Det er ventet moderat global vekst i 2026 med noe lavere inflasjon. Den geopolitiske usikkerheten vedvarer, men det er optimisme i aksjemarkedet ved inngangen til året til tross for at verdsettelsene er høye.

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 20,0 MNOK og pensjonskassens egenregning er 5,0 MNOK.

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 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 stresstestparametre 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 130 %. Per 31.12.2025 rapporterte pensjonskassen en solvenskapitaldekning med og uten overgangsregel på 429 %. Den betydelige forbedringen av solvenskapitaldekningen fra 31.12.2024 skyldes at pensjonskassen i mai 2025 realiserte alle sine aksjeinvesteringer og reinvesterte de frigjorte midlene i obligasjoner og pengemarked.

Solvenskapitaldekning	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Solvenskapitaldekning med overgangsregel	429 %	157 %	150 %
Solvenskapitaldekning uten overgangsregel	429 %	157 %	150 %

Solvensmargin

Gjeldende Solvens I regelverk lovfester minstekravet knyttet til pensjonskassenes solvensmargin til 100 %. Heli-One Norge Pensjonskasse sin solvensmarginkapital var per 31.12.2025 117,86 MNOK mens solvensmarginkravet var 14,99 MNOK. Det gir en dekningsgrad på 786 % som ligger godt over det lovfestede minstekravet på 100 %.

Soliditetsberegning (tall i MNOK)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Solvensmarginkapital	117,86	160,73	96,41
Solvensmarginkrav	14,99	39,16	34,93
Solvensmargin	786 %	410 %	276 %

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.

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 i fremtiden.

Pensjonskassen er ikke underlagt kravene i åpenhetsloven.

Medlemssammensetning

Fra og med 01.07.2025 forvalter Heli-One Norge pensjonskasse kun fripoliser. Pensjonskassen hadde per 31.12.2025 totalt 450 rettighetshavere.

Oversikt	2025 Kun fripoliser	2024 Medregnet både kollektivportefølje og (fripoliser)
Aktive	378	316 (375)
Alderspensjonister	53	86 (42)
Fleksible pensjonister	10	10 (9)
Ektefellepensjonister	2	23 (2)
Uførepensjonister	5	8 (8)
Barnepensjonister	2	5 (2)
Totalt antall rettighetshavere	450	448 (438) – Totalt 886

Forfalt premie for perioden 01.01.2025 – 30.06.2025 utgjorde 33,7 MNOK.

Per 31.12.2025 utgjør premiereserven for sikring av opptjente pensjonsrettigheter 346,8 MNOK.
Per 31.12.2025 utgjør bufferfondet 59,5 MNOK. Både premiereserve og bufferfond er betydelig redusert i løpet av 2025 grunnet flytting av kollektivporteføljen ut av pensjonskassen per 01.07.2025

Flyttet ut av pensjonskassen	01.07.2025
Premiereserve tilhørende kollektivporteføljen	552,81
Bufferfond tilhørende kollektivporteføljen	93,92

Resultatoversikt

Resultatanalyse (tall i MNOK)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Renteresultat	10,21	55,57	13,03
Risikoresultat	0,37	1,38	- 2,21
Administrasjonsresultat	0,14	2,91	3,22

Årets renteresultat er positivt og utgjør totalt 10,21 MNOK. Resultatet disponeres til risikoutjevningfond 0,48 MNOK og fripoliseregulering 9,73 MNOK.

Risikoresultatet er positivt og utgjør totalt 0,37 MNOK. Resultatet disponeres til fripoliseregulering 0,37 MNOK.

Positivt administrasjonsresultat 0,14 MNOK forbedrer resultatet av teknisk regnskap og disponeres til opptjent egenkapital.

Bidragene fra rente- (9,73 MNOK) og risikoresultat (0,37 MNOK) samt frigjort bufferfond (0,87 MNOK) medfører at fripolisene i snitt vil reguleres med 3,2 %.

Årets resultat etter skatt var positivt og utgjorde 4,46 MNOK og tilføres risikoutjevningfondet (0,48 MOK) og opptjent egenkapital (3,98 MNOK).

Utsikter fremover

Styret i pensjonskassen vil det kommende året ha særlig oppmerksomhet på pensjonskassens videre strategiske retning. I den sammenheng vil den sentrale problemstillingen fortsatt være en vurdering av hvorvidt Heli-One Norge pensjonskasse skal drives videre med kun fripoliser, eller hvorvidt fripolisene bør overføres til et livsforsikringsselskap med påfølgende avvikling av pensjonskassen. Styret vil først og fremst legge vekt på en løsning som ivaretar rettighetshavernes interesser på en best mulig måte, men i totalvurderingen vil også hensynet til risikobærende evne, pensjonskassens egenkapital og kostnadseffektiv drift tillegges betydning. Styret vil benytte tiden frem mot sommeren 2026 for å gjøre en grundig vurdering av problemstillingen.

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

Selv om det foreligger et intensjonsvedtak om mulig avvikling, er regnskapet avlagt under forutsetning om fortsatt drift da endelig beslutning ikke er fattet.

Sola, 18 mars 2026

i styret for Heli-One Norge Pensjonskasse

Sara Löhr

Thorleif Edland Jakobsen
Styreleder

Heidi Iren Sunde

Einar Kverneland

Ørjan Østebø

Lise Schie Berntsen
Daglig leder

Dokument til signering – ""

Navn

Ørjan Østebø

Dato

2026-03-25

Navn

Thorleif Edland Jakobsen

Dato

2026-03-25

Identifikasjon

 Ørjan Østebø

Identifikasjon

 Thorleif Edland Jakobsen

Navn

Heidi Iren Sunde

Dato

2026-03-25

Navn

Einar Kverneland

Dato

2026-03-25

Identifikasjon

 Heidi Iren Sunde

Identifikasjon

 Einar Kverneland

Navn

Sara Helena Lohr

Dato

2026-03-25

Navn

Lise Schie Berntsen

Dato

2026-03-25

Identifikasjon

 Sara Helena Lohr

Identifikasjon

 Lise Schie Berntsen



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