



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer:	923 267 018
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NBRE FRANCE 3 AS
Forretningsadresse:	Bankplassen 2 0151 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

### Konsern

Morselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Mie Caroline Holstad Bjørklund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	23.05.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 13.07.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1, 2, 5	79 854	480 235
<b>Sum kostnader</b>		<b>79 854</b>	<b>480 235</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-79 854</b>	<b>-480 235</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	5	1 334 385	1 531 700
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	52 988 082	54 498 544
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>54 322 467</b>	<b>56 030 244</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	50 453 081	52 179 713
Annen finanskostnad		2 515	11 093
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>50 455 596</b>	<b>52 190 806</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 866 871</b>	<b>3 839 438</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 787 017</b>	<b>3 359 203</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	353 612	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		3 433 405	3 287 495
Avsatt til annen egenkapital			71 708
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>



## Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	4	582 790 916	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	5	1 241 447 851	1 293 391 912
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 824 238 767</b>	<b>1 876 182 828</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 824 238 767</b>	<b>1 876 182 828</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer	5	34 397 773	26 247 481
<b>Sum fordringer</b>		<b>34 397 773</b>	<b>26 247 481</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	334 676	387 915
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>334 676</b>	<b>387 915</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>34 732 449</b>	<b>26 635 396</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	528 256 749	530 856 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>582 776 674</b>	<b>585 376 674</b>
Annen egenkapital	8		



## Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>582 776 674</b>	<b>585 376 674</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	5	1 241 015 831	1 293 391 914
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 241 015 831</b>	<b>1 293 391 914</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 241 015 831</b>	<b>1 293 391 914</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Skyldig offentlige avgifter		5 270	
Utbytte	5, 8	3 433 405	3 287 495
Kortsiktig konserngjeld	5	31 678 740	20 733 667
Annen kortsiktig gjeld		61 296	28 474
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>35 178 711</b>	<b>24 049 636</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 276 194 542</b>	<b>1 317 441 550</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 543387

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 923 267 018  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NBRE FRANCE 3 AS  
Forretningsadresse: Bankplassen 2  
0151 OSLO

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

**Konsern**

Morselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Nei

**Regnskapsregler**

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2022

**Grunnlag for avgivelse**

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 30.06.2022



Organisasjonsnr: 923 267 018  
NBRE FRANCE 3 AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1, 2, 5	79 854	480 235
<b>Sum kostnader</b>		<b>79 854</b>	<b>480 235</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-79 854</b>	<b>-480 235</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	5	1 334 385	1 531 700
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	52 988 082	54 498 544
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>54 322 467</b>	<b>56 030 244</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	50 453 081	52 179 713
Annen finanskostnad		2 515	11 093
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>50 455 596</b>	<b>52 190 806</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 866 871</b>	<b>3 839 438</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>3 787 017</b>	<b>3 359 203</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	3	353 612	
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		3 433 405	3 287 495
Avsatt til annen egenkapital			71 708
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>





<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>1 241 015 831</b>	<b>1 293 391 914</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>		
Skyldig offentlige avgifter	5 270	
Utbytte 5, 8	3 433 405	3 287 495
Kortsiktig konserngjeld 5	31 678 740	20 733 667
Annen kortsiktig gjeld	61 296	28 474
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>35 178 711</b>	<b>24 049 636</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 276 194 542</b>	<b>1 317 441 550</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>



Organisasjonsnr: 923 267 018  
NBRE FRANCE 3 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



Årsregnskap for

NBRE France 3 AS

Organisasjonsnummer: 923 267 018

For perioden 01.01.2021 - 31.12.2021

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Årsberetning

Noter

Alle beløp i EURO



## Årsberetning 2021 for NBRE France 3 AS

### Virksomhetens art

NBRE France 3 AS er et holdingselskap etablert som ledd i forvaltningen av Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Holdingselskapets formål er å investere og utøve eierskap i selskaper i Frankrike med tilhørende underliggende eiendomsinvesteringer. Selskapet er lokalisert i Oslo kommune.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2021 i form av renteinntekt på lån til konsernselskaper, og har et overskudd euro 3 433 405 som følge av bl.a. marginforskjell på innlån og utlån. Eventuell overskuddslikviditet i underliggende selskap etter at rentekostnader er opp, vil kunne gis som utbytte. Selskapet har mottatt et utbytte på euro 1 334 385 i 2021. For 2020 utgjorde utbyttet euro 1 531 700. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 31 % mot 31% for 2020.

Styret mener årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Det er tegnet forsikring for styremedlemmenes mulige ansvar overfor selskapet eller tredjeperson. Forsikringen dekker styremedlemmer i alle selskaper som er direkte eller indirekte eiet av Norges Bank. Forsikringspremien dekkes av Norge Bank.

### Risiko

Det er ingen særskilt finansiell risiko knyttet til selskapets investering i datterselskaper. Selskapet er eksponert mot markedsrisiko gjennom sine datterselskapers investering i eiendommer i Paris. Disse investeringene vil påvirkes negativt ved et fall i leiepriser i Paris. Selskapets motparter er hovedsakelig konsernselskaper, og selskapet har derfor ingen ne særskilt eksponering mot kreditt- eller likviditetsrisiko.

### Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets styre består av tre personer, hvorav to menn. Det er ikke foretatt noen tiltak med hensyn til likestilling.

### Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

### Årsresultat og disponeringer

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro 3 433 405 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	3 433 405
Sum	3 433 405

Oslo, 23.05.2022  
Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styreleder

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Per Sverdrup Løken  
Styremedlem



## Resultatregnskap NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Annen driftskostnad	1, 2, 5	79 854	480 235
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>79 854</b>	<b>480 235</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-79 854</b>	<b>-480 235</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	5	1 334 385	1 531 700
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	52 988 082	54 498 544
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	50 453 081	52 179 713
Annen finanskostnad		2 515	11 093
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>3 866 871</b>	<b>3 839 438</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		3 787 017	3 359 203
Skattekostnad på ordinært resultat	3	353 612	0
<b>Ordinært resultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		3 433 405	3 287 495
Avsatt til annen egenkapital		0	71 708
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>



## Balanse NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	4	582 790 916	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	5	1 241 447 851	1 293 391 912
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 824 238 767</b>	<b>1 876 182 828</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 824 238 767</b>	<b>1 876 182 828</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer	5	34 397 773	26 247 481
<b>Sum fordringer</b>		<b>34 397 773</b>	<b>26 247 481</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	334 676	387 915
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>34 732 449</b>	<b>26 635 396</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>



## Balanse NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	528 256 749	530 856 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>582 776 674</b>	<b>585 376 674</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>582 776 674</b>	<b>585 376 674</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	5	1 241 015 831	1 293 391 914
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 241 015 831</b>	<b>1 293 391 914</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Skyldig offentlige avgifter		5 270	0
Utbytte	5, 8	3 433 405	3 287 495
Konserngjeld	5	31 678 740	20 733 667
Annen kortsiktig gjeld		61 296	28 474
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>35 178 711</b>	<b>24 049 636</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 276 194 542</b>	<b>1 317 441 550</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>

Oslo, 23.05.2022  
Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styreleder

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Per Sverdrup Løken  
Styremedlem



## Indirekte kontantstrøm NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		3 787 017	3 359 203
Periodens betalte skatt		353 612	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter		38 092	-4 429 492
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>3 471 497</b>	<b>-1 070 289</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Tilbakebetalte fordringer		194 782	1 348 705
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>194 782</b>	<b>1 348 705</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto nedbetalt gjeld		-432 023	-121 430
Utbetalinger av utbytte		-3 287 495	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-3 719 518</b>	<b>-121 430</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-53 239	156 986
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		387 915	230 929
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>334 676</b>	<b>387 915</b>



## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. Selskapet benytter unntaksregelen i regnskapsloven § 3-7 for morselskap i underselskap og utarbeider ikke konsernregnskap. Selskapet inngår i regnskapsrapporteringen til Statens Pensjonsfond Utland, jf. forskrift om årsregnskap for Norges Bank §3-4 og § 3-1.

## Valuta og funksjonell valuta

Selskapets funksjonelle valuta er EURO og årsregnskapet presenteres i EURO.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens kurs.

## Skatt

Selskapet er ikke skattepliktig i Norge for passiv kapitalinntekt, jf. Skatteloven 2-40. Selskapet har betalt kildeskatt i Frankrike for mottatt utbytte.

## Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

## Aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

## Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

## Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekter. I de tilfeller der det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier.

## Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av eiendommer i underliggende selskaper påløper som en engangskostnad og resultatføres når de påløper.

## Finansinntekter

Mottatt utbytte presenteres som finansinntekt. Utbytte mottatt fra datterselskap og fra felleskontrollert virksomhet inntektsføres som hhv. inntekt fra investering i datterselskap, og inntekt fra investering i felleskontrollert virksomhet.

## Note 1 Antall ansatte og godtgjørelse styre

Selskapet har ingen ansatte og heller ingen daglig leder. Styremedlemmene mottar ingen godtgjørelser, og det er heller ikke ytet lån eller andre fordeler til styremedlemmene i selskapet.

Det er kostnadsført følgende til revisor i løpet av 2021:

(Euro)	Beløp
Revisjonsbeløp	22 150
<b>Sum</b>	<b>22 150</b>



## Note 2 Annen driftskostnad

Andre driftskostnader består hovedsakelig av revisjonskostnader, administrasjonskostnader fra Norges Bank og kjøp av juridiske tjenester.

## Note 3 Skatt

I følge Skattelovens 2-40 skal

Aksjeselskap som er direkte eller indirekte heleid av Norges Bank og tilsvarende selskap stiftet i utlandet som er hjemmehørende i Norge, skal ikke svare skatt på inntekt fra kapital som forvaltes i Statens pensjonsfond utland, jf. lov 21. desember 2005 nr. 123 om Statens pensjonsfond § 2 annet ledd annet punktum, herunder avkastning i form av gevinst, utbytte, renter og valutagevinst.

Selskapet er derfor ikke skattepliktig til Norge. Selskapet har betalt euro 353 612 i kildeskatt for utbytte utdelt fra Frankrike.

## Note 4 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Firma	Ansk.tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
NBIM Clement SPPICAV	21.12.2019	Paris	100%	100%
NBIM Marcel SPICCAV	21.12.2019	Paris	100%	100%
NBIM Eugene SPPICAV	21.12.2019	Paris	100%	100%
NBIM Louis SPPICAV	21.12.2019	Paris	100%	100%

Firma	Bokført verdi investering	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
NBIM Clement SPPICAV	128 076 276	348 760 714	1 052 901
NBIM Marcel SPICCAV	141 192 037	247 949 794	1 044 714
NBIM Eugene SPPICAV	165 030 786	241 282 065	103 428
NBIM Louis SPPICAV	148 491 817	467 192 473	437 944
<b>Sum</b>	<b>582 790 916</b>	<b>1 305 185 046</b>	<b>2 638 987</b>

De avlagte regnskapene for datterselskaper viser betydelige merverdier sammenlignet med bokført verdi på aksjene.

## Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

### Utlån/Fordringer

Fordringer (2021)	Forf.dato	Rentebetingelser	Renteinntekt	Hovedstol	Påløpte renter
NBIM Louis SAS - IBL NF3_001	31.12.2029	Euribor 3m + 5,3%	1 335 258	40 000 000	1 493 390
NBIM Clement SCI - IBL 72	31.12.2026	Euribor 3m + 4,2%	541 359	16 684 132	631 592
NBIM Clement SCI - IBL 14	27.09.2030	4%	3 504 725	85 891 795	1 896 889
NBIM Clement OPCI SPPICAV	27.09.2030	4%	994 564		
NBIM Eugene SCI-IBL 47	31.12.2027	Euribor 3M + 3,5%	8 425 699	283 691 850	2 312 335
NBIM Louis SAS - IBL 2	28.06.2041	5%	27 896 370	557 927 401	22 674 871
NBIM Marcel SCI - IBL 28	31.05.2043	4%	8 887 690	222 192 248	3 632 265
NBIM Marcel SCI - IBL 30	31.05.2043	4%	1 402 417	35 060 426	1 756 325
<b>Sum</b>			<b>52 988 082</b>	<b>1 241 447 851</b>	<b>34 397 667</b>

Fordringer (2020)	Rentebetingelser	Renteinntekt	Hovedstol	Påløpte renter
NBIM Louis SAS - IBL NF3_001	Euribor 3m + 5,3%	158 131	15 000 000	158 131
NBIM Clement SCI - IBL 72	Euribor 3m + 4,2%	90 234	12 293 132	90 234
NBIM Clement SCI - IBL 14	4%	3 539 618	88 198 515	303 165
NBRE France 3 AS				Side 8



NBIM Clement OPC I SPPICAV	4%	3 111 065	75 628 341	6 072 226
SAS 100 CE-IBL 62	Euribor 6m + 5%	179 715		
NBIM Eugene SC-IBL 47	Euribor 3M + 3,5%	9 030 406	287 091 850	736 635
NBIM Louis SAS - IBL 2	5%	27 972 798	557 927 401	15 488 501
NBIM Marcel SCI - IBL 28	4%	8 912 040	222 192 248	3 044 575
NBIM Marcel SCI - IBL 30	4%	1 504 536	35 060 426	353 908
<b>Sum</b>		<b>54 498 543</b>	<b>1 293 391 913</b>	<b>26 247 375</b>

## Innlån/Gjeld

Gjeld (2021)	Forfallsdato	Rentebetingelser	Rentekostnad	Hovedstol	Påløpte renter
Norges Bank - IBL NB_001	31.12.2029	3m EURIBOR+5.30%	1 309 997	40 000 000	1 465 194
Norges Bank - IBL 71	31.12.2026	4.2% + 3m EURIBOR - MARGIN	512 037	16 684 132	592 443
Norges Bank - IBL 12	27.09.2030	3,79 %	4 209 484	85 459 773	1 846 481
Norges Bank - IBL 46	31.10.2027	Euribor (3 month) + 3.5% - Margin	7 856 486	283 691 850	1 019 037
Norges Bank 25	28.06.2041	5%-margin	26 780 515	557 927 401	20 113 055
Norges Bank - IBL 26	31.05.2043	4%-margin	9 775 602	257 252 674	4 042 576
Norges Bank IBLNF4A	31.12.2026	2.67% + 3m EURIBOR - MARGIN			
<b>Sum</b>			<b>50 444 121</b>	<b>1 241 015 831</b>	<b>29 078 740</b>

Det er et avvik på euro 8 960 mellom fradragsførte rentekostnader og presenterte rentekostnader i tabell over.

Det er i tillegg vedtatt et utbytte på euro 3 433 405 per 31.12.2021. Beløpet er ført som gjeld (utbytte). For 2020 var utbyttet euro 3 287 495.

Gjeld (2020)	Forfallsdato	Rentebetingelser	Rentekostnad	Hovedstol	Påløpte renter
Norges Bank - IBL NB_001	31.12.2029	3m EURIBOR+5.30%	155 197	15 000 000	153 906
Norges Bank - IBL 71	31.12.2026	4.2% + 3m EURIBOR - MARGIN	86 991	12 293 132	80 405
Norges Bank - IBL 12	27.09.2030	3,79 %	6 304 848	163 826 856	3 875 999
Norges Bank - IBL 61	29.12.2020		173 582		
Norges Bank - IBL 46	31.10.2027	Euribor (3 month) + 3.5% - Margin	8 446 476	287 091 850	12 551
Norges Bank 25	28.06.2041	5%-margin	26 853 887	557 927 401	14 043 831
Norges Bank - IBL 26	31.05.2043	4%-margin	9 899 293	257 252 674	2 566 975
Norges Bank IBLNF4A	31.12.2026	2.67% + 3m EURIBOR - MARGIN			
<b>Sum</b>			<b>51 920 274</b>	<b>1 293 391 913</b>	<b>20 733 667</b>

I tillegg er det kostnadsført euro 259 439 i avkastningsavhengig rente i 2020

## Kostnader

Selskapet har inngått en administrasjonsavtale med Norges Bank for tjenester knyttet til drifting av holdingsstruktur for investeringer i Frankrike. For dette har selskapet kostnadsført euro 24 445 (euro 22 608 for 2020).

## Note 6 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2021.

## Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2020	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	5 901	100%	100 %
Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	5 901	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.



## Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>54 519 925</b>	<b>530 856 749</b>	<b>0</b>	<b>585 376 674</b>
Årets resultat			3 433 405	3 433 405
Utbytte			-3 433 405	-3 433 405
Tilbakebetaling overkurs		-2 600 000		
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>54 519 925</b>	<b>528 256 749</b>	<b>0</b>	<b>585 376 675</b>

## Note 9 Hendelser etter balansedag

I etterkant av Russlands invasjon i Ukraina, har påfølgende sanksjoner mot Russlands økonomi påvirket europeisk økonomi. NBRE France 3 AS har ikke merket disse sanksjonene direkte, men følger situasjonen nøye og vil gjøre adekvate tilpasninger dersom aktuelt.



# Deloitte.

Deloitte AS  
Dronning Eufemias gate 14  
Postboks 221 Sentrum  
NO-0103 Oslo  
Norway

Tel: +47 23 27 90 00  
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i NBRE France 3 AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

## Konklusjon

Vi har revidert NBRE France 3 AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

## Øvrig informasjon

Styret (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.no](http://www.deloitte.no) to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening  
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: XNWE-VFE45-TBBKH-TCUCY-D42QF-35K8H



## Deloitte.

side 2  
Uavhengig revisors beretning -  
NBRE France 3 AS

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 30. mai 2022  
Deloitte AS

Henrik Woxholt  
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: XNWE-VFE45-TBBKH-TCUCY-D42QF-35X8H



# 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."

## Henrik Johannes Woxholt

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1368035

IP: 88.88.xxx.xxx

2022-06-01 10:48:48 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: XNWE-VFE45-TBBKH-TCUCY-D42QT-35K8H

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>



Årsregnskap for

NBRE France 3 AS

Organisasjonsnummer: 925 283 150

For perioden 01.01.2021 - 31.12.2021

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Årsberetning

Noter

Alle beløp i EURO





## Årsberetning 2021 for NBRE France 3 AS

### Virksomhetens art

NBRE France 3 AS er et holdingselskap etablert som ledd i forvaltningen av Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Holdingselskapets formål er å investere og utøve eierskap i selskaper i Frankrike med tilhørende underliggende eiendomsinvesteringer. Selskapet er lokalisert i Oslo kommune.

### Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2021 i form av renteinntekt på lån til konsernselskaper, og har et overskudd euro 3 433 405 som følge av bl.a. marginforskjell på innlån og utlån. Eventuell overskuddslikviditet i underliggende selskap etter at rentekostnader er opp, vil kunne gis som utbytte. Selskapet har mottatt et utbytte på euro 1 334 385 i 2021. For 2020 utgjorde utbyttet euro 1 531 700. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 31 % mot 31% for 2020.

Styret mener årsregnskapet gir et rettsvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

### Redegjørelse for årsregnskapet

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av regnskapet og balansen med noter. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang inntrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

Det er tegnet forsikring for styremedlemmenes mulige ansvar overfor selskapet eller tredjeperson. Forsikringen dekker styremedlemmer i alle selskaper som er direkte eller indirekte eiet av Norges Bank. Forsikringspremien dekkes av Norge Bank.

### Risiko

Det er ingen særskilt finansiell risiko knyttet til selskapets investering i datterselskaper. Selskapet er eksponert mot markedsrisiko gjennom sine datterselskapers investering i eiendommer i Paris. Disse investeringene vil påvirkes negativt ved et fall i leiepriser i Paris. Selskapets motparter er hovedsakelig konsernselskaper, og selskapet har derfor ingen ne særskilt eksponering mot kreditt- eller likviditetsrisiko.

### Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

Selskapet har ingen ansatte. Selskapets styre består av tre personer, hvorav to menn. Det er ikke foretatt noen tiltak med hensyn til likestilling.

### Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

### Årsresultat og disponeringer

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro 3 433 405 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	3 433 405
Sum	3 433 405

Oslo, 23.05.2022  
Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styreleder

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Per Sverdrup Løken  
Styremedlem





## Resultatregnskap NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Annen driftskostnad	1, 2, 5	79 854	480 235
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>79 854</b>	<b>480 235</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-79 854</b>	<b>-480 235</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	5	1 334 385	1 531 700
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	5	52 988 082	54 498 544
Rentekostnad til foretak i samme konsern	5	50 453 081	52 179 713
Annen finanskostnad		2 515	11 093
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>3 866 871</b>	<b>3 839 438</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		3 787 017	3 359 203
Skattekostnad på ordinært resultat	3	353 612	0
<b>Ordinært resultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		3 433 405	3 287 495
Avsatt til annen egenkapital		0	71 708
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 433 405</b>	<b>3 359 203</b>





## Balanse NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	4	582 790 916	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	5	1 241 447 851	1 293 391 912
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 824 238 767</b>	<b>1 876 182 828</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 824 238 767</b>	<b>1 876 182 828</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer	5	34 397 773	26 247 481
<b>Sum fordringer</b>		<b>34 397 773</b>	<b>26 247 481</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	334 676	387 915
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>34 732 449</b>	<b>26 635 396</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>

NBRE France 3 AS

Side 4

Transaction 09222115557469892896



Signed MCHB2, LOD2, PSL2



**Balanse**  
**NBRE France 3 AS**

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2021	31.12.2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	528 256 749	530 856 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>582 776 674</b>	<b>585 376 674</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>582 776 674</b>	<b>585 376 674</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	5	1 241 015 831	1 293 391 914
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 241 015 831</b>	<b>1 293 391 914</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Skyldig offentlige avgifter		5 270	0
Utbytte	5, 8	3 433 405	3 287 495
Konserngjeld	5	31 678 740	20 733 667
Annen kortsiktig gjeld		61 296	28 474
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>35 178 711</b>	<b>24 049 636</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 276 194 542</b>	<b>1 317 441 550</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 858 971 216</b>	<b>1 902 818 224</b>

Oslo, 23.05.2022

Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styreleder

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Per Sverdrup Løken  
Styremedlem





## Indirekte kontantstrøm NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

	Note	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		3 787 017	3 359 203
Periodens betalte skatt		353 612	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter		38 092	-4 429 492
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>3 471 497</b>	<b>-1 070 289</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Tilbakebetalte fordringer		194 782	1 348 705
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>194 782</b>	<b>1 348 705</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto nedbetalt gjeld		-432 023	-121 430
Utbetalinger av utbytte		-3 287 495	0
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-3 719 518</b>	<b>-121 430</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-53 239	156 986
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		387 915	230 929
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>334 676</b>	<b>387 915</b>





## Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. Selskapet benytter unntaksregelen i regnskapsloven § 3-7 for morselskap i underselskap og utarbeider ikke konsernregnskap. Selskapet inngår i regnskapsrapporteringen til Statens Pensjonsfond Utland, jf. forskrift om årsregnskap for Norges Bank §3-4 og § 3-1.

## Valuta og funksjonell valuta

Selskapets funksjonelle valuta er EURO og årsregnskapet presenteres i EURO.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens kurs.

## Skatt

Selskapet er ikke skattepliktig i Norge for passiv kapitalinntekt, jf. Skatteloven 2-40. Selskapet har betalt kildeskatt i Frankrike for mottatt utbytte.

## Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

## Aksjer i datterselskap

Datterselskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan forventes å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap. Overstiger utbytte / konsernbidraget andelen av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

## Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

## Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekter. I de tilfeller der det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter, fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier.

## Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av eiendommer i underliggende selskaper påløper som en engangskostnad og resultatføres når de påløper.

## Finansinntekter

Mottatt utbytte presenteres som finansinntekt. Utbytte mottatt fra datterselskap og fra felleskontrollert virksomhet inntektsføres som hhv. inntekt fra investering i datterselskap, og inntekt fra investering i felleskontrollert virksomhet.

## Note 1 Antall ansatte og godtgjørelse styre

Selskapet har ingen ansatte og heller ingen daglig leder. Styremedlemmene mottar ingen godtgjørelser, og det er heller ikke ytet lån eller andre fordeler til styremedlemmene i selskapet.

Det er kostnadsført følgende til revisor i løpet av 2021:

(Euro)	Beløp
Revisjonsbeløp	22 150
<b>Sum</b>	<b>22 150</b>





## Note 2 Annen driftskostnad

Andre driftskostnader består hovedsakelig av revisjonskostnader, administrasjonskostnader fra Norges Bank og kjøp av juridiske tjenester.

## Note 3 Skatt

I følge Skattelovens 2-40 skal

*Aksjeselskap som er direkte eller indirekte heleid av Norges Bank og tilsvarende selskap stiftet i utlandet som er hjemmehørende i Norge, skal ikke svare skatt på inntekt fra kapital som forvaltes i Statens pensjonsfond utland, jf. lov 21. desember 2005 nr. 123 om Statens pensjonsfond § 2 annet ledd annet punktum, herunder avkastning i form av gevinst, utbytte, renter og valutagevinst.*

Selskapet er derfor ikke skattepliktig til Norge. Selskapet har betalt euro 353 612 i kildeskatt for utbytte utdelt fra Frankrike.

## Note 4 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Firma	Ansk.tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
NBIM Clement SPPICAV	21.12.2019	Paris	100%	100%
NBIM Marcel SPICCAV	21.12.2019	Paris	100%	100%
NBIM Eugene SPPICAV	21.12.2019	Paris	100%	100%
NBIM Louis SPPICAV	21.12.2019	Paris	100%	100%

Firma	Bokført verdi investering	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
NBIM Clement SPPICAV	128 076 276	348 760 714	1 052 901
NBIM Marcel SPICCAV	141 192 037	247 949 794	1 044 714
NBIM Eugene SPPICAV	165 030 786	241 282 065	103 428
NBIM Louis SPPICAV	148 491 817	467 192 473	437 944
<b>Sum</b>	<b>582 790 916</b>	<b>1 305 185 046</b>	<b>2 638 987</b>

De avlagte regnskapene for datterselskaper viser betydelige merverdier sammenlignet med bokført verdi på aksjene.

## Note 5 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

### Utlån/Fordringer

Fordringer (2021)	Forf.dato	Rentebetingelser	Renteinntekt	Hovedstol	Påløpte renter
NBIM Louis SAS - IBL NF3_001	31.12.2029	Euribor 3m + 5,3%	1 335 258	40 000 000	1 493 390
NBIM Clement SCI - IBL 72	31.12.2026	Euribor 3m + 4,2%	541 359	16 684 132	631 592
NBIM Clement SCI - IBL 14	27.09.2030	4%	3 504 725	85 891 795	1 896 889
NBIM Clement OPCl SPPICAV	27.09.2030	4%	994 564		
NBIM Eugene SCI-IBL 47	31.12.2027	Euribor 3M + 3,5%	8 425 699	283 691 850	2 312 335
NBIM Louis SAS - IBL 2	28.06.2041	5%	27 896 370	557 927 401	22 674 871
NBIM Marcel SCI - IBL 28	31.05.2043	4%	8 887 690	222 192 248	3 632 265
NBIM Marcel SCI - IBL 30	31.05.2043	4%	1 402 417	35 060 426	1 756 325
<b>Sum</b>			<b>52 988 082</b>	<b>1 241 447 851</b>	<b>34 397 667</b>

Fordringer (2020)	Rentebetingelser	Renteinntekt	Hovedstol	Påløpte renter
NBIM Louis SAS - IBL NF3_001	Euribor 3m + 5,3%	158 131	15 000 000	158 131
NBIM Clement SCI - IBL 72	Euribor 3m + 4,2%	90 234	12 293 132	90 234
NBIM Clement SCI - IBL 14	4%	3 539 618	88 198 515	303 165
NBRE France 3 AS				Side 8





NBIM Clement OPC I SPPICAV	4%	3 111 065	75 628 341	6 072 226
SAS 100 CE-IBL 62	Euribor 6m + 5%	179 715		
NBIM Eugene SC-IBL 47	Euribor 3M + 3,5%	9 030 406	287 091 850	736 635
NBIM Louis SAS - IBL 2	5%	27 972 798	557 927 401	15 488 501
NBIM Marcel SCI - IBL 28	4%	8 912 040	222 192 248	3 044 575
NBIM Marcel SCI - IBL 30	4%	1 504 536	35 060 426	353 908
<b>Sum</b>		<b>54 498 543</b>	<b>1 293 391 913</b>	<b>26 247 375</b>

## Innlån/Gjeld

Gjeld (2021)	Forfallsdato	Rentebetingelser	Rentekostnad	Hovedstol	Påløpte renter
Norges Bank - IBL NB_001	31.12.2029	3m EURIBOR+5.30%	1 309 997	40 000 000	1 465 194
Norges Bank - IBL 71	31.12.2026	4.2% + 3m EURIBOR - MARGIN	512 037	16 684 132	592 443
Norges Bank - IBL 12	27.09.2030	3,79 %	4 209 484	85 459 773	1 846 481
Norges Bank - IBL 46	31.10.2027	Euribor (3 month) + 3.5% - Margin	7 856 486	283 691 850	1 019 037
Norges Bank 25	28.06.2041	5%-margin	26 780 515	557 927 401	20 113 055
Norges Bank - IBL 26	31.05.2043	4%-margin	9 775 602	257 252 674	4 042 576
Norges Bank IBLNF4A	31.12.2026	2.67% + 3m EURIBOR - MARGIN			
<b>Sum</b>			<b>50 444 121</b>	<b>1 241 015 831</b>	<b>29 078 740</b>

Det er et avvik på euro 8 960 mellom fradragsførte rentekostnader og presenterte rentekostnader i tabell over.

Det er i tillegg vedtatt et utbytte på euro 3 433 405 per 31.12.2021. Beløpet er ført som gjeld (utbytte). For 2020 var utbyttet euro 3 287 495.

Gjeld (2020)	Forfallsdato	Rentebetingelser	Rentekostnad	Hovedstol	Påløpte renter
Norges Bank - IBL NB_001	31.12.2029	3m EURIBOR+5.30%	155 197	15 000 000	153 906
Norges Bank - IBL 71	31.12.2026	4.2% + 3m EURIBOR - MARGIN	86 991	12 293 132	80 405
Norges Bank - IBL 12	27.09.2030	3,79 %	6 304 848	163 826 856	3 875 999
Norges Bank - IBL 61	29.12.2020		173 582		
Norges Bank - IBL 46	31.10.2027	Euribor (3 month) + 3.5% - Margin	8 446 476	287 091 850	12 551
Norges Bank 25	28.06.2041	5%-margin	26 853 887	557 927 401	14 043 831
Norges Bank - IBL 26	31.05.2043	4%-margin	9 899 293	257 252 674	2 566 975
Norges Bank IBLNF4A	31.12.2026	2.67% + 3m EURIBOR - MARGIN			
<b>Sum</b>			<b>51 920 274</b>	<b>1 293 391 913</b>	<b>20 733 667</b>

I tillegg er det kostnadsført euro 259 439 i avkastningsavhengig rente i 2020

## Kostnader

Selskapet har inngått en administrasjonsavtale med Norges Bank for tjenester knyttet til drifting av holdingsstruktur for investeringer i Frankrike. For dette har selskapet kostnadsført euro 24 445 (euro 22 608 for 2020).

## Note 6 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2021.

## Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2020	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	5 901	100%	100 %
Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	5 901	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.





## Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2021</b>	<b>54 519 925</b>	<b>530 856 749</b>	<b>0</b>	<b>585 376 674</b>
Årets resultat			3 433 405	3 433 405
Utbytte			-3 433 405	-3 433 405
Tilbakebetaling overkurs		-2 600 000		
<b>Egenkapital 31.12.2021</b>	<b>54 519 925</b>	<b>528 256 749</b>	<b>0</b>	<b>585 376 675</b>

## Note 9 Hendelser etter balansedag

I etterkant av Russlands invasjon i Ukraina, har påfølgende sanksjoner mot Russlands økonomi påvirket europeisk økonomi. NBRE France 3 AS har ikke merket disse sanksjonene direkte, men følger situasjonen nøye og vil gjøre adekvate tilpasninger dersom aktuelt.

