



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	922 700 672
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NBRE FRANCE 2 AS
Forretningsadresse:	Bankplassen 2 0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

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:	13.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 28.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	56 705	50 797
Sum kostnader		56 705	50 797
Driftsresultat		-56 705	-50 797
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	31 069 590	22 711 186
Annen renteinntekt		8 394	3 232
Sum finansinntekter		31 077 984	22 714 419
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	120 894 029	
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	29 771 379	21 412 974
Annen finanskostnad		2 140	3 600
Sum finanskostnader		150 667 548	21 416 575
Netto finans		-119 589 564	1 297 844
Ordinært resultat før skattekostnad		-119 646 269	1 247 047
Skattekostnad	5		-4 269
Ordinært resultat etter skattekostnad		-119 646 269	1 251 316
Årsresultat		-119 646 269	1 251 316
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-119 646 269	1 251 316
Totalresultat		-119 646 269	1 251 316
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			1 000 000
Avsatt til annen egenkapital		-119 646 269	251 316
Sum overføringer og disponeringer		-119 646 269	1 251 316



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	232 835 534	353 729 563
Lån til foretak i samme konsern	3	665 114 561	660 644 971
Sum finansielle anleggsmidler		897 950 095	1 014 374 534
Sum anleggsmidler		897 950 095	1 014 374 534
Omløpsmidler			
Varer			
Kundefordringer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	74 945	1 128 776
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		74 945	1 128 776
Sum omløpsmidler		74 944	1 128 776
SUM EIENDELER		898 025 040	1 015 503 310
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	32 792 394	32 792 394
Overkurs	8	322 554 720	322 554 720
Sum innskutt egenkapital		355 347 114	355 347 114
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-117 972 060	1 674 209
Sum opptjent egenkapital		-117 972 060	1 674 209



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
Sum egenkapital	8	237 375 054	357 021 323
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	649 105 966	649 105 966
Sum annen langsiktig gjeld		649 105 966	649 105 966
Sum langsiktig gjeld		649 105 966	649 105 966
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		23 367	23 962
Skyldig offentlige avgifter		5 458	8 243
Utbytte			1 000 000
Kortsiktig konserngjeld	3	11 515 194	8 343 816
Sum kortsiktig gjeld		11 544 020	9 376 021
Sum gjeld		660 649 986	658 481 987
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		898 025 040	1 015 503 310



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 565582

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 700 672
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NBRE FRANCE 2 AS
Forretningsadresse: Bankplassen 2
0151 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 13.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 03.07.2024



Organisasjonsnr: 922 700 672
NBRE FRANCE 2 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	56 705	50 797
Sum kostnader		56 705	50 797
Driftsresultat		-56 705	-50 797
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	31 069 590	22 711 186
Annen renteinntekt		8 394	3 232
Sum finansinntekter		31 077 984	22 714 419
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	120 894 029	
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	29 771 379	21 412 974
Annen finanskostnad		2 140	3 600
Sum finanskostnader		150 667 548	21 416 575
Netto finans		-119 589 564	1 297 844
Ordinært resultat før skattekostnad		-119 646 269	1 247 047
Skattekostnad	5		-4 269
Ordinært resultat etter skattekostnad		-119 646 269	1 251 316
Årsresultat		-119 646 269	1 251 316
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-119 646 269	1 251 316
Totalresultat		-119 646 269	1 251 316
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte			1 000 000
Avsatt til annen egenkapital		-119 646 269	251 316
Sum overføringer og disponeringer		-119 646 269	1 251 316



Organisasjonsnr: 922 700 672
NBRE FRANCE 2 AS

BALANSE

Beløp i: EUR Note 2023 2022

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	4	232 835 534	353 729 563
Lån til foretak i samme konsern	3	665 114 561	660 644 971
Sum finansielle anleggsmidler		897 950 095	1 014 374 534
Sum anleggsmidler		897 950 095	1 014 374 534

Omløpsmidler

Varer

Kundefordringer

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	74 945	1 128 776
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		74 945	1 128 776
Sum omløpsmidler		74 944	1 128 776

SUM EIENDELER 898 025 040 1 015 503 310

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7, 8	32 792 394	32 792 394
Overkurs	8	322 554 720	322 554 720
Sum innskutt egenkapital		355 347 114	355 347 114

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	8	-117 972 060	1 674 209
Sum opptjent egenkapital		-117 972 060	1 674 209

Sum egenkapital 8 237 375 054 357 021 323

Gjeld

Langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld

Langsiktig konserngjeld	3	649 105 966	649 105 966
Sum annen langsiktig gjeld		649 105 966	649 105 966



Sum langsiktig gjeld	649 105 966	649 105 966
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	23 367	23 962
Skyldig offentlige avgifter	5 458	8 243
Utbytte		1 000 000
Kortsiktig konserngjeld 3	11 515 194	8 343 816
Sum kortsiktig gjeld	11 544 020	9 376 021
Sum gjeld	660 649 986	658 481 987
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	898 025 040	1 015 503 310



Organisasjonsnr: 922 700 672
NBRE FRANCE 2 AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Årsregnskap for

NBRE FRANCE 2 AS

Organisasjonsnummer: 922 700 672

For perioden 01.01.2023 - 31.12.2023

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Noter

Alle beløp i EURO



Årsberetning 2023 for NBRE FRANCE 2 AS

Virksomhetens art

NBRE FRANCE 2 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.

Rettvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2023 i form av renteinntekt på lån til konsernselskaper, og har et underskudd på euro 119 646 269 som følge av bl.a. marginforskjell på innlån og utlån og nedskrivning av finansielle eiendeler. Eventuell overskuddslikviditet i underliggende selskap etter at rentekostnader er oppgjort, vil kunne gis som utbytte. Selskapet har ikke mottatt utbytte i 2023. Kostnadene i selskapet er på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 26%, mot 35% for 2022.

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 Norges 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 svakere markedsvilkår i eiendomsmarkedet i Paris. Selskapets motparter er hovedsakelig konsernselskaper, og selskapet har derfor ingen særskilt eksponering mot kreditt- eller likviditetsrisiko.

Arbeidsmiljø, likestilling og diskriminering

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

Miljørapportering

Selskapet driver ikke virksomhet som forurenser det ytre miljøet.

Årsresultat og disponeringer

I 2023 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro -119 646 269 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Til annen egenkapital	-119 646 269

Oslo, 13.06.2024
Styret i NBRE FRANCE 2 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampli
styreleder



Resultatregnskap NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2023	2022
Annen driftskostnad	1, 2, 3	56 705	50 797
Sum driftskostnader		56 705	50 797
Driftsresultat		-56 705	-50 797
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	31 069 590	22 711 186
Annen renteinntekt		8 394	3 232
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	120 894 029	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	29 771 379	21 412 974
Annen finanskostnad		2 140	3 600
Resultat av finansposter		-119 589 564	1 297 844
Resultat før skattekostnad		-119 646 269	1 247 047
Skattekostnad	5	0	-4 269
Resultat		-119 646 269	1 251 316
Årsresultat		-119 646 269	1 251 316
Overføringer			
Avsatt til utbytte		0	1 000 000
Avsatt til annen egenkapital		-119 646 269	251 316
Sum overføringer		-119 646 269	1 251 316



Balanse
NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2023	2022
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	232 835 534	353 729 563
Lån til foretak i samme konsern	3	665 114 561	660 644 971
Sum finansielle anleggsmidler		897 950 095	1 014 374 534
Sum anleggsmidler		897 950 095	1 014 374 534
Omløpsmidler			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	74 945	1 128 776
Sum omløpsmidler		74 944	1 128 776
Sum eiendeler		898 025 040	1 015 503 310

NBRE FRANCE 2 AS

Side 4



Balanse NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	32 792 394	32 792 394
Overkurs	8	322 554 720	322 554 720
Sum innskutt egenkapital		355 347 114	355 347 114
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-117 972 060	1 674 209
Sum opptjent egenkapital		-117 972 060	1 674 209
Sum egenkapital	8	237 375 054	357 021 323
Gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	649 105 966	649 105 966
Sum annen langsiktig gjeld		649 105 966	649 105 966
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		23 367	23 962
Skyldig offentlige avgifter		5 458	8 243
Utbytte		0	1 000 000
Konserngjeld	3	11 515 194	8 343 816
Sum kortsiktig gjeld		11 544 020	9 376 021
Sum gjeld		660 649 986	658 481 987
Sum egenkapital og gjeld		898 025 040	1 015 503 310

Oslo, 13.06.2024
Styret i NBRE FRANCE 2 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampli
styreleder



Indirekte kontantstrøm NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

	Note	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-119 646 269	1 247 047
Periodens betalte skatt		0	4 269
Nedskrivning finansielle eiendeler		120 894 029	0
Endring i leverandørgjeld		-595	-4 986
Endring i andre tidsavgrensningsposter		3 168 584	3 764 295
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		4 415 749	5 010 626
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Endring konserninterne innlån og utlån		-4 469 580	-3 934 186
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-4 469 580	-3 934 186
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger av utbytte		-1 000 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-1 000 000	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-1 053 831	1 076 441
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		1 128 776	52 335
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		74 945	1 128 776



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 er innregnet i regnskapsrapporteringen for Statens Pensjonsfond Utland i tråd med § 3-4 i Bestemmelser om årsregnskap mv. for Norges Bank som er fastsatt av Finansdepartementet. Regnskapsrapporteringen til SPU inngår i Norges Banks årsregnskap.

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.

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

Investeringer 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. For inntektsåret 2023 er "Annen driftskostnad" benyttet som samlebetegnelse for administrasjonsgebyr til Norges Bank, verdsettelsehonorar, revisjonshonorar og annen driftskostnad.

Transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader påløpt i løpet av inntektsåret er fradragført direkte.

Finansinntekter

Mottatt utbytte presenteres som finansinntekt. Utbytte mottatt fra datterselskap og fra felleskontrollert virksomhet inntektsføres som inntekt fra investering i datterselskap og tilknyttet selskap. For 2022 ble betegnelse "inntekt på investering i felleskontrollert virksomhet" benyttet.

Finansposter

Valutaposter er for inntektsåret 2023 samlet under betegnelse "Annen finanskostnad" i resultatet. Nedskrivninger av investeringer i felleskontrollert virksomhet har fått ny betegnelse for 2023; nedskrivning av finansielle eiendeler.

Leverandørgjeld

Andre avsetninger for forpliktelser er presentert som leverandørgjeld i årsregnskapet 2023.



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

Det er kostnadsført følgende til revisor i løpet av 2023:

	2023	2022
Revisjonsbeløp	9 803	8 758
Sum	9 803	8 758

Note 2 Annen driftskostnad

Andre driftskostnader består hovedsakelig av revisjonskostnader, administrasjonskostnader og regnskapstjenester.

Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

Gjeld	Forfallsdato	Utestående beløp	Rentebet.	Kostnadsførte renter	Rentegjeld
Norges Bank	31.12.2026	649 105 966	4,5% - margin	29 771 379	11 515 193

Selskapet utøvde sin opsjon 1. april 2023 til å få en årlig fastrente på 4,5% - margin.

Lån	Forfallsdato	Utestående beløp	Rentebet.	Inntektsførte renter	Rentefordring
Victor SCI	31.12.2026	649 105 966	4,5%	31 069 590	16 008 595

Låntaker utøvde sin opsjon 1. april 2023 til å få en årlig fastrente på 4,5%.

Selskapet har inngått en administrasjonsavtale med Norges Bank for tjenester knyttet til drifting av holdingstruktur for investeringer i Frankrike. For dette har selskapet kostnadsført euro 22 137. Kostnaden ligger under annen driftskostnad. Denne spesifikasjonen er ny for inntektsåret 2023.



Note 4 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Firma	Ansk.tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
NBIM Clement SCI	17.07.2019	Paris	0,01%	0,01%
NBIM Marcel SCI	17.07.2019	Paris	0,01%	0,01%
NBIM Eugene SCI	17.07.2019	Paris	0,01%	0,01%
NBRE Jeanne SCI	25.07.2019	Paris	0,01%	0,01%
NBRE Beatrice SCI	25.07.2019	Paris	0,01%	0,01%
NBRE Victor SCI	12.12.2019	Paris	99,99%	99,99%

Firma	Bokført verdi investering 01.01.	Nedskrivning	Justering EK	Bokført verdi investering 31.12
NBIM Clement SCI	100	0	0	100
NBIM Marcel SCI	164	0	0	164
NBIM Eugene SCI	61	0	0	61
NBRE Jeanne SCI	1	0	0	1
NBRE Beatrice SCI	164	0	0	164
NBRE Victor SCI	353 729 073	-120 894 029	0	232 835 044
Sum	353 729 562	-120 894 029	0	232 835 533

Firma	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
NBIM Clement SCI	4 062	239 062
NBIM Marcel SCI	46 964 453	-14 252 173
NBIM Eugene SCI	-46 227 318	-15 554 067
NBRE Jeanne SCI	-53 823 958	-7 691 421
NBRE Beatrice SCI	71 755 464	-31 725 593
NBRE Victor SCI	-159 424 540	-7 983 493

Det er foretatt en nedskrivning på aksjer i NBRE Victor SCI i løpet av 2023 på totalt euro 120 894 029. Styret vurderer det dithen at ytterligere nedskrivninger av investeringene ikke er nødvendig. Dette fordi datterselskapene utarbeider årsregnskap etter fransk GAAP hvor investerings-eiendommene er bokført til avskrevet historisk kost. Verdijustert egenkapital for selskapene hvor bokført verdi av investering ikke er - eller er delvis - nedskrevet i 2023, er derfor betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Det er derfor ikke ytterligere behov for nedskrivning av verdien på aksjene.

Note 5 Skattekostnad

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 har ikke skattepliktig inntekt i Norge.

Note 6 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2023.



Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2022	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	3 551	100%	100 %

Eier per 31.12.2023	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	3 551	100%	100%

Note 8 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2023	32 792 394	322 554 720	1 674 209	357 021 323
Årets resultat			-1 19 646 269	-1 19 646 269
Egenkapital 31.12.2023	32 792 393	322 554 720	-117 972 060	237 375 054



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i NBRE France 2 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NBRE France 2 AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Building a better
working world

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 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. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 13. juni 2024
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor



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."

Rimstad, Kjetil

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1044102

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-06-13 15:11:19 UTC



Penneo DokumentId: Q5YBQ-VF5AT-ML1Q-7EAL3-L3GFA-NP1BS

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/validator>