



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 441 536
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BELLO INVEST AS
Forretningsadresse: Ullernkammen 1
0380 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: RSM Norge AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 19.07.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 3 | | |
| Avskrivning | 2 | 2 600 | |
| Annen driftskostnad | 3 | 64 365 | 51 872 |
| Sum kostnader | | 66 965 | 51 872 |
| Driftsresultat | | -66 965 | -51 872 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 12 240 | 17 339 |
| Annen finansinntekt | 4 | 8 722 204 | 17 877 090 |
| Verdiendring av markedsbaserte finansielle omløpsmidler | 5 | 30 499 303 | 22 015 617 |
| Sum finansinntekter | | 39 233 747 | 39 910 046 |
| Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler | 5 | -146 552 | 423 948 |
| Annen rentekostnad | | | 1 292 |
| Annen finanskostnad | 5 | 903 222 | 3 324 143 |
| Sum finanskostnader | | 756 670 | 3 749 384 |
| Netto finans | | 38 477 077 | 36 160 663 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 38 410 112 | 36 108 791 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 161 799 | 220 703 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Årsresultat | 7 | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Totalresultat | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Til/fra annen egenkapital | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 38 248 313 | 35 888 088 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 6 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 2 | | |
| Maskiner og anlegg | 2 | | |
| Skip, rigger, fly o.l. | 2 | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l. | 2 | 45 560 | |
| Sum varige driftsmidler | 2 | 45 560 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum anleggsmidler | | 16 512 920 | 16 467 360 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 6 | | 610 373 |
| Sum fordringer | | | 610 373 |
| Investeringer | | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 5 | 231 904 138 | 192 308 057 |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 691 728 | 545 176 |
| Sum investeringer | | 232 595 866 | 192 853 233 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 8 102 247 | 8 859 955 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 8 102 247 | 8 859 955 |
| Sum omløpsmidler | | 240 698 113 | 202 323 561 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| SUM EIENDELER | | 257 211 033 | 218 790 921 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (208 134 aksjer à 14) | 8 | 2 913 876 | 2 913 876 |
| Beholdning av egne aksjer | 8 | | |
| Overkurs | | 10 801 698 | 10 801 698 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 715 574 | 13 715 574 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Udisponert resultat | | | |
| Sum opptjent egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Sum egenkapital | 7 | 255 725 642 | 217 477 330 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 6 | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | 71 672 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | | 71 672 |
| Sum langsiktig gjeld | | 1 403 719 | 1 313 592 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 10 000 | |
| Betalbar skatt | 6 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 8 | 71 672 | |
| Sum kortsiktig gjeld | | 81 672 | |
| Sum gjeld | | 1 485 391 | 1 313 592 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 257 211 033 | 218 790 921 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 796728

Enheten

Organisasjonsnummer: 982 441 536
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: BELLO INVEST AS
Forretningsadresse: Ullernkammen 1
0380 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: RSM Norge AS
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.08.2022



Organisasjonsnr: 982 441 536
BELLO INVEST AS

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnad | 3 | | |
| Avskrivning | 2 | 2 600 | |
| Annen driftskostnad | 3 | 64 365 | 51 872 |
| Sum kostnader | | 66 965 | 51 872 |
| Driftsresultat | | -66 965 | -51 872 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 12 240 | 17 339 |
| Annen finansinntekt | 4 | 8 722 204 | 17 877 090 |
| Verdiendring av markedsbaserte finansielle omløpsmidler | 5 | 30 499 303 | 22 015 617 |
| Sum finansinntekter | | 39 233 747 | 39 910 046 |
| Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler | 5 | -146 552 | 423 948 |
| Annen rentekostnad | | | 1 292 |
| Annen finanskostnad | 5 | 903 222 | 3 324 143 |
| Sum finanskostnader | | 756 670 | 3 749 384 |
| Netto finans | | 38 477 077 | 36 160 663 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 38 410 112 | 36 108 791 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | 161 799 | 220 703 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Årsresultat | 7 | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Totalresultat | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Til/fra annen egenkapital | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 38 248 313 | 35 888 088 |



Organisasjonsnr: 982 441 536
BELLO INVEST AS

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 6 | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger og annen fast eiendom | 2 | | |
| Maskiner og anlegg | 2 | | |
| Skip, rigger, fly o.l. | 2 | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l. | 2 | 45 560 | |
| Sum varige driftsmidler | 2 | 45 560 | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum anleggsmidler | | 16 512 920 | 16 467 360 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 6 | | 610 373 |
| Sum fordringer | | | 610 373 |
| Investeringer | | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 5 | 231 904 138 | 192 308 057 |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 691 728 | 545 176 |
| Sum investeringer | | 232 595 866 | 192 853 233 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 8 102 247 | 8 859 955 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 8 102 247 | 8 859 955 |
| Sum omløpsmidler | | 240 698 113 | 202 323 561 |
| SUM EIENDELER | | 257 211 033 | 218 790 921 |



BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

| | | | |
|---------------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital (208 134 aksjer à 14) | 8 | 2 913 876 | 2 913 876 |
| Beholdning av egne aksjer | 8 | | |
| Overkurs | | 10 801 698 | 10 801 698 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 715 574 | 13 715 574 |

Opptjent egenkapital

| | | | |
|---------------------------------|--|--------------------|--------------------|
| Annen egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Udisponert resultat | | | |
| Sum opptjent egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |

Sum egenkapital 7 **255 725 642** **217 477 330**

Gjeld

Langsiktig gjeld

| | | | |
|--|---|------------------|------------------|
| Utsatt skatt | 6 | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | 71 672 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | | 71 672 |

Sum langsiktig gjeld **1 403 719** **1 313 592**

Kortsiktig gjeld

| | | | |
|-----------------------------|---|---------------|--|
| Leverandørgjeld | | 10 000 | |
| Betalbar skatt | 6 | | |
| Annen kortsiktig gjeld | 8 | 71 672 | |
| Sum kortsiktig gjeld | | 81 672 | |

Sum gjeld **1 485 391** **1 313 592**

SUM EGENKAPITAL OG GJELD **257 211 033** **218 790 921**



Organisasjonsnr: 982 441 536
BELLO INVEST AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

2

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Bello Invest AS

Årsregnskap

2021



Bello Invest AS

| RESULTATREGNSKAP 1.1. - 31.12. | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Driftsinntekt og driftskostnad | | | |
| Avskrivning | 2 | -2 600 | 0 |
| Annen driftskostnad | 3 | -64 365 | -51 872 |
| Sum driftskostnad | | -66 965 | -51 872 |
| Driftsresultat | | -66 965 | -51 872 |
| Finansinntekt og finanskostnad | | | |
| Annen renteinntekt | | 12 240 | 17 339 |
| Annen finansinntekt | 4 | 8 722 204 | 17 877 090 |
| Verdiendring av markedsbaserte finansielle omløpsmidler | 5 | 30 499 303 | 22 015 617 |
| Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler | 5 | 146 552 | -423 948 |
| Annen rentekostnad | | 0 | -1 292 |
| Annen finanskostnad | 5 | -903 222 | -3 324 143 |
| Finansresultat | | 38 477 077 | 36 160 663 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 38 410 112 | 36 108 791 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | -161 799 | -220 703 |
| Årsresultat | 7 | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Opplysninger om: | | | |
| Til/fra annen egenkapital | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Sum | | 38 248 313 | 35 888 088 |

**Bello Invest AS**

| BALANSE PR 31.12. | Note | 2021 | 2020 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l. | 2 | 45 560 | 0 |
| Sum varige driftsmidler | 2 | 45 560 | 0 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum anleggsmidler | | 16 512 920 | 16 467 360 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 6 | 0 | 610 373 |
| Sum fordringer | | 0 | 610 373 |
| Investeringer | | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 5 | 231 904 138 | 192 308 057 |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 691 728 | 545 176 |
| Sum investeringer | | 232 595 866 | 192 853 233 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 8 102 247 | 8 859 955 |
| Sum omløpsmidler | | 240 698 113 | 202 323 561 |
| SUM EIENDELER | | 257 211 033 | 218 790 921 |

**Bello Invest AS**

| BALANSE PR 31.12. | Note | 2021 | 2020 |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (208 134 aksjer à 14) | 8 | 2 913 876 | 2 913 876 |
| Overkurs | | 10 801 698 | 10 801 698 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 715 574 | 13 715 574 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Sum opptjent egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Sum egenkapital | 7 | 255 725 642 | 217 477 330 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 6 | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | 0 | 71 672 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 71 672 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 10 000 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | 8 | 71 672 | 0 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 81 672 | 0 |
| Sum gjeld | | 1 485 391 | 1 313 592 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 257 211 033 | 218 790 921 |

Oslo, 21.06.2022

Kari Mølsæther Thrane-Steen
Enestyre



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 5

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Aksjer og andre finansielle investeringer

Aksjeposter klassifisert som anleggsmidler hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er balanseført til anskaffelseskost. Investeringene nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt. FIFO-metoden benyttes for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler. Markedsbaserte finansielle omløpsmidler er vurdert til markedsverdi.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % av de midlertidige forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige verdier.

Note 2 Varige driftsmidler

| | Driftsløsøre, inventar ol. | Sum |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| + Tilgang kjøpte driftsmidler | 48 160 | 48 160 |
| = Anskaffelseskost 31.12.21 | 48 160 | 48 160 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.21 | 2 600 | 2 600 |
| = Bokført verdi 31.12.21 | 45 560 | 45 560 |
| Årets ordinære avskrivninger | 2 600 | 2 600 |
| Økonomisk levetid | 3 år | |
| Avskrivningsplan | Lineær | |



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 6

Note 3 Lønns- og revisjonskostnader

Bello Invest AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader i 2021 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret eller daglig leder.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar i 2021 utgjør kr 63 750 og gjelder lovbestemt revisjon samt teknisk bistand med årsavslutning. Beløpet er inkludert merverdiavgift.

Note 4 Finansielle anleggsmidler

| | Eier- andel | Anskaffelses kost | Balanseført verdi |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Motor Gruppen AS | 14,0% | 12 807 947 | 12 807 947 |
| Thrane-Steen Næringsbygg AS | 14,0% | 3 659 413 | 3 659 413 |
| Sum | | 16 467 360 | 16 467 360 |

Selskapet har mottatt utbytte fra Motor Gruppen AS med kr 7 millioner og fra Thrane-Steen Næringsbygg AS med kr 1,12 millioner.

Note 5 Finansielle omløpsmidler

| | Eier- andel | Anskaffelses kost | Balanseført verdi | Markeds verdi |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Omløpsmidler | | | | |
| CS Premier Private Eq Partners | | 2 224 656 | 691 295 | 691 295 |
| Prime Office Germany AS | | 289 650 | 433 | 433 |
| Sum | | 2 514 306 | 691 728 | 691 728 |
| Omløpsmidler - markedsbaserte | | | | |
| FIRST AllWeather J | | 80 372 064 | 119 324 002 | 119 324 002 |
| FIRST Generator A | | 20 455 975 | 32 487 719 | 32 487 719 |
| FIRST Global Focus | | 26 070 107 | 39 170 805 | 39 170 805 |
| FIRST Impact | | 4 060 161 | 4 234 727 | 4 234 727 |
| FIRST Nordic Real Estate | | 5 000 093 | 8 841 191 | 8 841 191 |
| FIRST Opportunities | | 5 500 000 | 11 027 148 | 11 027 148 |
| FIRST Veritas | | 14 866 847 | 16 818 545 | 16 818 545 |
| Sum | | 156 325 247 | 231 904 138 | 231 904 138 |
| Sum verdipapirer | | 158 839 553 | 232 595 866 | 232 595 866 |



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 7

Note 6 Skatter

| Årets skattekostnad | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | -610 373 |
| Endring i utsatt skatt | 161 799 | 831 076 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 161 799 | 220 703 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 38 410 112 | 36 108 791 |
| Permanente forskjeller | -38 522 255 | -38 883 213 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -11 848 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | -123 991 | -2 774 422 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Skatt på tilbakeført underskudd | 0 | -610 373 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | -610 373 |

Negativ betalbar skatt gjelder adgangen til å tilbakeføre underskudd for 2020 mot skattepliktig overskudd i 2018 og 2019

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2021 | 2020 | Endring |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Varige driftsmidler | 11 848 | 0 | -11 848 |
| Sum | 11 848 | 0 | -11 848 |
| Aksjer og andre verdipapirer | -1 533 361 | -2 792 611 | -1 259 250 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -123 991 | 0 | 123 991 |
| Andre midlertidige forskjeller | 8 026 047 | 8 437 701 | 411 654 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 6 380 543 | 5 645 090 | -735 453 |
| Utsatt skatt (22 %) | 1 403 719 | 1 241 920 | -161 800 |

Andre midlertidige forskjeller gjelder urealisert gevinst på rentedelen av kombinasjonsfond regnskapsført til virkelig verdi.

Note 7 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Pr. 31.12.2020 | 2 913 876 | 10 801 698 | 203 761 756 | 217 477 330 |
| Årets resultat | | | 38 248 313 | 38 248 313 |
| Pr 31.12.2021 | 2 913 876 | 10 801 698 | 242 010 068 | 255 725 642 |



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 8

Note 8 Aksjekapital og aksjonærer

Aksjekapitalen i Bello Invest AS pr. 31.12 består av:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|----------------|-----------|------------------|
| Ordinære aksjer | 208 134 | 14,0 | 2 913 876 |
| Sum | 208 134 | | 2 913 876 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------------|----------|-----------|-------------|
| Kari Mølsæther Thrane-Steen | 208 134 | 100,0 | 100,0 |

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

| Navn | Verv | Ordinære |
|-----------------------------|----------|----------------|
| Kari Mølsæther Thrane-Steen | Enestyre | 208 134 |
| Totalt antall aksjer | | 208 134 |

Selskapets aksjonær har per 31.12. et tilgodehavende fra på kr 71 672. Beløpet er nå klassifisert som kortsiktig og det er ikke beregnet renter.



Bello Invest AS

Årsregnskap

2021



Bello Invest AS

| RESULTATREGNSKAP 1.1. - 31.12. | Note | 2021 | 2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Driftsinntekt og driftskostnad | | | |
| Avskrivning | 2 | -2 600 | 0 |
| Annen driftskostnad | 3 | -64 365 | -51 872 |
| Sum driftskostnad | | -66 965 | -51 872 |
| Driftsresultat | | -66 965 | -51 872 |
| Finansinntekt og finanskostnad | | | |
| Annen renteinntekt | | 12 240 | 17 339 |
| Annen finansinntekt | 4 | 8 722 204 | 17 877 090 |
| Verdiendring av markedsbaserte finansielle omløpsmidler | 5 | 30 499 303 | 22 015 617 |
| Nedskrivning av andre finansielle omløpsmidler | 5 | 146 552 | -423 948 |
| Annen rentekostnad | | 0 | -1 292 |
| Annen finanskostnad | 5 | -903 222 | -3 324 143 |
| Finansresultat | | 38 477 077 | 36 160 663 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 38 410 112 | 36 108 791 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 6 | -161 799 | -220 703 |
| Årsresultat | 7 | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Opplysninger om: | | | |
| Til/fra annen egenkapital | | 38 248 313 | 35 888 088 |
| Sum | | 38 248 313 | 35 888 088 |



Bello Invest AS

| BALANSE PR 31.12. | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Varige driftsmidler | | | |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l. | 2 | 45 560 | 0 |
| Sum varige driftsmidler | 2 | 45 560 | 0 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | 4 | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 16 467 360 | 16 467 360 |
| Sum anleggsmidler | | 16 512 920 | 16 467 360 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 6 | 0 | 610 373 |
| Sum fordringer | | 0 | 610 373 |
| Investeringer | | | |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | 5 | 231 904 138 | 192 308 057 |
| Andre finansielle instrumenter | 5 | 691 728 | 545 176 |
| Sum investeringer | | 232 595 866 | 192 853 233 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 8 102 247 | 8 859 955 |
| Sum omløpsmidler | | 240 698 113 | 202 323 561 |
| SUM EIENDELER | | 257 211 033 | 218 790 921 |

**Bello Invest AS**

| BALANSE PR 31.12. | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (208 134 aksjer à 14) | 8 | 2 913 876 | 2 913 876 |
| Overkurs | | 10 801 698 | 10 801 698 |
| Sum innskutt egenkapital | | 13 715 574 | 13 715 574 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Sum opptjent egenkapital | | 242 010 068 | 203 761 756 |
| Sum egenkapital | 7 | 255 725 642 | 217 477 330 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Utsatt skatt | 6 | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 1 403 719 | 1 241 920 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | 0 | 71 672 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 71 672 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 10 000 | 0 |
| Annen kortsiktig gjeld | 8 | 71 672 | 0 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 81 672 | 0 |
| Sum gjeld | | 1 485 391 | 1 313 592 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 257 211 033 | 218 790 921 |

Oslo, 21.06.2022

Kari Mølsæther Thrane-Steen
Enestyre



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 5

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder for små foretak

Driftsinntekter og kostnader

Inntektsføring skjer etter opptjeningsprinsippet som normalt vil være leveringstidspunktet for varer og tjenester. Kostnader medtas etter sammenstillingsprinsippet, dvs. at kostnader medtas i samme periode som tilhørende inntekter inntektsføres.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Aksjer og andre finansielle investeringer

Aksjeposter klassifisert som anleggsmidler hvor selskapet ikke har betydelig innflytelse, er balanseført til anskaffelseskost. Investeringene nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt. FIFO-metoden benyttes for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler. Markedsbaserte finansielle omløpsmidler er vurdert til markedsverdi.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % av de midlertidige forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige verdier.

Note 2 Varige driftsmidler

| | Driftsløsøre, inventar ol. | Sum |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| + Tilgang kjøpte driftsmidler | 48 160 | 48 160 |
| = Anskaffelseskost 31.12.21 | 48 160 | 48 160 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.21 | 2 600 | 2 600 |
| = Bokført verdi 31.12.21 | 45 560 | 45 560 |
| Årets ordinære avskrivninger | 2 600 | 2 600 |
| Økonomisk levetid | 3 år | |
| Avskrivningsplan | Lineær | |



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 6

Note 3 Lønns- og revisjonskostnader

Bello Invest AS har ikke hatt lønns- eller personalkostnader i 2021 og det foreligger heller ingen slike forpliktelser. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret eller daglig leder.

Revisor

Kostnadsført revisjonshonorar i 2021 utgjør kr 63 750 og gjelder lovbestemt revisjon samt teknisk bistand med årsavslutning. Beløpet er inkludert merverdiavgift.

Note 4 Finansielle anleggsmidler

| | Eier- andel | Anskaffelses kost | Balanseført verdi |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Anleggsmidler | | | |
| Motor Gruppen AS | 14,0% | 12 807 947 | 12 807 947 |
| Thrane-Steen Næringsbygg AS | 14,0% | 3 659 413 | 3 659 413 |
| Sum | | 16 467 360 | 16 467 360 |

Selskapet har mottatt utbytte fra Motor Gruppen AS med kr 7 millioner og fra Thrane-Steen Næringsbygg AS med kr 1,12 millioner.

Note 5 Finansielle omløpsmidler

| | Eier- andel | Anskaffelses kost | Balanseført verdi | Markeds verdi |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Omløpsmidler | | | | |
| CS Premier Private Eq Partners | | 2 224 656 | 691 295 | 691 295 |
| Prime Office Germany AS | | 289 650 | 433 | 433 |
| Sum | | 2 514 306 | 691 728 | 691 728 |
| Omløpsmidler - markedsbaserte | | | | |
| FIRST AllWeather J | | 80 372 064 | 119 324 002 | 119 324 002 |
| FIRST Generator A | | 20 455 975 | 32 487 719 | 32 487 719 |
| FIRST Global Focus | | 26 070 107 | 39 170 805 | 39 170 805 |
| FIRST Impact | | 4 060 161 | 4 234 727 | 4 234 727 |
| FIRST Nordic Real Estate | | 5 000 093 | 8 841 191 | 8 841 191 |
| FIRST Opportunities | | 5 500 000 | 11 027 148 | 11 027 148 |
| FIRST Veritas | | 14 866 847 | 16 818 545 | 16 818 545 |
| Sum | | 156 325 247 | 231 904 138 | 231 904 138 |
| Sum verdipapirer | | 158 839 553 | 232 595 866 | 232 595 866 |

**Bello Invest AS**

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 7

Note 6 Skatter

| Årets skattekostnad | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-------------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | -610 373 |
| Endring i utsatt skatt | 161 799 | 831 076 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 161 799 | 220 703 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | 38 410 112 | 36 108 791 |
| Permanente forskjeller | -38 522 255 | -38 883 213 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -11 848 | 0 |
| Skattepliktig inntekt | -123 991 | -2 774 422 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Skatt på tilbakeført underskudd | 0 | -610 373 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | -610 373 |

Negativ betalbar skatt gjelder adgangen til å tilbakeføre underskudd for 2020 mot skattepliktig overskudd i 2018 og 2019

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

| | 2021 | 2020 | Endring |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Varige driftsmidler | 11 848 | 0 | -11 848 |
| Sum | 11 848 | 0 | -11 848 |
| Aksjer og andre verdipapirer | -1 533 361 | -2 792 611 | -1 259 250 |
| Akkumulert fremførbart underskudd | -123 991 | 0 | 123 991 |
| Andre midlertidige forskjeller | 8 026 047 | 8 437 701 | 411 654 |
| Grunnlag for utsatt skatt | 6 380 543 | 5 645 090 | -735 453 |
| Utsatt skatt (22 %) | 1 403 719 | 1 241 920 | -161 800 |

Andre midlertidige forskjeller gjelder urealisert gevinst på rentedelen av kombinasjonsfond regnskapsført til virkelig verdi.

Note 7 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|----------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|
| Pr. 31.12.2020 | 2 913 876 | 10 801 698 | 203 761 756 | 217 477 330 |
| Årets resultat | | | 38 248 313 | 38 248 313 |
| Pr 31.12.2021 | 2 913 876 | 10 801 698 | 242 010 068 | 255 725 642 |



Bello Invest AS

Noter til årsregnskapet for 2021

Side 8

Note 8 Aksjekapital og aksjonærer

Aksjekapitalen i Bello Invest AS pr. 31.12 består av:

| | Antall | Pålydende | Bokført |
|-----------------|----------------|-----------|------------------|
| Ordinære aksjer | 208 134 | 14,0 | 2 913 876 |
| Sum | 208 134 | | 2 913 876 |

Eierstruktur

De største aksjonærene i % pr. 31.12 var:

| | Ordinære | Eierandel | Stemmeandel |
|-----------------------------|----------|-----------|-------------|
| Kari Mølsæther Thrane-Steen | 208 134 | 100,0 | 100,0 |

Aksjer og opsjoner eiet av medlemmer i styret og daglig leder:

| Navn | Verv | Ordinære |
|-----------------------------|----------|----------------|
| Kari Mølsæther Thrane-Steen | Enestyre | 208 134 |
| Totalt antall aksjer | | 208 134 |

Selskapets aksjonær har per 31.12. et tilgodehavende fra på kr 71 672. Beløpet er nå klassifisert som kortsiktig og det er ikke beregnet renter.



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Bello Invest AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Bello Invest AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 38 248 313. Årsregnskapet består av balanse per 31.12.2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31.12.2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av is a member of Den norske Revisorforening



Revisors beretning 2021 for Bello Invest AS



For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29.06.2022

RSM Norge AS


Tom Thomassen

Statsautorisert revisor