



**Årsredovisning för perioden 2023-01-01 – 2023-12-31**

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

## VD har ordet

Det har varit ett innehållsrikt andra verksamhetsår för Arte Collectum I AB (Fonden). Under året genomförde investeringskommittén ytterligare nitton förvärv. Fonden har hittills köpt verk från fyra internationella auktionshus och nitton gallerier runt om i Europa, USA och Asien. Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till nya samarbeten med gallerier i det globala toppskiktet. Det är glädjande att världens främsta gallerier uppskattar Fonden och gett oss möjlighet att köpa absoluta toppverk i primärmarknaden.

Den geopolitiska oron och det försämrade ekonomiska klimatet har påverkat den etablerade internationella konstmarknaden negativt. Investeringskommittén har märkt av en avmattning och mindre konkurrens bland köpare av verk. Auktionsresultaten hos de större auktionshusen var i genomsnitt lägre än föregående år. År 2023 visade dock en fortsatt positiv försäljningstrend för kvinnliga konstnärer och bekräftar styrkan i Fondens investeringsstrategi. Auktionsförsäljningen av kvinnliga konstnärer var 780,4 miljoner dollar 2023 vilket motsvarar en ökning med 8,1 procent jämfört med 2022 och en kraftig ökning med 39,1 procent jämfört med 2021. Kvinnliga konstnärer stod för 13,6 procent av den totala auktionsförsäljningen 2023, enligt ArtTactic.

Under året producerade vi en bok om vår första fond – Arte Collectum I - Other Stories. Boken finns även som e-bok och presenterar de verk som förvärvats och de konstnärer som är representerade i Fonden. Den har delats med bl.a. investerare, gallerier, museer och andra framstående institutioner i den globala konstvärlden. Boken är mycket uppskattad och bidrar till ytterligare aktivering och publicering för historiskt marginaliserade konstnärer och stärker samtidigt Arte Collectums varumärke.

Fonden följer ramverk för hållbarhet, såsom Parisavtalet och EU:s taxonomi och är medlemmar i Gallery Climate Coalition. Arte Collectum är även en signatär till den FN-relaterade organisationen Principles for Responsible Investment (PRI) som är framtagen av en internationell grupp av institutionella investerare för att återspegla den ökande relevansen för miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor för investeringspraxis. Vi har under året sammanställt en hållbarhetsrapport som granskats och värderas på en procentskala av PRI där vi bl.a. fick högsta betyg i förtroendeskapande åtgärder. Rapporten och samarbetet med PRI tillåter oss att demonstrera och tillgängliggöra vårt åtagande till ansvarsfullt investering och framför allt inom social hållbarhet.

Fondens investeringsstrategi fokuserar på att förvärva och aktivt förvalta verk av kvinnor och personer från etniska och kulturella minoriteter. Vårt kortsiktiga mål är att främja konst av kvinnor och minoriteter. Vårt långsiktiga mål är att bidra till en mer jämställd konstmarknad och minimera den ojämlika prisskillnaden mellan könen. Investeringar i marginaliserade konstnärer bidrar till den pågående omkalibreringen av konsthistorien. Den socialt ansvarsfulla investeringsstrategin skapar en symbios på konstmarknaden, exemplifierad av vårt aktiva och ömsesidiga samarbete med gallerier och museer till vilka vi lånar ut konstverk för utställningar, vilket ytterligare bidrar till aktivismen och aktiveringen av konstnärerna.

Samtliga förvärv har hittills legat i linje med vår socialt hållbara investeringsstrategi och inkluderar 12 nationaliteter däribland nigerianska, senegalesiska, sydkoreanska, iranska och kubanska konstnärskap. Närmare 80 procent av förvärven är av kvinnliga konstnärer och resterande består av konstnärer som är BIPOC, en akronym som står för "Black, Indigenous, and People of Color".

Under året har Fonden självklassificerats av AIFM Capital AB, Fondens AIF-förvaltare, som en artikel 9-fond under SFDR (2019/2088), även kallad mörkgrön fond. Fonden har hållbara investeringar som mål med främjande av sociala egenskaper i enlighet med SFDR. Klassificeringen har gjorts mot bakgrund av rättsutvecklingen på hållbarhetsområdet.

För att framhäva konstnärskapen, bygga deras proveniens och skapa tillgänglighet för allmänheten till Fondens verk, arbetar investeringskommittén och vår chefskurator, Magnus af Petersens, aktivt för att Fondens verk inkluderas på ledande museer och utställningar runt om i världen och publiceras i tidskrifter och böcker. 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. Hittills har satsningen varit framgångsrik där ett flertal verk i Fonden varit med i framträdande utställningar i Europa och USA. Under året har Fonden lånat ut verk till utställningar på Whitechapel Gallery i London, Whitney Museum of American Art i New York, Fondation Vincent Van Gogh Arles, Modern Art Museum of Fort Worth och Kunsthalle

Bielefeld. Fonden har även ett mycket bra samarbete med SEB och fått möjlighet att låna ut verk till bankens nyrenoverade lounge på huvudkontoret i Stockholm.

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

Slutligen vill jag välkomna Rodney Alfvén till styrelserna i Fonden och i portföljförvaltaren, Arte Collectum AB. Rodney har närmare tre decenniers erfarenhet från de nordiska finansiella marknaderna och bl.a. varit Nordenchef för aktieanalysen på Cheuvreux, Head of Investor Relations på Nordea och chef för investeringar och hållbarhet på Nordea Life Holding AB. Han är för närvarande Partner och Senior Director på Hallvarsson & Halvarsson. Rodney's gedigna erfarenhet och kompetens från finansmarknaden skapar än mer stabilitet i Fonden och i Arte Collectum AB och kommer bidra till nya framgångar på vår expansionsresa.

Jonas Höglund, verkställande direktör

## Förvaltningsberättelse

### ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM I AB

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). Fondens redovisningsvaluta är EUR och räkenskapsåret är kalenderår. Fonden bildades den 3 december 2021 och är ett helägt dotterbolag till Art Lithe Holding AB, org.nr 559344-9241.

AIFM Capital AB, org.nr 556737-5562, nedan AIF-förvaltaren, 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 förvaltas av Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356, nedan Portföljförvaltaren, på delegation av AIF-förvaltaren. Fonden har sitt säte i Stockholm.

### 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. Fonden har en egen compliancefunktion, granskningskommitté, vars huvudsakliga uppgifter är att minimera intressekonflikter och säkerställa konstverkens äkthet och proveniens. Inbyggt i strukturen finns effektiva beslutsmodeller mellan investerings- och granskningskommittén, vilket skapar möjlighet att agera vid specifika köptillfällen med kort beslutstid.

### Investeringsstrategi

Investeringskommittén fokuserar 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 inkluderas i investeringsstrategin.

- Fondens portfölj 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 dramatiska sociala förändringar som påverkar prisutvecklingen positivt.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Under räkenskapsåret förvärvade Fonden ytterligare nitton unika konstverk.
- Fonden klassificeras numera som en artikel 9-fond under Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).

**Nyckeltal**

	1 jan – 31 dec 2023 12 M	3 dec – 31 dec 2021 – 2022 13 M
Nettoomsättning (TEUR)	220	95
Investering i konst (TEUR)	7 021	8 162
Värdeutveckling konst	-0,17%	0%
NAV per andel	94,03%	97,00%

**Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

- Rodney Alfvén har tillträtt som styrelseledamot i Fonden.
- Carin Franzén har avgått som styrelseledamot.

**Kapitalanskaffning och upptagna lån**

Per räkenskapsårets utgång uppgår vinstandelslånen till ett nominellt belopp om 20 230 TEUR. Vinstandelslånen är sedan den 9 juni 2022 upptagna på Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden.

Kortfristiga lån om 294 TEUR har under året återbetalts i sin helhet. Fonden har inga övriga lån från kreditinstitut eller övriga långfristiga skulder.

**Förvaltningsavgift och övriga kostnader**

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. 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:

- etableringskostnader för Fonden 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 Fonden);
- 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);
- konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Fonden ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter eller provisioner);
- kostnader hänförliga till skuldsättning uppuren av Fonden i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- kostnader hänförliga till Fondens hedging;

(g) skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och

(h) kostnader uppburna i syfte att genomdriva ett av Fonden godkänt åtagande att teckna andelslån.

Etableringskostnader uppkommer endast under det första året och från år två och framåt uppkommer endast kostnader (b)–(g). Rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för de kommande 12 månaderna.

## Investeringar under året

Under räkenskapsåret har Fonden förvärvat 19 unika konstverk. Förvärven har skett 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 7 021 TEUR under räkenskapsåret.

## Framtiden

Investeringskommittén planerar att genomföra fler förvärv av verk under 2024. Vidare så arbetar investeringskommittén och Fondens chefskurator, Magnus af Petersens, aktivt för att Fondens verk inkluderas på ledande museer och utställningar runt om i världen och publiceras i tidskrifter och böcker. Ett flertal verk i Fonden är inplanerade att lånas ut till framtida utställningar i Europa och USA under 2024.

## Hållbarhetsupplysningar

Fonden arbetar aktivt för att låna ut konstverk till utställningar som i sin tur gör konsten mer tillgänglig för allmänheten. Fonden förvärvar konstverk från den primära marknaden vilket stödjer konstnärer och lokala konstscener. Fondens placeringsinriktning ligger i linje med den nuvarande megatrenden av revisionism och placeringsinriktningen med fokus på kvinnor och minoriteter stödjer jämlikhet och rättvisa på konstmarknaden vilket gör den mer socialt hållbar.

Under året har Fonden självklassificerats av AIF-förvaltaren som en artikel 9-fond under SFDR, även kallad mörkgrön fond. Fonden har hållbara investeringar som mål med främjande av sociala egenskaper i enlighet med SFDR. Klassificeringen har gjorts mot bakgrund av rättsutvecklingen på hållbarhetsområdet.

Fonden har som ambition att lagra konstverken på ett eftertänksamt sätt och enbart transporteras längre sträckor vid behov. Vid konsttransporter strävas efter att välja miljövänliga alternativ.

Fonden 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.

## KOMMENTARER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

### *Nettoomsättning*

Nettoomsättningen uppgick till 220 TEUR för räkenskapsåret. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till förvaltaren som ingår i förvaltningsarvodet.

### *Övriga rörelseintäkter*

Övriga rörelseintäkter uppgick till 39 TEUR för räkenskapsåret och består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

### *Rörelsens kostnader*

Rörelsens kostnader uppgick till -1 300 TEUR för räkenskapsåret och består av förvaltningsavgift, övriga tillåtna kostnader enligt grundprospektet, nedskrivning av konst samt valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

*Resultat från Finansiella poster*

Resultat från finansiella poster uppgår till 676 TEUR för räkenskapsåret och omvärdering av andelslån samt ränteutgifter- och kostnader.

*Justerat resultat*

Gällande redovisningsregelverk tillåter inte värdering till verkligt värde av den totala konstportföljen över resultaträkningen. Konst redovisas initialt till anskaffningsvärde plus transaktionskostnader. Konsten blir därefter föremål för uppskrivning över eget kapital (uppskrivningsfond) i de fall ett tillförlitligt och bestående övervärde bedöms finnas enligt Fondens värderingsfunktion i enlighet med IAS 16.

Fondens värderingsfunktion har bedömt att konst som varit i Fondens ägo längre tid än 12 månader är föremål för uppskrivning eller nedskrivning. En uppskrivning redovisas direkt mot eget kapital medan en nedskrivning redovisas i resultaträkningen mot rörelsens kostnader. Per balansdagen har en nedskrivning gjorts om -391 TEUR för de verk som haft en negativ värdeutveckling. Samtidigt har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 365 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Detta ger ett netto om -26 TEUR.

För att visa på en tydlighet för läsaren har Fonden valt att redovisa ett justerat rörelseresultat samt justerat resultat som visar på resultatutvecklingen om uppskrivningen istället redovisats som en ökning av periodens resultat.

**Alternativt nyckeltal (TEUR)**

	<b>1 jan – 31 dec 2023</b>	<b>3 dec – 31 dec 2021 – 2022</b>
Rörelseresultat	-1 041	-157
Uppskrivning Konst	365	0
<b>Justerat rörelseresultat, ink uppskrivning konst</b>	<b>-676</b>	<b>-157</b>
Finansnetto	676	157
<b>Justerat resultat, ink uppskrivning konst</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NAV**

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 94,03% (97,00%) eller 9 403 EUR (9 700 EUR) per andel. NAV beräknas genom att dividera värdet av Fondens tillgångar – skulder med antalet andelsån.

**NAV-beräkning (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Anläggningstillgångar	15 157	8 162
Omsättningstillgångar	4 044	11 943
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50
Kortfristiga skulder	-129	-432
<b>Nettotillgångsvärde exkl. andelslån</b>	<b>19 022</b>	<b>19 623</b>
<b>Nominellt värde andelslån</b>	<b>20 230</b>	<b>20 230</b>
<b>NAV %</b>	<b>94,03%</b>	<b>97,00%</b>
<b>Teoretiskt NAV %</b>	<b>97,60%</b>	<b>-</b>

### **Teoretiskt NAV**

Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlåtats av AIF-förvaltarens värderingsfunktion för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Det teoretiska NAVet visar på värdeförändringen av den totala konstportföljen, till skillnad från det ordinarie NAVet som endast tar hänsyn till värdeförändringen på konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar på en positiv värdeutveckling om 695 TEUR, vilket ligger till grund för den Teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska andelsvärdet till 97,60% eller 9 760 EUR per andel per 2023-12-31.

### **Osäkerhetsfaktorer**

Fonden utsätts genom sin verksamhet för olika risker innefattande huvudsakligen finansiella och affärsmässiga risker. Fondens policy för riskhantering hanteras av AIF-förvaltaren. AIF-förvaltarens tillstånd innebär att ändamålsenliga rutiner fastställs och efterföljs. Utförligare beskrivning finns under not 6.

### **Förslag till disposition av Fondens förlust**

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (TEUR):

Årets resultat \_\_\_\_\_ -365

Disponeras så att  
I ny räkning överföres \_\_\_\_\_ -365

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. Fonden tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning.

### *Bolagsordning*

Av Fondens bolagsordning framgår det att Fonden ska ta emot kapital från investerare för att investera primärt i måleri, fotografi, grafik och skulpturer samt övrig konst i enlighet med en av Fonden 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. Fonden ska ha euro som redovisningsvaluta.

### *Aktieägare*

Fonden ägs till 100% av Art Lithe Holding AB, org.nr 559344-9241.

### *Indirekt ägande > 10%*

Belenius Holding AB, org.nr 559341-0870 (23,1%), SNH Holding AB, org.nr 559340-7116, (23,1%), Vaser Invest AB, org.nr 559202-8012 (16,9%), Nittve Holding AB, org.nr 559347-3092 (12,5%).

### *Årsstämman*

Årsstämman är Fondens 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*

Fondens 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 Fonden 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 Portföljförvaltaren. 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. Informationsbroschyren finns tillgänglig på [www.artecollectum.com](http://www.artecollectum.com).

## Hållbarhetsrapport

### HÅLLBARHETSINFORMATION BILAGA V SFDR

#### Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: [Arte Collectum I AB (publ)] (Nedan Fonden)

Identifieringskod för juridiska personer: [894500FW5OXOBX4ADP79]

## Mål för hållbar investering

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

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: 78,9%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och**

även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_% of hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

**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.

## I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens policy och mål för hållbara investeringar fokuserar explicit 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 att förvärva och aktivt förvalta denna typ av investeringsobjekt främjar Fonden ökad jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter. Samtliga konstverk var hållbara investeringar, vilket innebär 78,9% av tillgångarna. Därmed bidrog de hållbara investeringarna till målet att investera minst 75% i socialt hållbara tillgångar.



### Hållbarhetsindikatorer

mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens investeringar ökar jämställdheten mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstbranschen. Då alla investeringar i Fonden motsvarar dessa hållbarhetsindikatorer har Fonden uppnått ett positivt resultat.

- **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Fonden är i dagsläget nästintill fullinvesterad. Då alla anskaffade konstverk representerar social hållbarhet (konstverk skapade av kvinnor eller/samt etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden) har hållbarhetsindikatorerna ständigt varit till fullo uppnådda.

- ***Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?***

Fonden har ett socialt hållbarhetsmål genom att investera i konst som producerats av kvinnor eller/samt etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden. För att minska Fondens koldioxidavtryck används bland annat lager i USA som därigenom minskar transporter och koldioxidutsläpp.

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

Fonden har gjort en hållbarhetsanalys inför varje investeringsbeslut i syfte att mitigera hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till varje investeringsobjekt. Under denna analys granskas konstnären i förhållande till den sociala hållbarheten samt var konstverket ska förvaras för att minimera transport med respekt för den miljömässiga hållbarheten.

- ***Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:***

### 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.

Fonden investerar inte i bolag eller tillgångar som kränker internationella normer. Fonden avser att inte handla med motparter som är etablerade i högriskredjeländer.



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

Den finansiella produkten, Fonden, beaktade inga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: [230101-231231]

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Carmen Herrera	Konst	10,7%	UK
Maria Berrio	Konst	5,0%	USA
Howardena Pindell	Konst	3,9%	USA
Jaune Quick-to-See Smith	Konst	3,6%	USA
Stanley Whitney	Konst	3,0%	USA



### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Investeringar som främjar social hållbarhet utgjorde ca 78,9% av underliggande tillgångar.

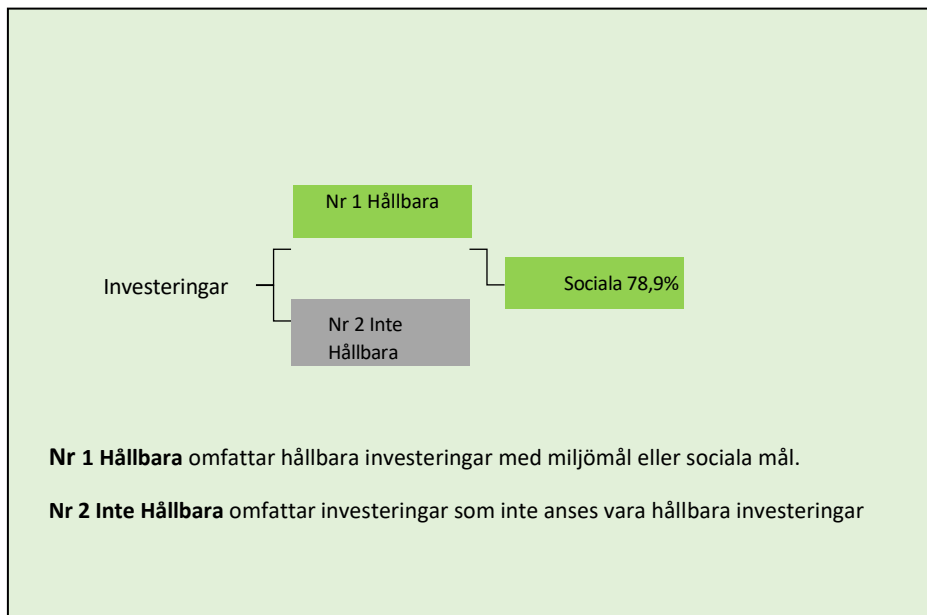
- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Samtliga investeringar främjar social hållbarhet vilket utgjorde ca 78,9% av underliggande tillgångar. Övriga tillgångar består av likvida medel varav del är investerade i Money Market Deposits.

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

**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.



- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Konstbranschen.



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

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja [Specificera nedan och i grafen]

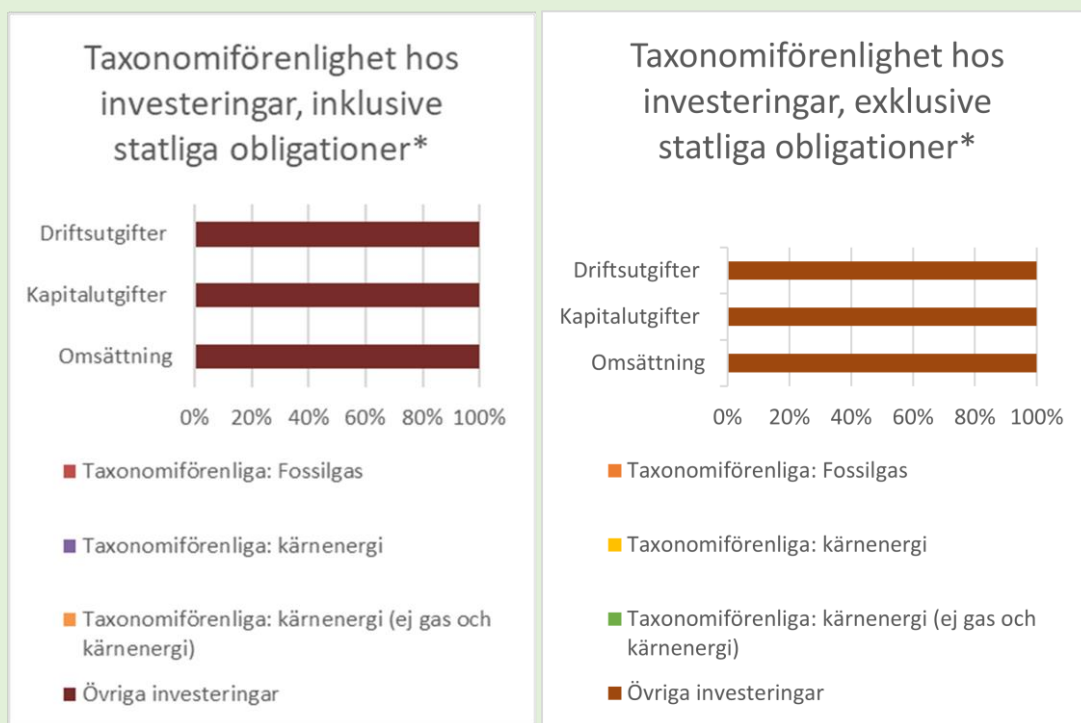
I fossilgas  I kärnenergi

Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **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 investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. 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

- **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



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



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

N/A



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Samtliga investeringar främjar social hållbarhet.



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

Investeringar som främjar social hållbarhet utgjorde ca 78,9% av underliggande tillgångar.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fondens investeringsstrategi är till fullo socialt hållbar då den fokuserar på 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. Därmed vidtas ständigt åtgärder för att uppnå målet för hållbara investeringar.



### Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Fonden bedömer inte att det finns något relevant jämförelseindex för konstinvesteringar. Fonden har därför inte valt något index som referensvärde.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

- **Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

N/A

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?**

N/A

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

N/A

- **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?**

N/A



## Resultaträkning

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not	1 jan – 31 dec 2023 12 M	3 dec – 31 dec 2021 – 2022 13 M
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3</b>		
Nettoomsättning		220	95
Övriga rörelseintäkter		39	140
<b>Summa intäkter</b>		<b>259</b>	<b>235</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>4</b>		
Övriga externa kostnader		-840	-346
Personalkostnader		0	0
Nedskrivning konst		-391	0
Övriga rörelsekostnader		-69	-46
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1300</b>	<b>-392</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1041</b>	<b>-157</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>5</b>		
Finansiella kostnader		-4	0
Finansiella intäkter		79	0
Omvärdering andelslån		601	157
<b>Finansnetto</b>		<b>676</b>	<b>157</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-365</b>	<b>0</b>
Inkomstskatt		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-365</b>	<b>0</b>

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

## Balansräkning

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not	2023-12-31	2022-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Konst	7	15 157	8 162
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>15 157</b>	<b>8 162</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar	8	34	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	66	14
Kassa & bank	10, 15	3 944	11 642
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 044</b>	<b>11 943</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>19 201</b>	<b>20 105</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	11		
Aktiekapital		50	50
Uppskrivningsfond		365	0
Fritt eget kapital		-365	0
<b>Summa eget kapital</b>		<b>50</b>	<b>50</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Andelslån	12	19 022	19 623
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>19 022</b>	<b>19 623</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	13	2	2
Övriga kortfristiga skulder		0	294
Upplupna kostnader	14	127	136
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>129</b>	<b>432</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>19 201</b>	<b>20 105</b>

## Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	1 jan – 31 dec 2023	3 dec – 31 dec 2021 – 2022
	1	12 M	13 M
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-1 041	-157
Betalda räntor		75	0
Nedskrivning konst		391	0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	-450
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-575</b>	<b>-607</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kortfristiga fordringar		201	-301
Förändring av leverantörsskulder		0	2
Förändring av kortfristiga skulder		-303	430
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-677</b>	<b>-476</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i konst		-7 021	-8 162
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-7 021</b>	<b>-8 162</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Inbetalning av aktiekapital		0	50
Andelslån		0	20 230
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0</b>	<b>20 280</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-7 698</b>	<b>11 642</b>
Likvida medel vid årets början		11 642	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 944</b>	<b>11 642</b>

## Rapport över förändring i eget kapital

### Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2023-01-01</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
Årets resultat			-365	-365
Avsättning uppskrivningsfond		365		365
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>50</b>	<b>365</b>	<b>-365</b>	<b>50</b>

### Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Bolagets bildande den 3 dec 2021</b>	<b>50</b>	<b>0</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>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**

Årsredovisningen för Arte Collectum I AB (Fonden) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 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.

***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. Valutakursförluster har för jämförelserapporterna omklassificerats från finansiella kostnader till att ingå i övriga rörelsekostnader.

***IAS 1 Upplysning av redovisningsprinciper***

Företag ska lämna upplysningar om väsentliga redovisningsprinciper snarare än betydande redovisningsprinciper. Ändringen ska tillämpas från 1 januari 2023.

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

***Segmentsredovisning***

I enlighet med definitionen av rörelsesegment i tillämpliga redovisningsprinciper redovisar Fonden 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 Fonden 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 Fonden förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs.

***Materiella anläggningstillgångar/konst***

Konst redovisas initialt till anskaffningsvärdet plus transaktionskostnader. Konsten blir därefter föremål för nedskrivning över resultaträkningen eller uppskrivning över eget kapital (uppskrivningsfond), i de fall att ett nedskrivningsbov eller ett tillförlitligt och bestående övervärde bedöms finnas enligt Fondens värderingsfunktion i enlighet med IAS 16.

**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 förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultaträkningen.

**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. Konstportföljen värderas var sjätte månad av en oberoende part.

**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 Fonden 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.

Fonden har en ej redovisad uppskjuten skattefordran kopplat till skattemässiga underskottsavdrag samt en uppskjuten skatteskuld hänförlig till uppskrivning av konst om. Eftersom kvittningsrätt föreligger och den uppskjutna skattefordran täcker den uppskjutna skatteskulden har dessa inte redovisats i Fondens årsredovisning.

**Leasingavtal**

Fonden 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**

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

**Funktionell valuta**

Fondens funktionella valuta är EUR. Konstinköpen sker på en internationell marknad, varför Fonden 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 RÖRELSENS INTÄKTER (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Vidarefakturerade kostnader Arte Collectum AB	220	95
Valutakursvinster	39	140
	<b>259</b>	<b>235</b>

**NOT 4 KOSTNADER FÖR REVISION (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<i>Grant Thornton AB</i>		
Revisionsuppdrag	56	34
	<b>56</b>	<b>34</b>

**NOT 5 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER (TEUR)**

<b>Intäkter</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Omvärdering vinstandelslån enligt effektivräntemetoden	601	157
Ränteintäkter	78	
	<b>679</b>	<b>157</b>
<b>Kostnader</b>		
Räntekostnader	-4	0
	<b>-4</b>	<b>0</b>

**NOT 6 FINANSIELLA RISKER**

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

Fondens 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 Fondens investeringskommitté samt granskningskommitté som säkerställer att alla kriterier är uppfyllda. Varje investering genomgår dessutom en KYC-process för att minimera legala risker

**Valutarisk**

Fondens 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. Fonden 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 Fonden håller sitt investeringskapital.

Då Fonden 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.

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

Fonden 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 Fonden överskottet i motparter med höga kreditbetyg. Vid räkenskapsårets utgång är alla likvida medel placerade i en av de stora affärsbankerna.

**Likviditetsrisk**

Fondens likviditetsrisk utgörs främst av risken att Fonden inte kan finansiera sina finansiella åtaganden i den takt de förfaller till betalning. I Fondens fall utgörs dessa åtaganden på balansdagen uteslutande av vinstandelslånen. Vinstandelslånen inklusive eventuellt avkastningsbelopp återbetalas kontant till andelsinnehavarna på förfallodagen. För att frigöra likviditet ska Fonden 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	19 022
Leverantörsskulder	2	0	0
Övriga kortfristiga skulder	127	0	0
	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>19 022</b>



**NOT 7 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST (TEUR)**

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. Per balansdagen har en nedskrivning gjorts om -391 TEUR för de verk som haft en negativ värdeutveckling. Samtidigt har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 365 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Detta ger ett netto om -26 TEUR. Värdeförändringarna innefattar konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Nedskrivningen redovisas direkt över resultaträkningen medan uppskrivningsfonden redovisas direkt i eget kapital. Värderingen av konsten görs i USD vilket gör att värdeutvecklingen av konsten påverkas av kursutvecklingen mellan redovisningsvalutan EUR och värderingsvalutan USD. Per balansdagen har kursutvecklingen varit negativ, vilket medför att värdeutvecklingen totalt blir negativ. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar dock på en positiv värdeutveckling om 695 TEUR.

**Konstportfölj (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 162	0
Förvärv under perioden	7 021	8 162
Försäljningar	0	0
Omklassificeringar	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>15 183</b>	<b>8 162</b>
Ingående ackumulerade uppskrivningar	0	0
Avsättning uppskrivningsfond	365	0
<b>Utgående ackumulerade uppskrivningar</b>	<b>365</b>	<b>0</b>
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-391	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-391</b>	<b>0</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>15 157</b>	<b>8 162</b>

**NOT 8 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Fordran närstående bolag	0	62
Övriga fordringar	33	225
	<b>33</b>	<b>287</b>

**NOT 9 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Likviditetsgaranti	0	7
Noteringskostnad	2	1
Vidarefakturerade kostnader	31	6
Upplupen ränta SEB	33	0
	<b>66</b>	<b>14</b>

**NOT 10 LIKVIDA MEDEL (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Kassa och bank EUR	1 151	9 546
Kassa och bank USD	171	1 856
Kassa och bank SEK	122	240
Fasträntekonto EUR	2 500	0
	<b>3 944</b>	<b>11 642</b>

**NOT 11 EGET KAPITAL**

Det egna kapitalet uppgår till 50 TEUR och utgörs av aktiekapital, årets resultat om -365 TEUR och av avsättning om 365 TEUR till uppskrivningsfond. Avsättningen till uppskrivningsfonden utgörs av verkligt värdeförändring av konstportföljen i enlighet med värderingspolicyn.

**NOT 12 ANDELSLÅN (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Ingående balans	19 623	0
Emission 1	0	11 400
Emission 2	0	8 830
Etablerings- och transaktionskostnader	0	-450
Omvärdering andelslån	-601	-157
<b>Utgående balans</b>	<b>19 022</b>	<b>19 623</b>

**NOT 13 LEVERANTÖRSKULDER OCH ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Leverantörsskulder	2	2
Vaser Invest AB	0	75
Capelago AB	0	219
	<b>2</b>	<b>296</b>

**NOT 14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TEUR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Förvaltningsarvode	126	128
Redovisningsarvode	1	1
Revisionsarvode	0	6
	<b>127</b>	<b>135</b>

**NOT 15 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

Spärrade bankmedel om 4,6 TEUR (4,5 TEUR föregående år) till förmån för Euroclear Sweden AB finns som ställd säkerhet per räkenskapsårets utgång. Styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

**NOT 16 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER**

Under räkenskapsåret har kortfristiga lån från Capelago AB, 559149-4041, samt Vaser Invest AB, 559202-8012 återbetalts i sin helhet om 294 TEUR. Under räkenskapsåret har Fonden vidarefakturerat kostnader till Arte Collectum AB uppgående till 220 TEUR.

**NOT 17 FINANSIELLA INSTRUMENT (TEUR)**

Fonden klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder enligt nedan tabell.

TEUR	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella skulder	Summa
<b>2023-12-31</b>					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Kundfordringar		0			0
Övriga fordringar		34			34
Likvida medel		3 944			3 944
<b>Totalt</b>		<b>3 978</b>			<b>3 978</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Leverantörsskulder				2	2
Övriga kortfristiga skulder				0	0
Vinstandelslån			19 022		19 022
<b>Totalt</b>			<b>19 022</b>	<b>2</b>	<b>19 024</b>

TEUR	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Andra finansiella skulder	Summa
<b>2022-12-31</b>					
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
Kundfordringar		62			62
Övriga fordringar		225			225
Likvida medel		11 642			11 642
<b>Totalt</b>		<b>11 929</b>			<b>11 929</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
Leverantörsskulder				2	2
Övriga kortfristiga skulder				294	294
Vinstandelslån			19 623		19 623
<b>Totalt</b>			<b>19 623</b>	<b>296</b>	<b>19 919</b>

**NOT 18 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT**

Efter räkenskapsårets slut har Rodney Alfvén tillträtt som styrelseledamot i Fonden. Carin Franzén har avgått som styrelseledamot.

Stockholm den dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Jonas Höglund  
Styrelseledamot

Niklas Belenius  
Styrelseordförande

Verkställande direktör

Rodney Alfvén  
Styrelseledamot

Johan Dettel  
Styrelseledamot

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

Grant Thornton Sweden AB

Olof Nordgaard  
Auktoriserad revisor