



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	821 543 592
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NBRE FRANCE 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, 04.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	44 986	62 409
Sum kostnader		44 986	62 409
Driftsresultat		-44 986	-62 409
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		292	
Sum finansinntekter		292	
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	45 472 746	426 601
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3		2 878
Annen finanskostnad		1 704	1 272
Sum finanskostnader		45 474 450	430 751
Netto finans		-45 474 158	-430 751
Ordinært resultat før skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Ordinært resultat etter skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Årsresultat		-45 519 144	-493 160
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-45 519 144	-493 160
Totalresultat		-45 519 144	-493 160
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		-45 519 144	-493 160
Sum overføringer og disponeringer		-45 519 144	-493 160



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	4	242 191 571	287 664 317
Sum finansielle anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Sum anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	245 039	273 742
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		245 039	273 742
Sum omløpsmidler		245 039	273 742
SUM EIENDELER		242 436 610	287 938 059
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	24 378 046	24 378 046
Overkurs	7	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 795	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-46 227 119	-707 977
Sum opptjent egenkapital		-46 227 119	-707 977
Sum egenkapital	7	241 482 675	287 001 817



Balanse

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser		15 833	25 038
Sum avsetninger for forpliktelser		15 833	25 038
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		15 833	25 038
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		23 898	9
Skyldig offentlige avgifter		4 204	1 195
Kortsiktig konserngjeld	3	910 000	910 000
Sum kortsiktig gjeld		938 102	911 204
Sum gjeld		953 935	936 242
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		242 436 610	287 938 059



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 567555

Enheten

Organisasjonsnummer: 821 543 592
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NBRE FRANCE 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, 11.07.2023



Organisasjonsnr: 821 543 592
NBRE FRANCE AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	44 986	62 409
Sum kostnader		44 986	62 409
Driftsresultat		-44 986	-62 409
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		292	
Sum finansinntekter		292	
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	45 472 746	426 601
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3		2 878
Annen finanskostnad		1 704	1 272
Sum finanskostnader		45 474 450	430 751
Netto finans		-45 474 158	-430 751
Ordinært resultat før skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Ordinært resultat etter skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Årsresultat		-45 519 144	-493 160
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-45 519 144	-493 160
Totalresultat		-45 519 144	-493 160
Overføringer og disponeringer			
Overført fra annen egenkapital		-45 519 144	-493 160
Sum overføringer og disponeringer		-45 519 144	-493 160



Organisasjonsnr: 821 543 592
NBRE FRANCE AS

BALANSE

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap 4		242 191 571	287 664 317
Sum finansielle anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Sum anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter o. l.	5	245 039	273 742
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		245 039	273 742
Sum omløpsmidler		245 039	273 742
SUM EIENDELER		242 436 610	287 938 059
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	24 378 046	24 378 046
Overkurs	7	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 795	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-46 227 119	-707 977
Sum opptjent egenkapital		-46 227 119	-707 977
Sum egenkapital	7	241 482 675	287 001 817
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Andre avsetninger for forpliktelser		15 833	25 038
Sum avsetninger for forpliktelser		15 833	25 038
Annen langsiktig gjeld			



Sum langsiktig gjeld	15 833	25 038
Kortsiktig gjeld		
Leverandørgjeld	23 898	9
Skyldig offentlige avgifter	4 204	1 195
Kortsiktig konserngjeld 3	910 000	910 000
Sum kortsiktig gjeld	938 102	911 204
Sum gjeld	953 935	936 242
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	242 436 610	287 938 059



Organisasjonsnr: 821 543 592
NBRE FRANCE 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 AS

Organisasjonsnummer: 821 543 592

For perioden 01.01.2022 - 31.12.2022

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Noter

Alle beløp i EURO





Årsberetning 2022 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 -45 519 144. Dette skyldes en nedskrivning av verdi på aksjer. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 99,6 % mot 99,7 for 2021.

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 2022 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro -45 519 144 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Fra annen egenkapital	45 519 144

Oslo, 07.06.2023
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampli
styreleder





Resultatregnskap NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Annen driftskostnad	1, 2, 3	44 986	62 409
Sum driftskostnader		44 986	62 409
Driftsresultat		-44 986	-62 409
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		292	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	45 472 746	426 601
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	0	2 878
Annen finanskostnad		1 704	1 272
Resultat av finansposter		-45 474 158	-430 751
Resultat før skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Resultat		-45 519 144	-493 160
Årsresultat		-45 519 144	-493 160
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital		45 519 144	493 160
Sum overføringer		-45 519 144	-493 160





Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	242 191 571	287 664 317
Sum finansielle anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Sum anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Omløpsmidler			
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	245 039	273 742
Sum omløpsmidler		245 039	273 742
Sum eiendeler		242 436 610	287 938 059





Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	24 378 046	24 378 046
Overkurs	7	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 795	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-46 227 119	-707 977
Sum opptjent egenkapital		-46 227 119	-707 977
Sum egenkapital	7	241 482 675	287 001 817
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser		15 833	25 038
Sum avsetning for forpliktelser		15 833	25 038
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		23 898	9
Skyldig offentlige avgifter		4 204	1 195
Konserngjeld	3	910 000	910 000
Sum kortsiktig gjeld		938 102	911 204
Sum gjeld		953 935	936 242
Sum egenkapital og gjeld		242 436 610	287 938 059

Oslo, 07.06.2023
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampli
styreleder





Indirekte kontantstrøm
NBRE France AS

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Nedskrivning aksjer		45 472 746	426 601
Endring i leverandørgjeld		23 889	9
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-6 194	26 245
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-28 703	-40 305
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	-610 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	-610 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring konsernlån		0	610 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	610 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-28 703	-40 305
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		273 742	314 047
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		245 039	273 742





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 2022:

(Euro)	2022	2021
Revisjonsbeløp	5 927	13 551
Sum	5 927	13 551

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.

2022	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	910 000
Sum	0	0

2021	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	910 000
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 23 898 (euro 24 445 for 2021).

Note 4 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	103 481 058	9 098 433
NBRE Jeanne SAS	123 545 859	- 44 775 228	-30 530 942
NBIM Victor SCI	225	-143 644 351	-255 903
NBIM Anne SCI	-	-76 580	-316 347
Sum	242 191 571	-85 015 101	-22 004 759

Det er foretatt en nedskrivning på aksjer i NBIM Anne SCI og NBRE Jeanne SAS i løpet av 2022 på euro 45 472 746. Beløpet er ført som en finanskostnad.

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 nedskrevet i 2022, er derfor betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Det er derfor ikke behov for nedskrivning av verdien på disse aksjene.

Note 5 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2022.

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

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

Eier per 31.12.2022	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.





Note 7 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	24 378 046	263 331 748	-707 977	287 001 817
Årets resultat			-45 519 144	-45 519 144
Utbytte				0
Egenkapital 31.12.2022	24 378 046	263 331 748	-46 227 121	241 482 675

Note 8 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.





Verification

Transaction 09222115557494292473

Document

NBRE France AS financial statement 2022 (07.06.2023) (1)

Main document

9 pages

Initiated on 2023-06-07 15:18:40 CEST (+0200) by Nimrod

Suchman (NS)

Finalised on 2023-06-08 10:26:03 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 16:44:15 CEST (+0200)

Lars Oswald Dahl (LOD)

NBIM

Lars.Dahl@nbim.no

+4793403310

Signed 2023-06-07 15:20:29 CEST (+0200)

Morten Kampli (MK)

NBIM

Morten.Kampli@nbim.no

+4797028781

Signed 2023-06-08 10:26:03 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>





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 AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NBRE France 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 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, 08. juni 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - NBRE France AS 2022

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo document key: W4LZ8-TB2G4-PZAY-YNZO1-DJY6E-1L8D7



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: W4LZ8-TB2G4-PZAY-YUZOT-DJV6E-TL8D7

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 AS

Organisasjonsnummer: 821 543 592

For perioden 01.01.2022 - 31.12.2022

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Noter

Alle beløp i EURO



Årsberetning 2022 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 -45 519 144. Dette skyldes en nedskrivning av verdi på aksjer. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 99,6 % mot 99,7 for 2021.

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 2022 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro -45 519 144 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Fra annen egenkapital	45 519 144

Oslo, 07.06.2023
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampli
styreleder



Resultatregnskap NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2022	2021
Annen driftskostnad	1, 2, 3	44 986	62 409
Sum driftskostnader		44 986	62 409
Driftsresultat		-44 986	-62 409
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		292	0
Nedskrivning av finansielle eiendeler	4	45 472 746	426 601
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	0	2 878
Annen finanskostnad		1 704	1 272
Resultat av finansposter		-45 474 158	-430 751
Resultat før skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Resultat		-45 519 144	-493 160
Årsresultat		-45 519 144	-493 160
Overføringer			
Overført fra annen egenkapital		45 519 144	493 160
Sum overføringer		-45 519 144	-493 160



Balanse
NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	2022	2021
Anleggsmidler			
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	242 191 571	287 664 317
Sum finansielle anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
<hr/>			
Sum anleggsmidler		242 191 571	287 664 317
Omløpsmidler			
Investeringer			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	5	245 039	273 742
Sum omløpsmidler		245 039	273 742
<hr/>			
Sum eiendeler		242 436 610	287 938 059



Balanse NBRE France AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	2022	2021
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	24 378 046	24 378 046
Overkurs	7	263 331 748	263 331 748
Sum innskutt egenkapital		287 709 795	287 709 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	7	-46 227 119	-707 977
Sum opptjent egenkapital		-46 227 119	-707 977
Sum egenkapital	7	241 482 675	287 001 817
Gjeld			
Avsetning for forpliktelser			
Andre avsetninger for forpliktelser		15 833	25 038
Sum avsetning for forpliktelser		15 833	25 038
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		23 898	9
Skyldig offentlige avgifter		4 204	1 195
Konserngjeld	3	910 000	910 000
Sum kortsiktig gjeld		938 102	911 204
Sum gjeld		953 935	936 242
Sum egenkapital og gjeld		242 436 610	287 938 059

Oslo, 07.06.2023
Styret i NBRE France AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund
styremedlem

Lars Oswald Dahl
styremedlem

Morten Kampli
styreleder



Indirekte kontantstrøm
NBRE France AS

	Note	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		-45 519 144	-493 160
Nedskrivning aksjer		45 472 746	426 601
Endring i leverandørgjeld		23 889	9
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-6 194	26 245
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-28 703	-40 305
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		0	-610 000
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		0	-610 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endring konsernlån		0	610 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	610 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-28 703	-40 305
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		273 742	314 047
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt		245 039	273 742



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 2022:

(Euro)	2022	2021
Revisjonsbeløp	5 927	13 551
Sum	5 927	13 551

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.

2022	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	910 000
Sum	0	0

2021	Fordring	Gjeld
Norges Bank	0	910 000
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 23 898 (euro 24 445 for 2021).

Note 4 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	103 481 058	9 098 433
NBRE Jeanne SAS	123 545 859	- 44 775 228	-30 530 942
NBIM Victor SCI	225	-143 644 351	-255 903
NBIM Anne SCI	-	-76 580	-316 347
Sum	242 191 571	-85 015 101	-22 004 759

Det er foretatt en nedskrivning på aksjer i NBIM Anne SCI og NBRE Jeanne SAS i løpet av 2022 på euro 45 472 746. Beløpet er ført som en finanskostnad.

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 nedskrevet i 2022, er derfor betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Det er derfor ikke behov for nedskrivning av verdien på disse aksjene.

Note 5 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2022.

Note 6 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Eier per 31.12.2021	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100 %
Eier per 31.12.2022	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	2 400	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.



Note 7 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2022	24 378 046	263 331 748	-707 977	287 001 817
Årets resultat			-45 519 144	-45 519 144
Utbytte				0
Egenkapital 31.12.2022	24 378 046	263 331 748	-46 227 121	241 482 675

Note 8 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.