



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 07.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 05.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	50 797	71 490
Sum kostnader		50 797	71 490
Driftsresultat		-50 797	-71 490
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	22 711 186	19 214 708
Sum finansinntekter		22 711 186	19 214 708
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	21 409 742	17 917 550
Annen finanskostnad		3 600	1 218
Sum finanskostnader		21 413 342	17 918 768
Netto finans		1 297 844	1 295 940
Ordinært resultat før skattekostnad		1 247 047	1 224 450
Skattekostnad på resultat	4	-4 269	
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 251 316	1 224 450
Årsresultat		1 251 316	1 224 450
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 251 316	1 224 450
Totalresultat		1 251 316	1 224 450
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		1 000 000	
Avsatt til annen egenkapital		251 316	1 224 450
Sum overføringer og disponeringer		1 251 316	1 224 450



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	5	353 729 563	353 729 563
Lån til foretak i samme konsern	3	660 644 971	656 710 785
Sum finansielle anleggsmidler		1 014 374 534	1 010 440 348
Sum anleggsmidler		1 014 374 534	1 010 440 348
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			
Andre kortsiktige fordringer			535
Sum fordringer			535
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	1 128 776	52 335
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 128 776	52 335
Sum omløpsmidler		1 128 776	52 870
SUM EIENDELER		1 015 503 310	1 010 493 218
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



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	1 674 209	1 422 893
Sum opptjent egenkapital		1 674 209	1 422 893
Sum egenkapital	8	357 021 323	356 770 007
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser		23 962	28 948
Sum avsetninger for forpliktelser		23 962	28 948
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		649 129 928	649 134 914
Kortsiktig gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		8 243	7 456
Utbytte		1 000 000	
Kortsiktig konserngjeld	3	8 343 816	4 580 841
Sum kortsiktig gjeld		9 352 059	4 588 297
Sum gjeld		658 481 987	653 723 211
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 015 503 310	1 010 493 218



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 565790

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 07.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 10.07.2023



Organisasjonsnr: 922 700 672
NBRE FRANCE 2 AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	50 797	71 490
Sum kostnader		50 797	71 490
Driftsresultat		-50 797	-71 490
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	22 711 186	19 214 708
Sum finansinntekter		22 711 186	19 214 708
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	21 409 742	17 917 550
Annen finanskostnad		3 600	1 218
Sum finanskostnader		21 413 342	17 918 768
Netto finans		1 297 844	1 295 940
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på resultat	4	-4 269	
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 251 316	1 224 450
Årsresultat		1 251 316	1 224 450
Årsresultat etter minoritetsinteresser		1 251 316	1 224 450
Totalresultat		1 251 316	1 224 450
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		1 000 000	
Avsatt til annen egenkapital		251 316	1 224 450
Sum overføringer og disponeringer		1 251 316	1 224 450



Gjeld		
Langsiktig gjeld		
Andre avsetninger for forpliktelse	23 962	28 948
Sum avsetninger for forpliktelse	23 962	28 948
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	649 129 928	649 134 914
Kortsiktig gjeld		
Skyldig offentlige avgifter	8 243	7 456
Utbytte	1 000 000	
Kortsiktig konserngjeld 3	8 343 816	4 580 841
Sum kortsiktig gjeld	9 352 059	4 588 297
Sum gjeld	658 481 987	653 723 211
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 015 503 310	1 010 493 218



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 01.01.2022 - 31.12.2022

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Noter

Alle beløp i EURO



Årsberetning 2022 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.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2022 i form av renteinntekt på lån til konsernselskaper, og har et overskudd på euro 1 251 316 som følge av bl.a. marginforskjell på innlån og utlån. Eventuell overskuddslikviditet i underliggende selskap etter at rentekostnader er oppgjort, vil kunne gis som utbytte. Selskapet har ikke mottatt utbytte i 2019, 2020, 2021 og 2022. Kostnadene i selskapet er på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 35%, tilsvarende som for 2021.

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 et fall i leiepriser 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 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 2022 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro 1 251 316 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	1 000 000
Til annen egenkapital	251 316

Oslo, 07.06.2023
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	2022	2021
Annen driftskostnad	1, 2, 3	50 797	71 490
Sum driftskostnader		50 797	71 490
Driftsresultat		-50 797	-71 490
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	22 711 186	19 214 708
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	21 409 742	17 917 550
Annen finanskostnad		3 600	1 218
Resultat av finansposter		1 297 844	1 295 940
Resultat før skattekostnad		1 247 047	1 224 450
Skattekostnad på resultat	4	-4 269	0
Resultat		1 251 316	1 224 450
Årsresultat		1 251 316	1 224 450
Overføringer			
Avsatt til utbytte		1 000 000	0
Avsatt til annen egenkapital		251 316	1 224 450
Sum overføringer		1 251 316	1 224 450



Balanse
NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2022	2021
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	353 729 563	353 729 563
Lån til foretak i samme konsern	3	660 644 971	656 710 785
Sum finansielle anleggsmidler		1 014 374 534	1 010 440 348
<hr/>			
Sum anleggsmidler		1 014 374 534	1 010 440 348
 Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		0	535
Sum fordringer		0	535
 Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	1 128 776	52 335
Sum omløpsmidler		1 128 776	52 870
Sum eiendeler		1 015 503 310	1 010 493 218



Balanse NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
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	1 674 209	1 422 893
Sum opptjent egenkapital		1 674 209	1 422 893
Sum egenkapital	8	357 021 323	356 770 007
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser		23 962	28 948
Sum avsetning for forpliktelser		23 962	28 948
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	649 105 966	649 105 966
Sum annen langsiktig gjeld		649 105 966	649 105 966
Kortsiktig gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		8 243	7 456
Utbytte		1 000 000	0
Konserngjeld	3	8 343 816	4 580 841
Sum kortsiktig gjeld		9 352 059	4 588 297
Sum gjeld		658 481 987	653 723 211
Sum egenkapital og gjeld		1 015 503 310	1 010 493 218

Oslo, 07.06.2023
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	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 247 047	1 224 450
Periodens betalte skatt		4 269	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		3 759 310	-1 210 388
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		5 010 626	14 062
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Endring konsernlån		-3 934 186	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-3 934 186	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 076 441	14 062
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		52 335	38 273
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		1 128 776	52 335



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 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 oppjent 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.

Finansinntekter

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 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 2022:

(Euro)	2022	2021
Revisjonsbeløp	8 758	14 018
Sum	8 758	14 018



Note 2 Annen driftskostnad

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

Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

Utlån

Selskapet har et konserninternt utlån på MEURO 660 (MEURO 657 for inntektsåret 2021) til NBIM Victor SCI-IBL 42. Rentebetingelser på utlånet med forfallsdato 31.12.2026 utgjør EURIBOR + 3,5%. Renteinntekter for FY2022 utgjør euro 22 711 186 (euro 19 214 708 for 2021). Påløpte renter utgjør euro 11 539 005 (euro 7 604 818 for 2021).

Innlån

Selskapet har et konserninternt innlån på MEURO 649 fra Norges Bank IBL 41. For 2021 utgjorde innlånet også MEURO 649. Rentebetingelser på innlånet med forfallsdato 31.12.2026 utgjør EURIBOR + 3,5%. Rentekostnader for FY2022 utgjør euro 21 409 742 (euro 17 917 550 for 2021). Påløpte renter utgjør euro 8 343 816 (euro 4 580 841 for 2021).

Kostnader

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 23 761 (euro 27 197 for 2021).

Note 4 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 er derfor ikke skattepliktig til Norge.

Selskapet har fått refundert Euro 4 269 knyttet til skatt i 2022.

Note 5 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%
NBIM Anne SCI	25.07.2019	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	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat følge siste årsregnskap
NBIM Clement SCI	100	159 462 261	-1 085 766
NBIM Marcel SCI	164	61 216 626	-14 365 001
NBIM Eugene SCI	61	-30 673 250	-4 017 391
NBIM Anne SCI	1	-76 580	-316 347
NBRE Jeanne SCI	1	-44 775 228	-30 530 942
NBRE Beatrice SCI	164	103 481 057	9 098 433

NBRE FRANCE 2 AS

Side 8



NBRE Victor SCI	353 729 073	-143 644 351	-255 903
Sum	353 729 563	104 990 535	-41 472 917

Datterselskapene utarbeidet årsregnskap etter fransk GAAP. For NBRE Victor Sci balanseføres investerings-eiendommene til avskrevet historisk kost. Verdjustert egenkapital for NBRE Victor Sci er betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Styret vurderer det dithen at det ikke er behov for nedskrivning av verdien på aksjene.

Note 6 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2022.

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	3 551	100%	100 %

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

Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	32 792 394	322 554 720	1 422 893	356 770 007
Årets resultat			1 251 316	1 251 316
Utbytte			-1 000 000	-1 000 000
Egenkapital 31.12.2022	32 792 393	322 554 720	1 674 209	357 021 323



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 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 2022, 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 2022 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 avvike 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, 08. juni 2023
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."

Kjetil Rimstad

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1044102

IP: 89.11.xxx.xxx

2023-06-08 18:17:44 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: SHWBE-OP30Z-DFTCY-MWWE8Y-80ATN-ANDWL

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>



Årsregnskap for

NBRE FRANCE 2 AS

Organisasjonsnummer: 922 700 672

For perioden 01.01.2022 - 31.12.2022

Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Kontantstrømoppstilling
Noter

Alle beløp i EURO





Årsberetning 2022 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.

Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2022 i form av renteinntekt på lån til konsemselskaper, og har et overskudd på euro 1 251 316 som følge av bl.a. marginforskjell på innlån og utlån. Eventuell overskuddslikviditet i underliggende selskap etter at rentekostnader er oppgjort, vil kunne gis som utbytte. Selskapet har ikke mottatt utbytte i 2019, 2020, 2021 og 2022. Kostnadene i selskapet er på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 35%, tilsvarende som for 2021.

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 et fall i leiepriser i Paris. Selskapets motparter er hovedsakelig konsemselskaper, 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 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 2022 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro 1 251 316 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	1 000 000
Til annen egenkapital	251 316

Oslo, 07.06.2023
Styret i NBRE FRANCE 2 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampfi
styreleder





Resultatregnskap NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Annen driftskostnad	1, 2, 3	50 797	71 490
Sum driftskostnader		50 797	71 490
Driftsresultat		-50 797	-71 490
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	22 711 186	19 214 708
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	21 409 742	17 917 550
Annen finanskostnad		3 600	1 218
Resultat av finansposter		1 297 844	1 295 940
Resultat før skattekostnad		1 247 047	1 224 450
Skattekostnad på resultat	4	-4 269	0
Resultat		1 251 316	1 224 450
Årsresultat		1 251 316	1 224 450
Overføringer			
Avsatt til utbytte		1 000 000	0
Avsatt til annen egenkapital		251 316	1 224 450
Sum overføringer		1 251 316	1 224 450

NBRE FRANCE 2 AS

Side 3





Balanse
NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2022	2021
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	5	353 729 563	353 729 563
Lån til foretak i samme konsern	3	660 644 971	656 710 785
Sum finansielle anleggsmidler		1 014 374 534	1 010 440 348
<hr/>			
Sum anleggsmidler		1 014 374 534	1 010 440 348
Omløpsmidler			
Fordringer			
Andre kortsiktige fordringer		0	535
Sum fordringer		0	535
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	1 128 776	52 335
Sum omløpsmidler		1 128 776	52 870
<hr/>			
Sum eiendeler		1 015 503 310	1 010 493 218

NBRE FRANCE 2 AS

Side 4





Balanse
NBRE FRANCE 2 AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
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	1 674 209	1 422 893
Sum opptjent egenkapital		1 674 209	1 422 893
Sum egenkapital	8	357 021 323	356 770 007
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser		23 962	28 948
Sum avsetning for forpliktelser		23 962	28 948
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	3	649 105 966	649 105 966
Sum annen langsiktig gjeld		649 105 966	649 105 966
Kortsiktig gjeld			
Skyldig offentlige avgifter		8 243	7 456
Utbytte		1 000 000	0
Konserngjeld	3	8 343 816	4 580 841
Sum kortsiktig gjeld		9 352 059	4 588 297
Sum gjeld		658 481 987	653 723 211
Sum egenkapital og gjeld		1 015 503 310	1 010 493 218

Oslo, 07.06.2023
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	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		1 247 047	1 224 450
Periodens betalte skatt		4 269	0
Endring i andre tidsavgrensingsposter		3 759 310	-1 210 388
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		5 010 626	14 062
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Endring konsernlån		-3 934 186	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-3 934 186	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		1 076 441	14 062
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		52 335	38 273
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		1 128 776	52 335

NBRE FRANCE 2 AS

Side 6





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 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 oppjent 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.

Finansinntekter

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 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 2022:

(Euro)	2022	2021
Revisjonsbeløp	8 758	14 018
Sum	8 758	14 018





Note 2 Annen driftskostnad

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

Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

Utlån

Selskapet har et konserninternt utlån på MEURO 660 (MEURO 657 for inntektsåret 2021) til NBIM Victor SCI-IBL 42. Rentebetingelser på utlånet med forfallsdato 31.12.2026 utgjør EURIBOR + 3,5%. Renteinntekter for FY2022 utgjør euro 22 711 186 (euro 19 214 708 for 2021). Påløpte renter utgjør euro 11 539 005 (euro 7 604 818 for 2021).

Innlån

Selskapet har et konserninternt innlån på MEURO 649 fra Norges Bank IBL 41. For 2021 utgjorde innlånet også MEURO 649. Rentebetingelser på innlånet med forfallsdato 31.12.2026 utgjør EURIBOR + 3,5%. Rentekostnader for FY2022 utgjør euro 21 409 742 (euro 17 917 550 for 2021). Påløpte renter utgjør euro 8 343 816 (euro 4 580 841 for 2021).

Kostnader

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 23 761 (euro 27 197 for 2021).

Note 4 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 er derfor ikke skattepliktig til Norge.

Selskapet har fått refundert Euro 4 269 knyttet til skatt i 2022.

Note 5 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%
NBIM Anne SCI	25.07.2019	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	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat følge siste årsregnskap
NBIM Clement SCI	100	159 462 261	-1 085 766
NBIM Marcel SCI	164	61 216 626	-14 365 001
NBIM Eugene SCI	61	-30 673 250	-4 017 391
NBIM Anne SCI	1	-76 580	-316 347
NBRE Jeanne SCI	1	-44 775 228	-30 530 942
NBRE Beatrice SCI	164	103 481 057	9 098 433

NBRE FRANCE 2 AS

Side 8





NBRE Victor SCI	353 729 073	-143 644 351	-255 903
Sum	353 729 563	104 990 535	-41 472 917

Datterselskapene utarbeidet årsregnskap etter fransk GAAP. For NBRE Victor Sci balanseføres investerings-eiendommene til avskrevet historisk kost. Verdjustert egenkapital for NBRE Victor Sci er betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Styret vurderer det dithen at det ikke er behov for nedskrivning av verdien på aksjene.

Note 6 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2022.

Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	3 551	100%	100 %

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

Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	32 792 394	322 554 720	1 422 893	356 770 007
Årets resultat			1 251 316	1 251 316
Utbytte			-1 000 000	-1 000 000
Egenkapital 31.12.2022	32 792 393	322 554 720	1 674 209	357 021 323





Verification

Transaction 09222115557494292680


Document

NBRE France 2 AS financial statement 2022 (07.06.2023)
(1)
Main document
9 pages
Initiated on 2023-06-07 15:19:34 CEST (+0200) by Nimrod Suchman (NS)
Finalised on 2023-06-08 10:28:03 CEST (+0200)

Initiator

Nimrod Suchman (NS)
Norges Bank
nimo.suchman@nbim.no

Signing parties

Mie Caroline Holstad Bjørklund (MCHB)
NBIM
Mie.Holstad@nbim.no
+4748403370

Signed 2023-06-07 16:49:29 CEST (+0200)

Lars Oswald Dahl (LOD)
NBIM
Lars.Dahl@nbim.no
+4793403310

Signed 2023-06-07 15:22:08 CEST (+0200)

Morten Kampli (MK)
NBIM
Morten.Kamplici@nbim.no
+4797028781

Signed 2023-06-08 10:28:03 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>

