



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 923 267 018  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NBRE FRANCE 3 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
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	38 417	79 854
<b>Sum kostnader</b>		<b>38 417</b>	<b>79 854</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-38 417</b>	<b>-79 854</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	3	2 209 248	1 334 385
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	52 008 671	52 988 082
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>54 217 919</b>	<b>54 322 467</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	49 629 735	50 453 081
Annen finanskostnad		9 216	2 515
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>49 638 951</b>	<b>50 455 596</b>
<b>Netto finans</b>		<b>4 578 969</b>	<b>3 866 871</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>4 540 551</b>	<b>3 787 017</b>
Skattekostnad på resultat	4	552 319	353 612
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		1 000 000	3 433 405
Avsatt til annen egenkapital		2 988 232	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>



## Balanse

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	5	568 992 448	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	3	1 183 283 762	1 241 447 851
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer	3	28 323 444	34 397 773
<b>Sum fordringer</b>		<b>28 323 444</b>	<b>34 397 773</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	15 073 753	334 676
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>15 073 753</b>	<b>334 676</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>43 397 198</b>	<b>34 732 449</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	525 660 903	528 256 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>580 180 828</b>	<b>582 776 674</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: EUR</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Annen egenkapital	8	2 988 234	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 988 234</b>	
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>583 169 062</b>	<b>582 776 674</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	3	1 182 851 740	1 241 015 831
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 182 851 740</b>	<b>1 241 015 831</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>1 182 851 740</b>	<b>1 241 015 831</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		33 457	
Skyldig offentlige avgifter		6 085	5 270
Utbytte	3, 8	1 000 000	3 433 405
Kortsiktig konserngjeld	3	28 589 515	31 678 740
Annen kortsiktig gjeld		23 548	61 296
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>29 652 605</b>	<b>35 178 711</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 212 504 345</b>	<b>1 276 194 542</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 567512

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 923 267 018  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NBRE FRANCE 3 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: 923 267 018  
NBRE FRANCE 3 AS

## RESULTATREGNSKAP

Beløp i: EUR	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	1, 2, 3	38 417	79 854
<b>Sum kostnader</b>		<b>38 417</b>	<b>79 854</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-38 417</b>	<b>-79 854</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	3	2 209 248	1 334 385
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	52 008 671	52 988 082
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>54 217 919</b>	<b>54 322 467</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	49 629 735	50 453 081
Annen finanskostnad		9 216	2 515
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>49 638 951</b>	<b>50 455 596</b>
<b>Netto finans</b>		<b>4 578 969</b>	<b>3 866 871</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>4 540 551</b>	<b>3 787 017</b>
Skattekostnad på resultat	4	552 319	353 612
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		1 000 000	3 433 405
Avsatt til annen egenkapital		2 988 232	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>



Organisasjonsnr: 923 267 018  
NBRE FRANCE 3 AS

## BALANSE

Beløp i: EUR Note 2022 2021

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler

##### Immaterielle eiendeler

##### Finansielle anleggsmidler

Investering i datterselskap	5	568 992 448	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	3	1 183 283 762	1 241 447 851
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>

#### Omløpsmidler

##### Varer

##### Fordringer

Konsernfordringer	3	28 323 444	34 397 773
<b>Sum fordringer</b>		<b>28 323 444</b>	<b>34 397 773</b>

##### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter o. l.	6	15 073 753	334 676
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>15 073 753</b>	<b>334 676</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>43 397 198</b>	<b>34 732 449</b>

**SUM EIENDELER** **1 795 673 407** **1 858 971 216**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

##### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	525 660 903	528 256 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>580 180 828</b>	<b>582 776 674</b>

##### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	8	2 988 234	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 988 234</b>	
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>583 169 062</b>	<b>582 776 674</b>

#### Gjeld

##### Langsiktig gjeld



<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	3	1 182 851 740	1 241 015 831
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 182 851 740</b>	<b>1 241 015 831</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>			<b>1 241 015 831</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		33 457	
Skyldig offentlige avgifter		6 085	5 270
Utbytte	3, 8	1 000 000	3 433 405
Kortsiktig konserngjeld	3	28 589 515	31 678 740
Annen kortsiktig gjeld		23 548	61 296
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>29 652 605</b>	<b>35 178 711</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 212 504 345</b>	<b>1 276 194 542</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>



Organisasjonsnr: 923 267 018  
NBRE FRANCE 3 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 3 AS

Organisasjonsnummer: 923 267 018

For perioden 01.01.2022 - 31.12.2022

Årsberetning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrømoppstilling  
Noter

Alle beløp i EURO





## Årsberetning 2022 for NBRE France 3 AS

### Virksomhetens art

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

### Fortsatt drift

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

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2022 i form av renteinntekt på lån til konsernselskaper, og har et overskudd euro 3 988 232 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 mottatt et utbytte på euro 2 209 248 i 2022. For 2021 utgjorde utbyttet euro 1 334 385. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 33 % mot 31% 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 tredjeperson. Forsikringen dekker styremedlemmer i alle selskaper som er direkte eller indirekte eiet av Norges Bank. Forsikringspremien dekkes av Norge Bank.

### Risiko

Det er ingen særskilt finansiell risiko knyttet til selskapets investering i datterselskaper. Selskapet er eksponert mot markedsrisiko gjennom sine datterselskapers investering i eiendommer i Paris. Disse investeringene vil påvirkes negativt ved et fall i leiepriser i Paris. Selskapets motparter er hovedsakelig konsernselskaper, og selskapet har derfor ingen 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 3 988 232 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	1 000 000
Til annen egenkapital	2 988 232
<b>Sum</b>	<b>3 988 232</b>

Oslo, 07.06.2023  
Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styremedlem

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Morten Kampli  
Styreleder





## Resultatregnskap NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Annen driftskostnad	1, 2, 3	38 417	79 854
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>38 417</b>	<b>79 854</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-38 417</b>	<b>-79 854</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	3	2 209 248	1 334 385
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	52 008 671	52 988 082
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	49 629 735	50 453 081
Annen finanskostnad		9 216	2 515
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>4 578 969</b>	<b>3 866 871</b>
Resultat før skattekostnad		4 540 551	3 787 017
Skattekostnad på resultat	4	552 319	353 612
<b>Resultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		1 000 000	3 433 405
Avsatt til annen egenkapital		2 988 232	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>





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

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	5	568 992 448	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	3	1 183 283 762	1 241 447 851
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer	3	28 323 444	34 397 773
<b>Sum fordringer</b>		<b>28 323 444</b>	<b>34 397 773</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	15 073 753	334 676
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>43 397 198</b>	<b>34 732 449</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>

NBRE France 3 AS

Side 4

Transaction 09222115557494292780



Signed MCHB, LOD, MK



## Balanse NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	525 660 903	528 256 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>580 180 828</b>	<b>582 776 674</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	2 988 234	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 988 234</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>583 169 062</b>	<b>582 776 674</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	3	1 182 851 740	1 241 015 831
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 182 851 740</b>	<b>1 241 015 831</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		33 457	0
Skyldig offentlige avgifter		6 085	5 270
Utbytte	3, 8	1 000 000	3 433 405
Konserngjeld	3	28 589 515	31 678 740
Annen kortsiktig gjeld		23 548	61 296
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>29 652 605</b>	<b>35 178 711</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 212 504 345</b>	<b>1 276 194 542</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>

Oslo, 07.06.2023  
Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styremedlem

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Morten Kampli  
Styreleder





## Indirekte kontantstrøm NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		4 540 551	3 787 017
Periodens betalte skatt		552 319	353 612
Endring i leverandørgjeld		33 457	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-36 933	38 092
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>3 984 756</b>	<b>3 471 497</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Tilbakebetalte fordringer		2 985 104	194 782
Utbetaling fra investeringer		13 798 468	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>16 783 572</b>	<b>194 782</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto nedbetalt gjeld		0	-432 023
Tilbakebetalinger av egenkapital		-2 595 846	0
Utbetalinger av utbytte		-3 433 405	-3 287 495
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-6 029 251</b>	<b>-3 719 518</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		14 739 077	-53 239
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		334 676	387 915
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>15 073 753</b>	<b>334 676</b>





## Regnskapsprinsipper

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

## Valuta og funksjonell valuta

Selskapets funksjonelle valuta er EURO og årsregnskapet presenteres i EURO.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens kurs.

## Skatt

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

## Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

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

## Aksjer i datterselskap

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

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

## Fordringer

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

## Kostnader

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

## Transaksjonskostnader

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

## Finansinntekter

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

## Note 1 Antall ansatte og godtgjørelse styre

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

Det er kostnadsført følgende til revisor i løpet av 2022:

(Euro)	2022	2021
Revisjonsbeløp	12 171	22 150
<b>Sum</b>	<b>12 171</b>	<b>22 150</b>





## Note 2 Annen driftskostnad

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

## Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

### Utlån/Fordringer

Fordringer (2022)	Forf.date	Rentebetingelser	Renteinntekt	Hovedstol	Påløpte renter
NBIM Louis SAS - IBL NF3_001	31.12.2029	Euribor 3m + 5,3%	1 944 861	34 900 000	639 251
NBIM Clement SCI - IBL 72	31.12.2026	Euribor 3m + 4,2%	1 018 135	29 684 132	1 649 727
NBIM Clement SCI - IBL 14	27.09.2030	4%	3 435 672	85 891 795	1 228 561
NBIM Clement OPCl SPPICAV	27.09.2030	4%	0	0	0
NBIM Eugene SCI-IBL 47	31.12.2027	Euribor 3M + 3,5%	9 855 968	280 727 850	5 672 303
NBIM Louis SAS - IBL 2	28.06.2041	5%	25 398 175	492 327 311	6 489 046
NBIM Marcel SCI - IBL 28	31.05.2043	4%	8 887 690	222 192 248	9 419 955
NBIM Marcel SCI - IBL 30	31.05.2043	4%	1 468 170	37 560 426	3 224 496
<b>Sum</b>			<b>52 008 671</b>	<b>1 183 283 762</b>	<b>28 323 339</b>

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

### Innlån/Gjeld

Gjeld (2022)	Forfallsdato	Rentebetingelser	Rentekostnad	Hovedstol	Påløpte renter
Norges Bank - IBL NB_001	31.12.2029	3m EURIBOR+5.30%	1 913 775	34 900 000	613 968
Norges Bank - IBL 71	31.12.2026	4.2% + 3m EURIBOR - MARGIN	971 736	29 684 132	1 564 179
Norges Bank - IBL 12	27.09.2030	3,79 %	3 240 635	85 459 773	983 116
Norges Bank - IBL 46	31.10.2027	Euribor (3 month) + 3.5% - Margin	9 292 841	280 727 850	5 388 878
Norges Bank 25	28.06.2041	5%-margin	24 390 875	492 327 311	6 662 930
Norges Bank - IBL 26	31.05.2043	4%-margin	9 838 067	259 752 674	10 780 644
Norges Bank IBLNF4A	31.12.2026	2.67% + 3m EURIBOR - MARGIN	0	0	0
<b>Sum</b>			<b>49 647 929</b>	<b>1 182 851 740</b>	<b>25 993 669</b>

Under konserngjeld i balansen er det i tillegg gjort en avsetning på NOK 2 595 846.

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

### 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 33 457 (euro 24 445 for 2021).





## Note 4 Skatt

I følge Skattelovens 2-40 skal

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

Selskapet er derfor ikke skattepliktig til Norge. Selskapet har betalt euro 552 319 i kildeskatt for utbytte utdelt fra Frankrike.

## Note 5 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

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

Firma	Bokført verdi investering	EK i følge siste årsregnskap	Årsresultat i følge siste årsregnskap
NBIM Clement SPPICAV	128 076 276	327 928 442	836 428
NBIM Marcel SPICCAV	141 192 037	61 216 626	-14 365 001
NBIM Eugene SPPICAV	165 030 786	-30 673 250	-4 017 391
NBIM Louis SPPICAV	134 693 349	21 486 148	17 522 522
<b>Sum</b>	<b>568 992 448</b>	<b>379 957 966</b>	<b>-23 442</b>

Styret vurderer det dithen at nedskrivninger av investeringene ikke er nødvendig. Dette fordi datterselskapene utarbeider årsregnskap etter fransk GAAP hvor investerings-eiendommene er bokført til avskrevet historisk kost. Verdjustert egenkapital for selskapene er derfor betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Det er derfor ikke behov for nedskrivning av verdien på disse 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	5 901	100%	100 %

  

Eier per 31.12.2022	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Norges Bank	5 901	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.





Note 8 Egenkapital

(Euro)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>54 519 925</b>	<b>528 256 749</b>	<b>0</b>	<b>582 776 674</b>
Årets resultat			3 988 232	3 988 232
Utbytte			-1 000 000	-1 000 000
Tilbakebetaling overkurs		-2 595 846		-2 595 846
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>54 519 925</b>	<b>525 660 903</b>	<b>2 988 232</b>	<b>583 169 062</b>





## Verification

Transaction 09222115557494292780

### Document

**NBRE France 3 AS financial statement 2022 (07.06.2023)**  
Main document  
10 pages  
*Initiated on 2023-06-07 15:20:16 CEST (+0200) by Nimrod  
Suchman (NS)*  
*Finalised on 2023-06-08 10:29:40 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 16:43:26 CEST (+0200)*

**Lars Oswald Dahl (LOD)**  
NBIM  
*Lars.Dahl@nbim.no*  
+4793403310  
  
*Signed 2023-06-07 15:24:29 CEST (+0200)*

**Morten Kampli (MK)**  
NBIM  
*Morten.Kamp1i@nbim.no*  
+4797028781  
  
*Signed 2023-06-08 10:29:40 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>





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 3 AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for NBRE France 3 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 oppfylder 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



# 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: 3IOXZ-SXEFI-VTZEZ-SFICE-COMJK-L4D5T

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 3 AS

Organisasjonsnummer: 923 267 018

For perioden 01.01.2022 - 31.12.2022

Årsberetning

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømoppstilling

Noter

Alle beløp i EURO



## Årsberetning 2022 for NBRE France 3 AS

### Virksomhetens art

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

### Fortsatt drift

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

### Rettsvisende oversikt over utvikling og resultat

Selskapet har hatt omsetning i 2022 i form av renteinntekt på lån til konsemselskaper, og har et overskudd euro 3 988 232 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 mottatt et utbytte på euro 2 209 248 i 2022. For 2021 utgjorde utbyttet euro 1 334 385. Kostnadene i selskapet på nivå med budsjett. Selskapet har en egenkapitalandel på 33 % mot 31% 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 tredjeperson. Forsikringen dekker styremedlemmer i alle selskaper som er direkte eller indirekte eiet av Norges Bank. Forsikringspremien dekkes av Norge Bank.

### Risiko

Det er ingen særskilt finansiell risiko knyttet til selskapets investering i datterselskaper. Selskapet er eksponert mot markedsrisiko gjennom sine datterselskapers investering i eiendommer i Paris. Disse investeringene vil påvirkes negativt ved et fall i leiepriser i Paris. Selskapets motparter er hovedsakelig 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 forurenser det ytre miljøet.

### Årsresultat og disponeringer

I 2022 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på euro 3 988 232 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Avsatt til utbytte	1 000 000
Til annen egenkapital	2 988 232
<b>Sum</b>	<b>3 988 232</b>

Oslo, 07.06.2023  
Styret i NBRE France 3 AS

Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styremedlem

Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

Morten Kampli  
Styreleder



## Resultatregnskap NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Annen driftskostnad	1, 2, 3	38 417	79 854
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>38 417</b>	<b>79 854</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-38 417</b>	<b>-79 854</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	3	2 209 248	1 334 385
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	3	52 008 671	52 988 082
Rentekostnad til foretak i samme konsern	3	49 629 735	50 453 081
Annen finanskostnad		9 216	2 515
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>4 578 969</b>	<b>3 866 871</b>
Resultat før skattekostnad		4 540 551	3 787 017
Skattekostnad på resultat	4	552 319	353 612
<b>Resultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til utbytte		1 000 000	3 433 405
Avsatt til annen egenkapital		2 988 232	0
<b>Sum overføringer</b>		<b>3 988 232</b>	<b>3 433 405</b>



## Balanse NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Eiendeler	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i datterselskap	5	568 992 448	582 790 916
Lån til foretak i samme konsern	3	1 183 283 762	1 241 447 851
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 752 276 209</b>	<b>1 824 238 767</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer	3	28 323 444	34 397 773
<b>Sum fordringer</b>		<b>28 323 444</b>	<b>34 397 773</b>
<b>Investeringer</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	15 073 753	334 676
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>43 397 198</b>	<b>34 732 449</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>



## Balanse NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

Egenkapital og gjeld	Note	31.12.2022	31.12.2021
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	54 519 925	54 519 925
Overkurs	8	525 660 903	528 256 749
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>580 180 828</b>	<b>582 776 674</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	2 988 234	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 988 234</b>	<b>0</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>583 169 062</b>	<b>582 776 674</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	3	1 182 851 740	1 241 015 831
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>1 182 851 740</b>	<b>1 241 015 831</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		33 457	0
Skyldig offentlige avgifter		6 085	5 270
Utbytte	3, 8	1 000 000	3 433 405
Konserngjeld	3	28 589 515	31 678 740
Annen kortsiktig gjeld		23 548	61 296
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>29 652 605</b>	<b>35 178 711</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 212 504 345</b>	<b>1 276 194 542</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>1 795 673 407</b>	<b>1 858 971 216</b>

Oslo, 07.06.2023  
Styret i NBRE France 3 AS

\_\_\_\_\_  
Mie Caroline Holstad Bjørklund  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Lars Oswald Dahl  
Styremedlem

\_\_\_\_\_  
Morten Kampli  
Styreleder



## Indirekte kontantstrøm NBRE France 3 AS

Alle beløp i EURO

	Note	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		4 540 551	3 787 017
Periodens betalte skatt		552 319	353 612
Endring i leverandørgjeld		33 457	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-36 933	38 092
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>3 984 756</b>	<b>3 471 497</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Tilbakebetalte fordringer		2 985 104	194 782
Utbetaling fra investeringer		13 798 468	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>16 783 572</b>	<b>194 782</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto nedbetalt gjeld		0	-432 023
Tilbakebetalinger av egenkapital		-2 595 846	0
Utbetalinger av utbytte		-3 433 405	-3 287 495
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-6 029 251</b>	<b>-3 719 518</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		14 739 077	-53 239
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse		334 676	387 915
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>		<b>15 073 753</b>	<b>334 676</b>



## Regnskapsprinsipper

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

## Valuta og funksjonell valuta

Selskapets funksjonelle valuta er EURO og årsregnskapet presenteres i EURO.

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes til balansedagens kurs.

## Skatt

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

## Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

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

## Aksjer i datterselskap

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

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

## Fordringer

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

## Kostnader

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

## Transaksjonskostnader

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

## Finansinntekter

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

## Note 1 Antall ansatte og godtgjørelse styre

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

Det er kostnadsført følgende til revisor i løpet av 2022:

(Euro)	2022	2021
Revisjonsbeløp	12 171	22 150
<b>Sum</b>	<b>12 171</b>	<b>22 150</b>



## Note 2 Annen driftskostnad

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

## Note 3 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v

### Utlån/Fordringer

Fordringer (2022)	Forf.date	Rentebetingelser	Renteinntekt	Hovedstol	Påløpte renter
NBIM Louis SAS - IBL NF3_001	31.12.2029	Euribor 3m + 5,3%	1 944 861	34 900 000	639 251
NBIM Clement SCI - IBL 72	31.12.2026	Euribor 3m + 4,2%	1 018 135	29 684 132	1 649 727
NBIM Clement SCI - IBL 14	27.09.2030	4%	3 435 672	85 891 795	1 228 561
NBIM Clement OPCl SPPICAV	27.09.2030	4%	0	0	0
NBIM Eugene SCI-IBL 47	31.12.2027	Euribor 3M + 3,5%	9 855 968	280 727 850	5 672 303
NBIM Louis SAS - IBL 2	28.06.2041	5%	25 398 175	492 327 311	6 489 046
NBIM Marcel SCI - IBL 28	31.05.2043	4%	8 887 690	222 192 248	9 419 955
NBIM Marcel SCI - IBL 30	31.05.2043	4%	1 468 170	37 560 426	3 224 496
<b>Sum</b>			<b>52 008 671</b>	<b>1 183 283 762</b>	<b>28 323 339</b>

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

### Innlån/Gjeld

Gjeld (2022)	Forfallsdato	Rentebetingelser	Rentekostnad	Hovedstol	Påløpte renter
Norges Bank - IBL NB_001	31.12.2029	3m EURIBOR+5.30%	1 913 775	34 900 000	613 968
Norges Bank - IBL 71	31.12.2026	4.2% + 3m EURIBOR - MARGIN	971 736	29 684 132	1 564 179
Norges Bank - IBL 12	27.09.2030	3,79 %	3 240 635	85 459 773	983 116
Norges Bank - IBL 46	31.10.2027	Euribor (3 month) + 3.5% - Margin	9 292 841	280 727 850	5 388 878
Norges Bank 25	28.06.2041	5%-margin	24 390 875	492 327 311	6 662 930
Norges Bank - IBL 26	31.05.2043	4%-margin	9 838 067	259 752 674	10 780 644
Norges Bank IBLNF4A	31.12.2026	2.67% + 3m EURIBOR - MARGIN	0	0	0
<b>Sum</b>			<b>49 647 929</b>	<b>1 182 851 740</b>	<b>25 993 669</b>

Under konserngjeld i balansen er det i tillegg gjort en avsetning på NOK 2 595 846.

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

### 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 33 457 (euro 24 445 for 2021).



## Note 4 Skatt

I følge Skattelovens 2-40 skal

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

Selskapet er derfor ikke skattepliktig til Norge. Selskapet har betalt euro 552 319 i kildeskatt for utbytte utdelt fra Frankrike.

## Note 5 Investeringer i datterselskap og tilknyttet selskap

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

<b>Firma</b>	<b>Bokført verdi investering</b>	<b>EK i følge siste årsregnskap</b>	<b>Årsresultat i følge siste årsregnskap</b>
NBIM Clement SPPICAV	128 076 276	327 928 442	836 428
NBIM Marcel SPICCAV	141 192 037	61 216 626	-14 365 001
NBIM Eugene SPPICAV	165 030 786	-30 673 250	-4 017 391
NBIM Louis SPPICAV	134 693 349	21 486 148	17 522 522
<b>Sum</b>	<b>568 992 448</b>	<b>379 957 966</b>	<b>-23 442</b>

Styret vurderer det dithen at nedskrivninger av investeringene ikke er nødvendig. Dette fordi datterselskapene utarbeider årsregnskap etter fransk GAAP hvor investerings-eiendommene er bokført til avskrevet historisk kost. Verdjustert egenkapital for selskapene er derfor betydelig høyere utover bokført verdi på aksjene. Det er derfor ikke behov for nedskrivning av verdien på disse aksjene.

## Note 6 Bundne bankinnskudd

Selskapet har ingen bundne bankinnskudd per 31.12.2022.

## Note 7 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

<b>Eier per 31.12.2021</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Norges Bank	5 901	100%	100 %

  

<b>Eier per 31.12.2022</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>Eierandel</b>	<b>Stemmeandel</b>
Norges Bank	5 901	100%	100%

Selskapets eneste eier og aksjonær er Norges Bank.



**Note 8 Egenkapital**

<b>(Euro)</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Sum egenkapital</b>
<b>Egenkapital 01.01.2022</b>	<b>54 519 925</b>	<b>528 256 749</b>	<b>0</b>	<b>582 776 674</b>
Årets resultat			3 988 232	3 988 232
Utbytte			-1 000 000	-1 000 000
Tilbakebetaling overkurs		-2 595 846		-2 595 846
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>54 519 925</b>	<b>525 660 903</b>	<b>2 988 232</b>	<b>583 169 062</b>