



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	821 543 592
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NBRE FRANCE 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
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 4	62 409	36 243
Sum kostnader		62 409	36 243
Driftsresultat		-62 409	-36 243
Nedskrivning av finansielle eiendeler	6	426 601	
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	2 878	
Annen finanskostnad		1 272	4 752
Sum finanskostnader		430 751	4 752
Netto finans		-430 751	-4 752
Ordinært resultat før skattekostnad		-493 160	-40 995
Ordinært resultat etter skattekostnad		-493 160	-40 995
Årsresultat		-493 160	-40 995
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-493 160	-40 995
Totalresultat		-493 160	-40 995
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		-493 160	-40 995
Sum overføringer og disponeringer		-493 160	-40 995



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	6	287 664 317	287 480 918
Sum finansielle anleggsmidler		287 664 317	287 480 918
Sum anleggsmidler		287 664 317	287 480 918
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	273 742	314 047
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		273 742	314 047
Sum omløpsmidler		273 742	314 047
SUM EIENDELER		287 938 059	287 794 965
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	24 378 046	24 378 046
Overkurs	8	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 794	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-707 977	-214 817
Sum opptjent egenkapital		-707 977	-214 817
Sum egenkapital	8	287 001 817	287 494 977



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser		25 038	
Sum avsetninger for forpliktelser		25 038	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		25 038	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		9	
Skyldig offentlige avgifter		1 195	
Kortsiktig konserngjeld	4	910 000	300 000
Annen kortsiktig gjeld			-12
Sum kortsiktig gjeld		911 204	299 988
Sum gjeld		936 242	299 988
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		287 938 059	287 794 965



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 543667

Enheten

Organisasjonsnummer: 821 543 592
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NBRE FRANCE 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: 821 543 592
NBRE FRANCE AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 4	62 409	36 243
Sum kostnader		62 409	36 243
Driftsresultat		-62 409	-36 243
Nedskrivning av finansielle eiendeler			
Rentekostnad til foretak i samme konsern	6	426 601	
Annen finanskostnad	4	2 878	
Sum finanskostnader		430 751	4 752
Netto finans		-430 751	-4 752
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat etter skattekostnad		-493 160	-40 995
Årsresultat		-493 160	-40 995
Årsresultat etter minoritetsinteresser			
Totalresultat		-493 160	-40 995
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		-493 160	-40 995
Sum overføringer og disponeringer		-493 160	-40 995



Sum langsiktig gjeld	25 038	0
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	9	
Skyldig offentlige avgifter	1 195	
Kortsiktig konserngjeld 4	910 000	300 000
Annen kortsiktig gjeld		-12
Sum kortsiktig gjeld	911 204	299 988
Sum gjeld	936 242	299 988
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	287 938 059	287 794 965



Årsregnskap for

NBRE France AS

Organisasjonsnummer: 821 543 592

For perioden 01.01.2021 - 31.12.2021

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Årsberetning

Noter

Alle beløp i EURO



Årsberetning 2021 for NBRE France AS

Virksomhetens art

NBRE France 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 et underskudd på euro -493 160. Dette skyldes en nedskrivning av verdi på aksjer. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 99,7 % mot 99% 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 tredjepersoner. 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 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 forurenser det ytre miljøet.

Årsresultat og disponeringer

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro -493 160 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Fra annen egenkapital	493 160

Oslo, 23.05.2022
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styreleder

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Per Sverdrup Løken
styremedlem



Resultatregnskap NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Annen driftskostnad	1, 2, 4	62 409	36 243
Sum driftskostnader		62 409	36 243
Driftsresultat		-62 409	-36 243
Finansinntekter og finanskostnader			
Nedskrivning av finansielle eiendeler	6	426 601	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	2 878	0
Annen finanskostnad		1 272	4 752
Resultat av finansposter		-430 751	-4 752
Ordinært resultat før skattekostnad		-493 160	-40 995
Ordinært resultat		-493 160	-40 995
Årsresultat		-493 160	-40 995
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital		493 160	40 995
Sum overføringer		-493 160	-40 995



Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	287 664 317	287 480 918
Sum finansielle anleggsmidler		287 664 317	287 480 918
Sum anleggsmidler		287 664 317	287 480 918
Omløpsmidler			
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	273 742	314 047
Sum omløpsmidler		273 742	314 047
Sum eiendeler		287 938 059	287 794 965



Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	24 378 046	24 378 046
Overkurs	8	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 794	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-707 977	-214 817
Sum opptjent egenkapital		-707 977	-214 817
Sum egenkapital	8	287 001 817	287 494 977
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser		25 038	0
Sum avsetning for forpliktelser		25 038	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		9	0
Skyldig offentlige avgifter		1 195	0
Konserngjeld	4	910 000	300 000
Annen kortsiktig gjeld		0	-12
Sum kortsiktig gjeld		911 204	299 988
Sum gjeld		936 242	299 988
Sum egenkapital og gjeld		287 938 059	287 794 965

Oslo, 23.05.2022
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styreleder

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Per Sverdrup Løken
styremedlem



Indirekte kontantstrøm
NBRE France AS

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-493 160	-40 995
Nedskrivning aksjer		426 601	0
Endring i leverandørgjeld		9	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		26 245	271 070
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-40 305	230 075
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-610 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-610 000	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring konsernlån		610 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		610 000	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-40 305	230 075
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		314 047	83 971
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		273 742	314 047



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.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler er 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.

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.

Finansinntekt

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

Note 1 Antall ansatte og godtgjørelse til styret

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	13 551
Sum	13 551

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.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

2021	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	910 000
Sum	0	0

2020	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	300 000
Sum	0	0

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 24 445 (euro 22 608 for 2020).

Note 5 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2021.

Note 6 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Firma	Ansk.tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
NBRE Beatrice SPPICAV	16.11.2018	Paris	100%	100%
NBRE Jeanne SAS	07.12.2018	Nanterre	100%	100%
NBIM Anne SCI	30.04.2019	Paris	99%	99,9%
NBIM Victor SCI	15.07.2019	Paris	0,01%	100%

Firma	Bokført verdi investering	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
NBRE Beatrice SPPICAV	118 645 486	121 668 356	118 249
NBRE Jeanne SAS	168 778 839	160 469 981	190 183
NBIM Victor SCI	225	-143 644 351	56 049
NBIM Anne SCI	239 767	239 767	56 106
Sum	287 664 317	138 733 753	420 587

Det er foretatt en nedskrivning på aksjer i NBIM Anne SCI i løpet av 2021 på euro 426 601. Beløpet er ført som en finanskostnad. I tillegg er det foretatt kjøp av aksjer for euro 610 000.

Bokført verdi på investeringene er høyere enn bokført egenkapital. Styret vurdering er at verdifallet på egenkapitalen til selskapene er forbigående, og det er derfor ikke foretatt nedskrivninger på bokført verdi på investering.



Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2020	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100 %

Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.

Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	24 378 046	263 331 748	-214 817	287 494 976
Årets resultat			-493 160	-493 160
Utbytte				0
Egenkapital 31.12.2021	24 378 046	263 331 748	-707 977	287 001 817

Note 9 Hendelser etter balansedag

I etterkant av Russlands invasjon i Ukraina, har påfølgende sanksjoner mot Russlands økonomi påvirket europeisk økonomi. NBRE France 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 AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert NBRE France 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 to learn more.

© Deloitte AS

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

Penneo Dokumentnøkkel: GJAPC-BZUB7-06Q0T-52JCG-BE744-G7UVA



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
NBRE France 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: GJAPC-BZUB7-06Q0T-52JCG-BE744-G7UVA



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: GJAPC-BZUB7-O6Q0T-52JCG-BE744-G7UVA

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 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 AS

Virksomhetens art

NBRE France 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 et underskudd på euro -493 160. Dette skyldes en nedskrivning av verdi på aksjer. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 99,7 % mot 99% 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 tredjepersoner. 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 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 forurenser det ytre miljøet.

Årsresultat og disponeringer

I 2021 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro -493 160 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Fra annen egenkapital	493 160

Oslo, 23.05.2022
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styreleder

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Per Sverdrup Løken
styremedlem





Resultatregnskap NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Annen driftskostnad	1, 2, 4	62 409	36 243
Sum driftskostnader		62 409	36 243
Driftsresultat		-62 409	-36 243
Finansinntekter og finanskostnader			
Nedskrivning av finansielle eiendeler	6	426 601	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern	4	2 878	0
Annen finanskostnad		1 272	4 752
Resultat av finansposter		-430 751	-4 752
Ordinært resultat før skattekostnad		-493 160	-40 995
Ordinært resultat		-493 160	-40 995
Årsresultat		-493 160	-40 995
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital		493 160	40 995
Sum overføringer		-493 160	-40 995





Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2021	2020
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	6	287 664 317	287 480 918
Sum finansielle anleggsmidler		287 664 317	287 480 918
Sum anleggsmidler		287 664 317	287 480 918
Omløpsmidler			
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	273 742	314 047
Sum omløpsmidler		273 742	314 047
Sum eiendeler		287 938 059	287 794 965

NBRE France AS

Side 4

Transaction 09222115557469893636



Signed MCHB, LOD, PSL



Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	7, 8	24 378 046	24 378 046
Overkurs	8	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 794	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	-707 977	-214 817
Sum opptjent egenkapital		-707 977	-214 817
Sum egenkapital	8	287 001 817	287 494 977
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser		25 038	0
Sum avsetning for forpliktelser		25 038	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		9	0
Skyldig offentlige avgifter		1 195	0
Konserngjeld	4	910 000	300 000
Annen kortsiktig gjeld		0	-12
Sum kortsiktig gjeld		911 204	299 988
Sum gjeld		936 242	299 988
Sum egenkapital og gjeld		287 938 059	287 794 965

Oslo, 23.05.2022
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styreleder

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Per Sverdrup Løken
styremedlem





Indirekte kontantstrøm
NBRE France AS

	Note	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-493 160	-40 995
Nedskrivning aksjer		426 601	0
Endring i leverandørgjeld		9	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		26 245	271 070
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-40 305	230 075
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-610 000	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-610 000	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring konsernlån		610 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		610 000	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-40 305	230 075
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		314 047	83 971
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		273 742	314 047





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.

Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler er 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.

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.

Finansinntekt

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

Note 1 Antall ansatte og godtgjørelse til styret

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	13 551
Sum	13 551

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.

Note 4 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

2021	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	910 000
Sum	0	0

2020	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	300 000
Sum	0	0

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 24 445 (euro 22 608 for 2020).

Note 5 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2021.

Note 6 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

Firma	Ansk.tidspunkt	Forretningskontor	Stemmeandel	Eierandel
NBRE Beatrice SPPICAV	16.11.2018	Paris	100%	100%
NBRE Jeanne SAS	07.12.2018	Nanterre	100%	100%
NBIM Anne SCI	30.04.2019	Paris	99%	99,9%
NBIM Victor SCI	15.07.2019	Paris	0,01%	100%

Firma	Bokført verdi investering	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
NBRE Beatrice SPPICAV	118 645 486	121 668 356	118 249
NBRE Jeanne SAS	168 778 839	160 469 981	190 183
NBIM Victor SCI	225	-143 644 351	56 049
NBIM Anne SCI	239 767	239 767	56 106
Sum	287 664 317	138 733 753	420 587

Det er foretatt en nedskrivning på aksjer i NBIM Anne SCI i løpet av 2021 på euro 426 601. Beløpet er ført som en finanskostnad. I tillegg er det foretatt kjøp av aksjer for euro 610 000.

Bokført verdi på investeringene er høyere enn bokført egenkapital. Styret vurdering er at verdifallet på egenkapitalen til selskapene er forbigående, og det er derfor ikke foretatt nedskrivninger på bokført verdi på investering.





Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2020	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100 %

Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.

Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2021	24 378 046	263 331 748	-214 817	287 494 976
Årets resultat			-493 160	-493 160
Utbytte				0
Egenkapital 31.12.2021	24 378 046	263 331 748	-707 977	287 001 817

Note 9 Hendelser etter balansedag

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





Verification

Transaction 09222115557469893636

Document

Nbre France AS financial statement FY2021
Main document
9 pages
*Initiated on 2022-05-23 14:15:52 CEST (+0200) by
Torbjørn Poulsen (TP)
Finalised on 2022-05-24 08:56:24 CEST (+0200)*

Initiator

Torbjørn Poulsen (TP)
Norges Bank Investment Management
torbjorn.poulsen@nbim.no

Signing parties

Mie Caroline Holstad Bjørklund (MCHB)
mie.holstad@nbim.no

Signed 2022-05-23 17:37:08 CEST (+0200)

Lars Oswald Dahl (LOD)
lars.dahl@nbim.no

Signed 2022-05-23 14:18:30 CEST (+0200)

Per Sverdrup Løken (PSL)
per.loken@nbim.no

Signed 2022-05-24 08:56:24 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the integrity of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the integrity of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's integrity at: <https://scrive.com/verify>

