



**Årsredovisning för perioden 2021-12-03 – 2022-12-31**

**Arte Collectum I AB (publ)  
559350-6909**

## Fondens ursprung

Historiskt har ett fåtal större globala banker och privata konsortium varit lyckosamma med konstinvesteringar i form av liknande fond. Framgångsrika konstinvesteringar kräver stort kapitalåtagande samt expertis och kontaktnät. Fonden ger tillgång till investeringskommittén som har stor kunskap och erfarenhet av den globala konstmarknaden. Medlemmar i investeringskommittén har historiskt på andra positioner köpt konst för ca 2 miljarder euro och varit framgångsrika vid handel med konst ur ett värdeökningsperspektiv. För att framhäva konstnärskap, bygga proveniens och skapa värdeökning, kommer investeringskommittén och Arte Collectum-teamet att verka för att fondens verk inkluderas i prestigefyllda museiutställningar runt om i världen, och publiceras i tidskrifter och böcker. Arte Collectum har en egen compliancefunktion, granskningskommitté, vars huvudsakliga uppgifter är att minimera intressekonflikter och säkerställa konstverkens äkthet och proveniens. Inbyggt i strukturen finns även effektiva beslutsmodeller mellan investerings- och granskningskommittén, vilket skapar möjlighet att agera vid specifika köptillfällen med kort beslutstid.

## Investeringsstrategi

Investeringskommittén kommer fokusera på ett antal grupper av verk, som tillhör olika kategorier, till exempel särskilda rörelser, tidsperioder eller teman samt inkludera opportunistiska förvärv. Varje inköpskommittémedlems speciella expertis och passion kommer inkluderas i investeringsstrategin.

- Portföljen är diversifierad med ett globalt mandat med fokus på konstnärer som är aktiva i konstvärldens centrum: Europa, USA, Storbritannien och Hong Kong.
- Fonden strävar efter att uteslutande köpa absoluta toppverk.
- Investeringskommittén identifierar konstnärer och konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning de kommande 5-10 åren.
- Konst som har potential att kraftigt stiga i värde till följd av samarbete med gallerier i toppskiktet, större planerade institutionella utställningar samt inom sociala förändringar som påverkar prisutvecklingen positivt.

## Investeringskommittén

Lars Nittve, ordförande i investeringskommittén, har varit mångårig chef och ansvarig för uppbyggnaden av stora museer för modern och samtida konst däribland Louisiana i Danmark, Tate Modern i London, Moderna Museet i Stockholm samt chef och grundare av konstmuseet M+ i Hong Kong.

Deborah Gunn, ledamot i investeringskommittén, är bosatt i Seattle och var tidigare biträdande direktör och ansvarig för alla transaktioner för Art Finance Vulcan Art Collections (Microsoft-grundaren Paul Allens samling). Hon har genomfört tusentals förvärv, däribland flertalet rekordstora konsttransaktioner under förra årtiondet, med imponerande avkastning genom åren. Deborah har exceptionell åtkomst till gallerier och återförsäljare runt om i världen och är väl insatt i alla aspekter av due diligence vid inköp, försäljning och värdeskapande av konst.

Niklas Belenius, ledamot i investeringskommittén, är tredje generationens konsthandlare och konstsamlare. Han har över 20 års erfarenhet av galleribranschen varav 15 års framgångsrik drift av ett eget galleri och har ett brett kontaktnät med internationella toppgallerier.

## VD har ordet

Det har varit ett spännande första verksamhetsår för Arte Collectum I AB. I mars godkändes fondens grundprospekt av Finansinspektionen. Fonden lanserades under våren och är Sveriges första fond med konst som underliggande tillgång som registreras i Euroclear och handlas över börs. Intresset för fonden överträffade våra förväntningar och vår tro på att konst bör vara en del av portföljen bekräftades av såväl välrenommerade institutionella som privata investerare. Majoriteten av fondandelsägarna är naturligtvis konstintresserade men fonden har även haft genomslagskraft hos investerare som noterat att internationellt etablerad konst har haft bra historisk avkastning och låg korrelation till andra tillgångsslag och kan därmed bidra till en mer väldiversifierad portfölj. Vi stängde vår första fond i början på november och volymen översteg 20 miljoner euro.

Den geopolitiska oron och det försämrade ekonomiska klimatet påverkade inte den etablerade internationella konstmarknaden på samma vis som andra tillgångsslag såsom aktier eller obligationer. Investeringskommittén har dock märkt en viss avmattning och något mindre konkurrens bland köpare av verk. Auktionsresultaten hos de större auktionshusen var samtidigt högre än föregående år. En auktion satte nytt rekord när delar av Microsoftgrundaren Paul Allens samling auktionerades ut i november med auktionsresultat på över 1,6 miljarder dollar fördelat på 155 verk.

Vi genomgick under året två omfattande due diligence-processer med Nordea och SEB, som båda resulterade i produktgodkännande av fonden. Det var lärorika processer och bekräftade att Arte Collectum och dess fondstruktur håller hög professionell nivå. Samarbetet mellan investerings- och granskningskommittén har fungerat bra. Varje investeringsobjekt går igenom en kundkännedom (KYC)- och avtalsprocess som omfattar PEP- och sanktionskontroller samt godkännande i både investerings- och granskningskommittén. Investeringskommittén begär bl.a. in äkthetsintyg, konserveringsrapporter, publicerings- och utställningshistorik från säljaren och avtalsprocessen vid köp av verk har även den fungerat bra.

Vår ambition är att förvara konstverken på ett genomtänkt sätt och enbart transportera dem längre sträckor vid behov. Som ett led i arbetet att minska vårt klimatavtryck har vi skaffat ett lager i Delaware, USA, dit vi transporterar verk som inhandlas i USA. Samarbetet med försäkringsbolaget och transportfirmorna har fungerat bra.

Under året rekryterade vi Magnus af Petersens som Head of Curatorial Affairs till portföljförvaltaren Arte Collectum AB. Magnus är en av landets ledande curatorer och har bl.a. varit Chief Curator på Whitechapel Gallery i London, chef för Bonniers Konsthall och intendent och Head of Collection på Moderna Museet i Stockholm. Magnus ansvarar för utställningsplanering och utlåning av Arte Collectums verk. För att framhäva konstnärskapen, bygga deras proveniens och skapa tillgänglighet för allmänheten till Arte Collectums verk, arbetar investeringskommittén och Magnus aktivt för att fondens verk inkluderas på ledande museer och utställningar runt om i världen och publiceras i tidskrifter och böcker.

Fondens investeringsstrategi är främst inriktad på kvinnliga samt etniska och kulturella minoriteters konstnärskap, som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden, men vars konstnärliga uttryck nu uppvärderats till följd av en revidering av konsthistorien. Genom att förvärva och aktivt förvalta denna typ av verk främjar fonden ökad jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstmarknaden och samhället i stort. Vårt aktivistiska fokus på att lyfta fram och framför allt ställa ut kvinnliga och minoritetskonstnärer på olika utställningar, har rönt stort intresse och blivit mycket väl mottaget i den internationella konstbranschen, inte minst av konstnärer, gallerier och museer.

Flertalet verk är redan inkluderade i prestigefyllda utställningar i USA och Europa. Ett av våra första förvärv, Fourth Family Hexagon (2013) av Monir Shahroudy Farmanfarmaian (1922-2019), lånades ut till en stor retrospektiv utställning av hennes konstnärskap på High Museum of Art i Atlanta. Vi har två verk av Wook-kyung Choi utlånade till Whitechapel Gallery i London och deras utställning "Action, Gesture, Paint: Women Artists and Global Abstraction 1940-70" som kan besökas fram till den 7 maj 2023. Vi har även lånat ut ett verk till Whitney Museum

of American Art i New York och deras utställning "Jaune Quick-to-See Smith: Memory Map" som kan besökas fram till den 13 augusti 2023.

Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till samarbete med gallerier i världstoppskiktet. Det är glädjande att världens främsta gallerier uppskattar Arte Collectum och gett oss möjlighet att köpa absoluta toppverk i primärmarknaden.

Vi har anlitat Sotheby's för att värdera varje enskilt konstverk och sammantaget ge ett uppdaterat marknadsvärde på samlingen var sjätte månad. Värderingsdatum är 31/12 och 30/6 och värderingen presenteras under första respektive tredje kvartalet varje år.

Slutligen vill jag tacka alla medarbetare och samarbetspartners för ett stort engagemang och bra arbete under första verksamhetsåret. Jag vill också rikta ett särskilt tack till vår ordförande i investeringskommittén Lars Nittve för en utomordentlig genomtänkt och väl implementerad investeringsstrategi. Lars har fått investerare, medarbetare, konstnärer, gallerier, museer och media att förstå och vilja vara en del av Arte Collectum och omkalibreringen av konsthistorien som pågår.

Jonas Höglund, verkställande direktör

## Förvaltningsberättelse

### ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM I AB (publ)

Arte Collectum I AB (publ), org.nr. 559350–6909, nedan Fonden, är en alternativ investeringsfond (AIF), som regleras bland annat av LAIF - Lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten ska bestå i att ta emot kapital från investerare för att investera i konstverk som bedöms ha starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande åren i enlighet med den av Fonden fastslagna investeringspolicyn till förmån för dess investerare. Fondens redovisningsvaluta är EUR och räkenskapsåret är kalenderår. Bolaget bildades den 3 december 2021 och är ett helägt dotterbolag till Art Lithe Holding AB, org.nr. 559344–9241. Art Lithe Holding AB upprättar inte någon koncernredovisning med hänvisning till undantagsreglerna i ÅRL.

AIFM Capital AB, org.nr. 556737–5562, har utsetts till Fondens AIF-förvaltare i enlighet med LAIF. AIF-förvaltaren står under Finansinspektions tillsyn och har dess tillstånd att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF. Fondens investeringsportfölj kommer att förvaltas av Arte Collectum AB, org.nr. 559329–9356, nedan Portföljförvaltaren, på delegation av AIF-förvaltaren. Portföljförvaltaren har inrättat en investeringskommitté vars medlemmar besitter spetskompetens inom konstmarknaden och konstförvärv. Fonden har emitterat andelslån, med vilka det följer rätt att ta del av den eventuella avkastning som genereras i Fonden under andelslånen löptid. Andelslånen är sedan den 9 juni 2022 för första gången upptagna till handel på en reglerad marknad, Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden. Vid det första emissionstillfället den 1 juni 2022 emitterades sammanlagt andelslån motsvarande ett nominellt belopp om 11 400 000 EUR. Den 1 november 2022 emitterades ytterligare andelslån till ett nominellt belopp om 8 830 000 EUR. Fonden har genomfört två emissionstillfällen och fler emissioner kommer därför inte genomföras. Bolaget har inte haft några anställda under den räkenskapsperiod som denna rapport avser. Detsamma gäller för tiden efter periodens utgång till det datum då denna rapport avges.

Bolaget har sitt säte i Stockholm.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Bolagets emitterade andelslån med ISIN SE0017485808 upptogs till handel på en reglerad marknad, Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden, den 9 juni 2022. Handeln bedrivs under kortnamnet Arte Collectum I.
- Styrelsen fattade den 1 juni 2022 beslut om en första emission och tilldelning av 1 140 vinst- och kapitalandelslån (Andelslån) till en teckningskurs om 10 000 EUR per andelslån. Emissionslikviden uppgick till ett nominellt belopp om 11 400 000 EUR.
- Styrelsen fattade den 1 november 2022 beslut om en andra emission och tilldelning av 883 andelslån till en teckningskurs om 10 000 EUR per andelslån. Emissionslikviden uppgick till ett nominellt belopp om 8 830 000 EUR.
- Fonden hade som mål att emittera andelslån motsvarande 30 000 TEUR. Den totala emissionslikviden uppgick till 20 230 TEUR, vilket motsvarar 67% av målsättningen.
- Investeringsverksamheten har inletts planenligt. Per den 31 december 2022 har 23 unika konstverk förvärvats.

**Nyckeltal**

	<b>3 dec - 31 dec</b>
	<b>2021 - 2022</b>
	<b>13 M</b>
Soliditet	0,25%
Nettoomsättning (TEUR)	95
Investering i konst (TEUR)	8 162
Värdeutveckling konst	0%
NAV per andel	97,00%

Nyckeltalen definieras och beskrivs närmare under not 1, redovisningsprinciper.

**Väsentliga händelser efter periodens utgång**

- Under 2023 har konstverk förvärvats till ett anskaffningsvärde om 5,7 MEUR.
- Flertalet verk som förvärvats kommer finnas med i prestigefyllda utställningar i USA och Europa under 2023.
- En återbetalning av de kortfristiga lånen från Capelago AB och Vaser Invest AB gjordes den 12 april 2023.

**Kapitalanskaffning och upptagna lån**

Under räkenskapsåret har bolaget genomfört två emissioner och tillförskaffade sig genom dessa vinstandelslån till ett nominellt belopp om 20 230 TEUR. Vinstandelslånen är sedan den 9 juni 2022 upptagna på Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden.

Utöver andelslånen har fonden kortfristiga lån från Capelago AB och Vaser Invest AB om 219 TEUR respektive 75 TEUR. Fonden har inga lån från kreditinstitut eller övriga långfristiga skulder.

**Förvaltningsavgift**

Ersättningen till AIF-förvaltaren uppgår till 2,5 procent per år och beräknas per varje kvartal. Beräkningen görs på summan av emissionslikviden för samtliga andelslån som emitterats inom ramen för programmet. För beräkningsdag som infaller efter den tredje årsdagen av den första emissionen ska emissionslikviden minskas med anskaffningskostnaden för de investeringar som avyttrats.

Övriga tillåtna kostnader som kan komma att belasta fonden är;

- (a) etableringskostnader för Emittenten upp till 500 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring, ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Emittenten);
- (b) förvaltningsavgiften;
- (c) legala-, revisions-, värderings- och liknande kostnader som uppstår i den löpande verksamheten (inklusive men inte begränsat till kostnader hänförliga till bibehållandet av Andelslånens upptagande till handel på NGM);

- (d) konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter eller provisioner).
- (e) kostnader hänförliga till skuldsättning uppbyren av Emittenten i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (f) kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- (g) kostnader hänförliga till Emittentens hedging;
- (h) skatter och avgifter som Emittenten är föremål för; och
- (i) kostnader uppbyrna i syfte att genomdriva ett av Emittenten godkänt åtagande att teckna Andelslån.

Etableringskostnader uppkommer endast under det första året och från år två och framåt uppkommer endast kostnader (b)-(i). Under året uppgick etableringskostnaderna till 450 TEUR och redovisas som en omvärderingspost mot Vinstandelslånen i balansräkningen. Icke godkända kostnader enligt fondbestämmelserna vidarefaktureras till Arte Collectum AB, som på uppdrag av AIF-förvaltaren har hand om den dagliga driften. Under året har fonden vidarefakturerat kostnader om 89 TEUR.

Rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för de kommande 12 månaderna. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang fondens möjlighet att få tillgång till likvida medel att i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget har per bokslutsdagen likvida medel om 11 642 TEUR.

### **Investeringar under perioden**

Under den gångna rapportperioden har fonden förvärvat sammanlagt 23 unika konstverk från internationellt erkända konsthandlare och gallerier. Ett flertal av dessa konstverk kommer inkluderas i prestigefyllda museiutställningar i USA och Europa. Detta i linje med investeringskommitténs- och Arte Collectum-teamets strategi med att framhäva konstnärskap, bygga proveniens och skapa värdeökning. Konstverk har förvärvats till ett anskaffningsvärde om 8 162 TEUR under perioden.

### **Framtiden**

Det makroekonomiska läget har försämrats med stigande inflation, stigande räntor och en befarad lågkonjunktur. Hur detta påverkar konstmarknaden är för tidigt att säga, men styrelsen håller detta under uppsikt. Investeringskommittén har märkt en viss avmattning, men tillgångsslaget kan vanligtvis sägas vara relativt okänsligt mot konjunktursvängningar.

### **Hållbarhetsupplysningar**

Arte Collectum I AB kommer aktivt att verka för att låna ut konstverk till utställningar som i sin tur kommer göra konsten mer tillgänglig för allmänheten. Vi kommer också att använda vår unika kompetens och våra nätverk för att göra verken tillgängliga för kuratorer och underlätta processen att ställa ut de förvärvade verken. Arte Collectum kommer förvärva konstverk från den primära marknaden vilket stödjer konstnärer och lokala konstscener. Den nuvarande megatrenden av revisionism och vårt fokus på kvinnor och minoriteter kommer inte bara att vara prisdrivna utan också stödja jämlikhet och rättvisa på konstmarknaden vilket gör den mer socialt hållbar.

Arte Collectum I AB har som ambition att lagra konstverken på ett eftertänksamt sätt och enbart transporteras längre sträckor vid behov. Vid konsttransporter strävar vi efter att välja miljövänliga alternativ. Beslutet att investera i

fonden ska fattas med beaktande av alla faktorer, egenskaper eller mål hos fonden som beskrivs i prospektet och i informationsbroschyren.

Arte Collectum I AB är medlem i Gallery Climate Coalition som är en internationell välgörenhets- och medlemsorganisation som tillhandahåller riktlinjer för miljömässig hållbarhet inom konstsektorn. Organisationen arbetar för att sektorns koldioxidutsläpp ska minska med minst 50% fram till år 2030 (i enlighet med Parisavtalet).

### Nettoandelsvärde, NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 97,00% eller 9 700 EUR per andel.

#### NAV-beräkning

	2022-12-31
Anläggningstillgångar	8 162
Omsättningstillgångar	11 943
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50
Kortfristiga skulder	-432
<b>Nettotillgångsvärde exkl. andelslån</b>	<b>19 623</b>
<b>Nominellt värde andelslån</b>	<b>20 230</b>
<b>NAV %</b>	<b>97,00%</b>

#### Förslag till vinstdeposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (TEUR):

Årets vinst	0
Disponeras så att I ny räkning överföres	<b>0</b>

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.



## Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen. Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning.

### *Bolagsordning*

Av Arte Collectum I AB:s bolagsordning framgår det att bolaget ska ta emot kapital från investerare för att investera primärt i måleri, fotografi, grafik och skulpturer samt övrig konst i enlighet med en av bolaget fastslagen investeringspolicy till förmån för dessa investerare samt bedriva därmed förenlig verksamhet. I bolagsordningen framgår även antal styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och revisorer. Till revisor får ett registrerat revisionsbolag utses. Aktiekapitalet ska vara lägst 50 000 euro och högst 200 000 euro, antal aktier ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000. Bolaget ska ha euro som redovisningsvaluta.

### *Aktieägare*

Arte Collectum I AB ägs till 100% av Art Lithe Holding AB, 559344-9241.

### *Årsstämman*

Årsstämman är bolagets högt beslutande organ. Vid årsstämman fastställs årsredovisningen, val av styrelse och revisorer/revisionsbolag och val av arvoden till de av årsstämman valda styrelseledamöterna och revisorerna. Årsstämman beslutar även om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören.

### *Styrelsen och dess arbete*

Bolagets styrelse ska bestå av tre (3) till fem (5) ledamöter med inga eller högst fem (5) suppleanter. Nuvarande styrelse består av fyra (4) ledamöter. Styrelsens uppgifter regleras i Aktiebolagslagen och bolagsordningen. Styrelsearbetet styrs utöver det av den arbetsordning som styrelsen har anta. Styrelsens arbetsordning reglerar även arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsen, dess ordförande och VD. Styrelsen har under året sammanträtt vid fem tillfällen.

### *Verkställande direktörens roll*

Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget och beslutar i löpande förvaltningsrelaterade frågor som styrelsen inte har förbehållit sig rätten att besluta i.

### *AIF-förvaltare*

Fonden förvaltas av AIFM Capital AB org.nr 556737-5562. AIF-förvaltaren ansvarar för riskhantering, förvaltning och administration. AIF-förvaltaren har delegerat portföljförvaltningen till Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356. Portföljförvaltaren har inrättat en investeringskommitté vars medlemmar besitter spetskompetens inom konstmarknaden.

### *Styrning*

Fondens verksamhet är ytterst reglerad av fondens informationsbroschyr som antagits av fondens styrelse samt godkänts av finansinspektionen. Informationsbroschyren anger fondens syfte, organisation, ansvarsfördelning samt regelverk för fondens verksamhet.

## Hållbarhetsrapport

### Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter.

Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852.

**Produktnamn:** Arte Collectum I AB

**Identifieringskod för juridiska personer:** 559350-6909

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> I ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt eu-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> I ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på _% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> Med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> Med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> _%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>gjorde inte några hållbara investeringar</b>

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens investeringspolicy är explicit inriktad på investeringsobjekt som producerats av kvinnor eller/samt etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden, men vars konstnärliga uttryck nu uppvärderats till följd av en revidering av konsthistorien. Genom förvärv och aktiv förvaltning av denna typ av investeringsobjekt har fonden främjat ökad jämställdhet mellan män och kvinnor och bidragit till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### ● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fonden har valt in:

- Konst från kvinnliga konstnärer.
- Konst från konstnärer som på grund av etnisk eller kulturell tillhörighet haft en marginaliserad ställning på konstmarknaden

### **...Och jämfört med de föregående perioderna?**

- N/A

### **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden främjar ökad jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstbranschen. Genom förvärv och aktiv förvaltning av investeringsobjekt från kvinnliga konstnärer och konstnärer av etniska minoriteter har fonden främjat ökad jämställdhet mellan män och kvinnor och bidragit till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter.

### ● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

- Fonden gör en hållbarhetsanalys inför varje investeringsbeslut i syfte att mitigera hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till varje investeringsobjekt.

### **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

- Fonden har inte investerat i bolag eller tillgångar som kränker internationella normer. Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater. Fonden avser att inte handla med motparter som är etablerade i högriskredjeländer.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU- taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



#### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- N/A



#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	Land
Lynne Drexler	Konst	8,0%	USA
Jaune Quick-to-See Smith	Konst	7,3%	USA
Stanley Whitney	Konst	7,3%	Storbritannien
Ed Clark	Konst	5,4%	USA
Olga de Amaral	Konst	4,9%	Storbritannien



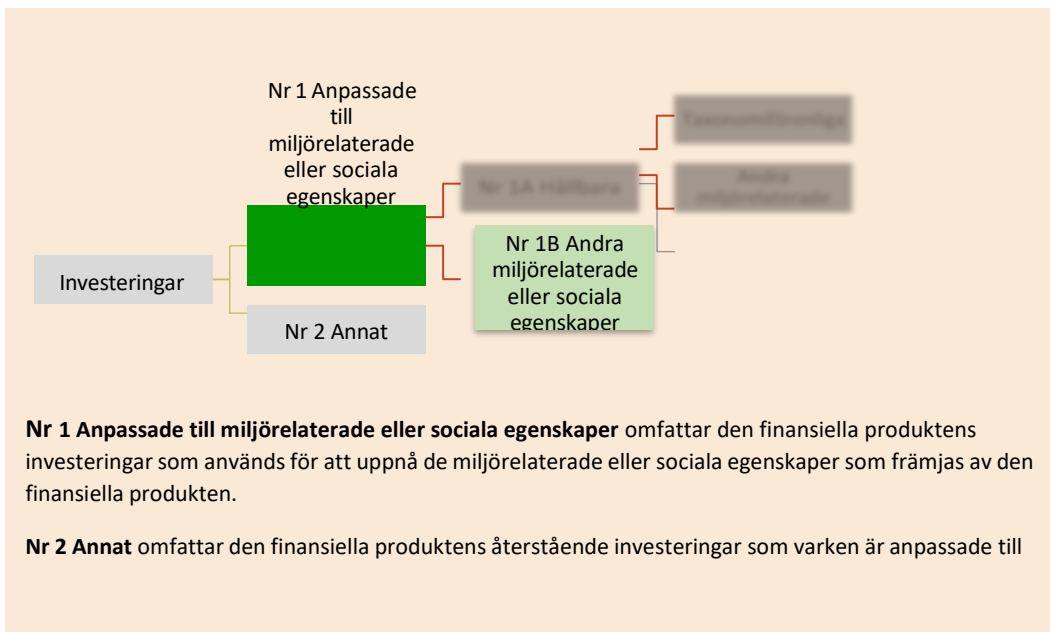
#### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Investeringar som främjar social hållbarhet utgjorde ca 80% av underliggande tillgångar.

#### Vad var tillgångsallokeringen?

- 100% konst.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

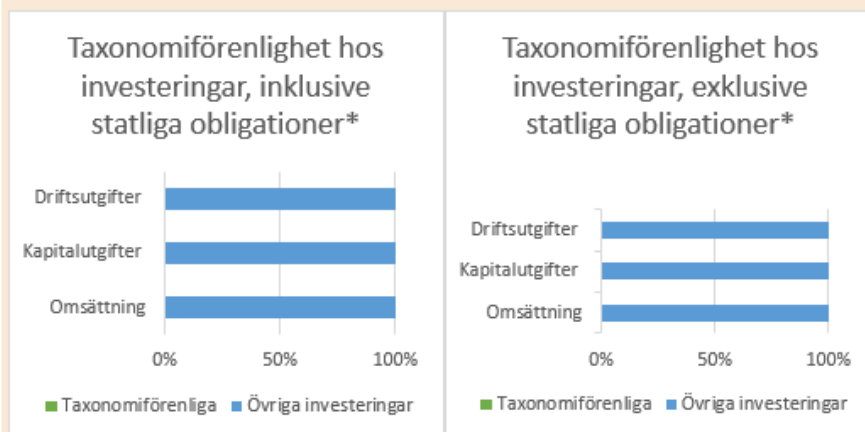
**I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

- Konstbranschen.



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxomin?**

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

**Möjliggörande**

**verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter är**

verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

**Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

- N/A

**Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

- N/A

**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

- N/A

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

- Ca 80% av investeringarna främjar social hållbarhet.

**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

- Investeringar som inte omfattas av socialt hållbara investeringar såsom exempelvis verk av en manlig konstnär från mitten på 1900-talet.

**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

- N/A

**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet? N/A**

**Referensvärden** är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?
- Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

## Resultaträkning

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not	3 dec -31 dec 2021 - 2022 13 M
	<b>1,19</b>	
<b>Rörelsens intäkter</b>		
Nettoomsättning	12	95
Övriga rörelseintäkter	12	140
<b>Summa intäkter</b>		<b>235</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Övriga externa kostnader	13	-346
Personalkostnader		-
<b>Summa kostnader</b>		<b>-346</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-111</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Finansiella kostnader	14	-46
Omvärdering andelslån	14	157
<b>Finansnetto</b>		<b>111</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>0</b>
Inkomstskatt		0
<b>Periodens resultat</b>		<b>0</b>

I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.



## Balansräkning

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Konst	4	8 162
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>8 162</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga kortfristiga fodringar	5	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	14
Likvida medel	7	11 642
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>11 943</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>20 105</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>8</b>	
Bundet eget kapital		50
Fritt eget kapital		0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>50</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Vinstandelslån	9	19 623
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>19 623</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	10	2
Övriga kortfristiga skulder	10	294
Upplupna kostnader förutbetalda intäkter	11	136
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>432</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>20 105</b>

## Kassaflödesanalys

*Alla belopp i TEUR*

	<b>3 dec-31 dec 2021-2022 13 M</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Rörelseresultat	-111
Ej kassaflödespåverkande post, Omvärdering vinstandelslån enligt effektivräntemetoden	157
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>46</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>	
Förändring av kortfristiga fordringar	-301
Förändring av leverantörsskulder	2
Förändring av kortfristiga skulder	430
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>177</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Investeringar i konst	-8 162
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 162</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Inbetalning av aktiekapital	50
Inbetalning av Vinstandelslån	19 623
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>19 673</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>11 688</b>
Likvida medel vid årets början	0
Valutakursdifferenser i likvida medel	-46
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 642</b>

## Rapport över förändring i eget kapital

*Alla belopp i TEUR*

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Bolagets bildande den 3 december 2021</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
Årets resultat		0	0
Övrigt totalresultat för perioden		0	0
<b>Utgående eget kapital 2022-12-31</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>

Antalet aktier uppgår till 500 000 med kvotvärde 0,1 EUR.

## NOTER

### NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER, GRUND FÖR RAPPORTENS UPPRÄTTANDE

#### *Allmänna upplysningar*

Årsredovisningen för Arte Collectum I AB (Fonden) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS. Belopp i andra valutor än redovisningsvalutan EUR omräknas på sätt som beskrivs i not 2 nedan. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av viktiga uppskattningar för redovisningsändamål.

Detta är första verksamhetsåret för fonden, varför inga jämförelsetal finns att tillgå.

#### *Förutsättningar vid upprättandet av finansiella rapporter*

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals EUR (TEUR).

Transaktioner i andra valutor omräknas till redovisningsvalutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i andra valutor räknas om till redovisningsvalutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Kursvinster och kursförluster vid omräkning av monetära tillgångar och skulder till balansdagens kurs redovisas i resultaträkningen.

Inga IFRS- tolkningar som ännu inte trätt i kraft förväntas ha någon väsentlig påverkan på bolaget.

#### *Segmentsredovisning*

I enlighet med definitionen av rörelsesegment i tillämpliga redovisningsprinciper redovisar bolaget enbart ett rörelsesegment. Utgångspunkten för att identifiera rapporteringsbara rörelsesegment är den interna rapportering såsom den rapporteras till och följs upp av den verkställande direktören. Uppföljning sker av rörelseresultatet för hela verksamheten som ett rörelsesegment.

#### *Kassaflödesanalys*

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

#### *Finansiella instrument*

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. På skuldsidan inkluderas leverantörsskulder och upplåning. Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde med tillägg för transaktionskostnader. Kundfordringar redovisas i enlighet med IFRS 9 initialt till transaktionspris. En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats. Skuld tas upp när motparten presterat och avtalsmässig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs.

**Vinst-och kapitalandelslån**

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp som redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultaträkningen.

Andelslånet ska återbetalas kontant till Andelsinnehavarna på Förfallodagen. Med Förfallodagen avses det datum som infaller sex (6) år efter Andra Emissionsdagen eller det senare datum som Fonden ska senast under de sex (6) månaderna som föregår Förfallodagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen på kommersiella villkor, lösa alla sina externa skulder och förpliktelser och göra avsättningar i balansräkningen för framtida icke-betalda kostnader i enlighet med god redovisningssed samt placera återstående medel på kortfristiga bankkonton (sådana återstående medel benämns "Avkastningsbeloppet"). Avkastningsbeloppet avser den del som överstiger det nominella värdet av andelslånen (Finansieringsbeloppet).

Avkastningsbeloppet (om något) ska fördelas enligt följande.

- a) *I första hand*, ska så mycket av Avkastningsbeloppet som motsvarar det Totala Finansieringsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
- b) *I andra hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet och som motsvarar Tröskelräntan (6 %) tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
- c) *I tredje hand*, ska åttio (80) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Moderbolaget, och tjugo (20) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån, tills dess att Moderbolaget erhållit ett belopp motsvarande vad som utgått enligt de Allmänna Villkoren.
- d) *I fjärde hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet fördelas i Vinstdelningsränta till Andelsinnehavarna *pro rata* för respektive Andelslån.

**Eget kapital****Aktiekapital**

Aktiekapitalet består av 500 000 stamaktier med ett kvotvärde om 0,1 EUR.

**Övriga kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder avser förpliktelser att betala för tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Vanligtvis uppgår betalningsvillkoret till 30 kalenderdagar. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Utöver leverantörsskulder har bolaget övriga kortfristiga skulder som förfaller inom ett år. Övriga kortfristiga skulder tas per balansdagen upp till nominellt belopp.

**Inkomstskatt**

Inkomstskatt utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas under avseende aktuellt år, med tillämpning av den skattesats som föreligger på balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av tidigare års aktuella skatt. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt värderas enligt gällande skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen

och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserats eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

### ***Materiella anläggningstillgångar***

Materiella anläggningstillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet plus transaktionskostnader, bestående av fraktkostnader. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan härledas till förvärvet av tillgången och bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet för tillgången. Då de materiella anläggningstillgångarna uteslutande utgörs av konst sker ingen avskrivning.

### ***Viktiga uppskattningar och bedömningar och osäkerhet i uppskattningar***

Vid upprättande av finansiella rapporter måste vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet samt förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Vinstandelslånens värdeutveckling är beroende av värderingen på konstportföljen. Konstportföljen värderas var sjätte månad av en oberoende part. Bolaget uppskattar att värdeutvecklingen på konstverken kommer vara positiv. En osäkerhet finns dock då en eventuell värdestegring blir realiserad först när konstverken börjar avvecklas.

### ***Ersättningar till anställda***

Bolaget har per bokslutsdagen inga anställda.

### ***Leasingavtal***

Bolaget hyr en lagerplats för förvaring av konstverken som befinner sig i Sverige. Avtalstiden är kortare än 12 månader och bedöms därför som ett korttidsleasingavtal enligt IFRS 16. Kostnaden redovisas som en rörelsekostnad i resultaträkningen.

### ***Övriga tillägg/undantag***

Bolaget har inga övriga tillägg eller undantag i enlighet med RFR2.

### ***Funktionell valuta***

Bolagets funktionella valuta är EUR. Konstinköpen sker på en internationell marknad, varför bolaget valt att använda sig av en internationell valuta.

### ***Nyckeltalsdefinitioner***

#### ***Soliditet (%)***

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

#### ***Nettoomsättning***

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

#### ***Investering i konst***

Investering i konst under perioden med tillägg för transaktionskostnader.

#### ***Värdeutveckling konst (%)***

Värde på underliggande tillgångar (konst) per bokslutdatumet i förhållande till anskaffningsvärde.

#### ***NAV per andel (%)***

Nettoandelsvärde i förhållande till investerat kapital.

**NOT 2 REDOVISNINGSVALUTA OCH PRINCIPER FÖR OMRÄKNING**

Fondens redovisningsvaluta är EUR. Transaktioner i andra valutor omräknas till redovisningsvalutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i andra valutor räknas om till redovisningsvalutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen och redovisas i resultaträkningen.

**NOT 3 FINANSIELLA RISKER**

Arte Collectum I AB utsätts genom sin verksamhet för olika risker innefattande huvudsakligen finansiella och affärsmässiga risker. Bolagets policy för riskhantering hanteras av AIF-förvaltaren AIFM Capital AB. AIF-förvaltarens tillstånd innebär att ändamålsenliga rutiner fastställs och efterföljs.

Bolagets riskhantering utgörs av en noga genomarbetad selekteringsprocess vid utvärdering av en eventuell investering. Enligt den investeringspolicy som finns upprättad ska konstportföljen utgöras av konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande 5-10 åren. Portföljen ska utgöras av konstverk från etablerade konstnärer med tillfredsställande auktionshistorik och visningsfrekvens på etablerade gallerier, samt vara hänförlig till förutbestämda kategorier av konstverk. Varje investering går igenom bolagets investeringskommitté samt granskningskommitté som säkerställer att alla kriterier är uppfyllda. Varje investering genomgår dessutom en KYC-process för att minimera legala risker

***Valutarisk***

Bolagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är euro (EUR). Dock görs majoriteten av konstinköpen i dollar (USD). Vid omvärdering av monetära tillgångar och skulder uppstår en valutakursdifferens. Bolaget verkar på en internationell marknad och förvärvar samt avyttrar konstverk i flera olika valutor. Lönsamheten kan påverkas negativt till följd av valutakursförändringar om ett förvärv eller avyttring av ett innehav görs i en valuta som har en starkare ställning än den valuta i vilken bolaget håller sitt investeringskapital.

Då bolaget avser att investera i ett mindre antal objekt men varje enskilt objekt kan variera i värde, kan valutakursförändringar i förhållande till en enskild transaktion ha stor påverkan på lönsamheten. Vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

Bolaget har per balansdagen inte gjort valutasäkringar i syfte att minska valutakursrisker, så kallad hedging. Dock kan hedgingarrangemang komma att tillämpas. Om bolaget skulle missbedöma valutakursutvecklingen när ett sådant arrangemang ingås, kan den negativa effekten på lönsamheten vara stor.

Bolaget har bankkonton i valutorna EUR, USD samt SEK. Dessa omräknas per balansdagen till EUR varför en valutakursdifferens uppstår.

***Kreditrisk***

Kreditrisken kopplas till placeringar i finansiella tillgångar och innebär en risk att motparten inte fullgör sina förpliktelser. Exponeringen uppstår vid investeringar av likvida medel med positiva realiserade resultat mot banker. För att minimera denna risk placerar bolaget överskottet i motparter med höga kreditbetyg. Vid räkenskapsårets utgång är alla likvida medel placerade i en av de stora affärsbankerna.

***Likviditetsrisk***

Bolagets likviditetsrisk utgörs främst av risken att bolaget inte kan finansiera sina finansiella åtaganden i den takt de förfaller till betalning. I bolagets fall utgörs dessa åtaganden på balansdagen uteslutande av vinstandelslånen. Vinstandelslånen inklusive eventuellt avkastningsbelopp återbetalas kontant till andelsinnehavarna på förfallodagen. För att frigöra likviditet ska bolaget senast under de sex (6) månaderna som föregår förfallodagen avyttra alla investeringar i portföljen, lösa alla eventuella externa skulder och förpliktelser och göra avsättningar för eventuella framtida kostnader i enlighet med god redovisningssed samt placera återstående medel på kortfristiga bankkonton.

<b>Förfallotid för finansiella skulder (TEUR)</b>	<b>Inom 1 år</b>	<b>2-5 år</b>	<b>Efter 5 år</b>
Vinstandelslån	0	0	19 623
Leverantörsskulder	2	0	0
Övriga kortfristiga skulder	294	0	0
	<b>296</b>	<b>0</b>	<b>19 623</b>

#### **NOT 4 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Fondens förvärvade konstföremål värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet plus transaktionskostnader. Transaktionskostnader består av fraktkostnader. Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlåtats för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på fondens konstportfölj. Konstportföljen redovisas per balansdagen till upplupet anskaffningsvärde.

##### **Konst**

###### **2022-12-31**

Ingående balans	0
Förvärv under perioden	8 162
<b>Utgående balans</b>	<b>8 162</b>

##### **Geografisk fördelning**

USA	3 947
Storbritannien	868
Sverige	3 347
<b>Totalt</b>	<b>8 162</b>

#### **NOT 5 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR**

###### **2022-12-31**

Fordran närstående bolag	62
Övriga fordringar	225
	<b>287</b>



**NOT 6 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	<b>2022-12-31</b>
Likviditetsgaranti	7
Noteringskostnad	1
Vidarefakturerade kostnader	6
	<hr/>
	<b>14</b>

Vidarefakturerade kostnader avser icke godkända kostnader enligt fondbestämmelserna och faktureras vidare till portföljförvaltaren Arte Collectum AB. Posten redovisas under nettoomsättning.

**NOT 7 LIKVIDA MEDEL**

	<b>2022-12-31</b>
Kassa och bank EUR	9 546
Kassa och bank USD	1 856
Kassa och bank SEK	240
	<hr/>
	<b>11 642</b>

**NOT 8 EGET KAPITAL**

Det egna kapitalet utgörs uteslutande av aktiekapital. Nettot av uppkomna intäkter och kostnader omvärderas mot vinstandelslånen, varför årets resultat förblir 0 och således inte påverkar det fria egna kapitalet.

**NOT 9 LÅNGFRISTIGA SKULDER**

Under räkenskapsåret har två emissioner ägt rum. Den första emissionen ägde rum den 1/6 och den andra emissionen ägde rum den 1/11. Totalt har 2 023 Andelslån emitterats till ett nominellt värde om 20 230 000 EUR.

	<b>2022-12-31</b>
Ingående balans	0
Emission 1	11 400
Emission 2	8 830
Etablerings- och transaktionskostnader	-450
Omvärdering andelslån	-157
	<hr/>
<b>Utgående balans</b>	<b>19 623</b>

Omvärdering av andelslånen avser godkända kostnader enligt fondbestämmelserna och redovisas därför direkt mot skulden enligt effektivräntemetoden. Vid en potentiell uppvärdering av konsten sker istället en ökning av värdet på vinstandelslånen på samma sätt.

**NOT 10 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER**

	<b>2022-12-31</b>
Leverantörsskulder	2
Lån Vaser Invest AB	75
Lån Capelago AB	219
	<hr/> <b>296</b>

Lånen från Vaser Invest AB och Capelago AB har återbetalats inklusive upplupen ränta per den 12 april 2023.

**NOT 11 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	<b>2022-12-31</b>
Förvaltningsarvode	128
Redovisningsarvode	1
Revisionsarvode	6
	<hr/> <b>135</b>

**NOT 12 RÖRELSENS INTÄKTER**

	<b>2022-12-31</b>
Vidarefakturerade kostnader	95
Arte Collectum AB	
Valutakursvinster	140
	<hr/> <b>235</b>

**NOT 13 KOSTNADER FÖR REVISION**

	<b>2022-12-31</b>
<i>Grant Thornton Sweden AB</i>	
Revisionsuppdrag	34
	<hr/> <b>34</b>

**NOT 14 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER**

	<b>2022-12-31</b>
Omvärdering vinstandelslån enligt effektivräntemetoden	157
	<hr/> <b>157</b>
Valutakursförluster	-46
	<hr/> <b>-46</b>

**NOT 15 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Inga ställda säkerheter föreligger vid rapportperiodens utgång och styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

**NOT 16 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER**

- Bolaget har erhållit kortfristiga lån från aktieägare om 219 687 EUR från Capelago AB, 559149-4041, och 74 837 EUR från Vaser Invest AB, 559202-8012. Lånen är marknadsmässiga och återbetalas på långgivarens uppmaning på 30 dagar, under förutsättning att likviditet finns att tillgå.
- Bolaget har under året vidarefakturerat 89 TEUR till koncernbolaget Arte Collectum AB, 559329-9356, som på AIF-förvaltarens delegering förvaltar konstportföljen, för icke godkända kostnader enligt fondvillkoren.

**NOT 17 FINANSIELLA INSTRUMENT**

Bolaget klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder enligt nedan tabell.

EUR	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden	Andra finansiella skulder	Summa
2022-12-31					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
		61 985			61 985
		225 255			225 255
		11 641 652			11 641 652
		<b>11 928 892</b>			<b>11 928 892</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
				2 153	2 153
				294 424	294 424
			19 623 164		19 623 164
			<b>19 623 164</b>	<b>296 577</b>	<b>19 919 741</b>

**NOT 18 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

- Efter periodens utgång har fortsatta förvärv gjorts i enlighet med investeringspolicyn. Flertalet av verken kommer synas på erkända utställningar och gallerier runt om i världen för att skapa proveniens.
- Lånen från Vaser Invest AB och Capelago AB återbetalades i sin helhet per den 12 april 2023.

**NOT 19 KOMMENTARER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA***Nettoomsättning*

Nettoomsättningen uppgick till 95 TEUR för räkenskapsåret och består av vidarefakturerade kostnader till förvaltaren som ingår i förvaltningsarvodet.

*Övriga rörelseintäkter*

Övriga rörelseintäkter uppgick till 140 TEUR och består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

*Övriga externa kostnader*

Övriga externa kostnader uppgick till -346 TEUR och består av förvaltningsavgift samt övriga tillåtna kostnader enligt grundprospektet.

*Resultat från Finansiella poster*

Resultat från finansiella poster uppgår till 111 TEUR och avser Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt omvärdering av andelslån.

Stockholm den 20 april 2023

Carin Franzén  
Styrelseordförande

Johan Dettel  
Styrelseledamot

Jonas Höglund  
Styrelseledamot  
Verkställande direktör

Niklas Belenius  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Grant Thornton Sweden AB

Olof Nordgaard  
Auktoriserad revisor