



Årsredovisning för perioden 2024-01-01 – 2024-12-31

Arte Collectum I AB (publ)
559350-6909

VD har ordet

Under det tredje verksamhetsåret för Arte Collectum I AB (Fonden) genomförde investeringskommittén ytterligare fyra förvärv och Fonden har därmed köpt konstverk från fyra internationella auktionshus och tjugo gallerier runt om i Europa, USA och Asien. Fonden sålde även sitt första verk med en avkastning på 2,57 gånger investerat belopp. Eftersom försäljningen skedde inom 18 månader från förvärvstidpunkten av verket har försäljningslikviden återinvesterats i enlighet med investeringsstrategin. Det är en imponerande avkastning på kort tid och ett bra exempel på Fondens avkastningspotential. Verket köptes på en mindre auktion i Mellanvästern i USA och Sotheby's värderade verket till anskaffningsvärde några månader innan försäljningen, något som i sig inte är anmärkningsvärt då värderingen tenderar att vara konservativ. Det är dock av visst intresse, då värdet för det unika konstverket uppenbarligen var betydligt högre och något som ger en påminnelse om att verkens värde först fastställs vid försäljning. Investeringskommittén är nöjd med både försäljningen och förvärv som genomförts med försäljningslikviden.

Den geopolitiska oron och det försämrade ekonomiska klimatet har påverkat den etablerade internationella konstmarknaden negativt. Investeringskommittén har märkt av en ytterligare avmattning och mindre konkurrens bland köpare av verk jämfört med året innan. Försäljningen hos de större auktionshusen Christie's, Sotheby's och Phillips minskade sammanlagt med ca 29 procent jämfört med föregående år. En av anledningarna till de sämre försäljningssiffrorna är att säljare har blivit mer restriktiva med att erbjuda dyrare verk på auktioner i avvaktan på att konjunkturen ska förbättras. Post-war & Contemporary art (efterkrigs- och samtidskonst), som är Fondens huvudsakliga fokusområden, förblev en hörnsten i Christie's auktionsförsäljning under år 2024 och dominerade auktionsmarknaden med en andel på 36,1 procent och såg en relativt blygsam nedgång på 5 procent.

Auktionsförsäljningen av kvinnliga konstnärer var ca 535 miljoner dollar och stod för 13 procent av den totala auktionsförsäljningen under år 2024, enligt ArtTactic. Tre kvinnliga konstnärer fanns representerade på listan över topp 10 Post-war-konstnärer med högst auktionssiffror och hela åtta kvinnliga konstnärer var representerade i listan över topp 10 Ultra-Contemporary-konstnärer, som omfattar konstnärer som är yngre än 40 år. Av den totala auktionsförsäljningen mellan år 2015–2024 stod kvinnliga konstnärer för 32,6 procent inom Post-war och 56,1 procent inom Ultra-Contemporary-kategorin.

Antalet kvinnor som är dollarmiljardärer ökar globalt. Mellan år 2015–2024 har antalet stigit från 190 till 344, en ökning med 81 procent, vilket kan jämföras med antalet manliga miljardärer som ökade med 49 procent under samma period, enligt UBS Wealth Management Billionaire Ambitions Report. Kvinnliga miljardärers tillgångar har vuxit med 153 procent till 1,7 biljoner dollar och dess förmögenheter är i stor utsträckning skapade på egen hand. I takt med att kvinnornas förmögenheter blir allt större så ökar deras inflytande i konstmarknaden och mycket tyder på att kvinnliga samlare, som tenderar att investera med socialt hållbar inriktning, är angelägna om att historier om kvinnliga konstnärskap lyfts fram mer framöver, enligt UBS.

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. Samtliga förvärv har hittills legat i linje med vår socialt hållbara investeringsstrategi och inkluderar 17 nationaliteter däribland filippinska, iranska, kubanska, nigerianska, senegalesiska och sydkoreanska konstnärskap. Mer än 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".

Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till ytterligare 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. Så småningom blir det dags att börja förbereda försäljning av Fondens verk och det finns även ett stort intresse för Fonden bland de stora auktionshusen, främst på grund av investeringsstrategin och vår välrenommerade investeringskommitté, vilket bådär gott inför framtiden.

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 framtagna 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 förbättrade vårt resultat inom policystyrning och strategi till 73 procent, jämfört med 52 procent året innan, och fick högsta betyg,

100 procent, i förtroendeskapande åtgärder. Rapporten och samarbetet med PRI bidrar till att demonstrera och tillgängliggöra vårt åtagande till ansvarsfullt investering och framför allt inom social hållbarhet.

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 Kunsthalle Bielefeld, Seattle Art Museum, The Peeler Art Center i Indiana i USA och Fondation Cartier i Paris.

Fonden har hittills lånat ut verk till tolv ledande museer och utställningar globalt och antalet besökare på utställningar med verk från Fonden var 758 874 personer per Q1, 2025. Detta höjer inte bara konstverkens värde utan visar också Arte Collectums engagemang för att göra konsten mer tillgänglig för allmänheten. Fonden har även lånat ut sex verk till SEB:s lounge på huvudkontoret i Stockholm, däribland Rosalyn Drexlers verk Kiss Me, Stupid från 1964 som för övrigt är omslagsbild i SEB:s Invest with Passion-kampanj där Arte Collectum valts ut av SEB tillsammans med bl.a. EQT och Copenhagen Infrastructure Partners som särskilt intressanta alternativa investeringsalternativ i portföljen. Verket kommer för övrigt att lånas ut till en retrospektiv utställning med Rosalyn Drexler hos Pollock & Krasner House and Study Center i New York som öppnar den 2 maj i år.

Arte Collectums utlåningsprogram blir allt mer populärt och Fonden kommer låna ut verk till ytterligare nio planerade utställningar i USA och Europa, däribland ovan nämnda Pollock-Krasner House and Study Center i New York, Institute of Contemporary Art i Miami, Victoria and Albert Museum i London, Fruitmarket i Edinburgh, Fundació Joan Miró i Barcelona, The Phillips Collection i Washington DC, University of Michigan Museum of Art, Addison Gallery of American Art, i Andover, Massachusetts och Palmer Museum of Art at Penn State University. I takt med att utställningarna öppnar så kommer vi informera fondandelsägare via mejl samt i sociala mediekkanaler.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare och samarbetspartners för ett stort engagemang och bra arbete under tredje verksamhetsåret. Tillsammans har vi skapat en unik investeringsmöjlighet där finans och konst gemensamt bidrar till en positivare värld.

Stockholm i april 2025

Jonas Höglund

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Arte Collectum I AB (publ), org.nr 559350-6909 avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31.

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 lagen (2013:561) 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 uppdrag 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 följa regelverk, 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 köp- och säljtillfällen 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 investeringskommittémedlems 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 och Hong Kong.
- Fonden strävar efter att uteslutande köpa absoluta toppverk av utvalda konstnärer.
- 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 sociala förändringar och genom samarbeten med framstående museer och gallerier för utställningar och publikationer.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Under året förvärvade Arte Collectum I AB (publ) (Fonden) ytterligare fyra konstverk till ett anskaffningsvärde om 647 TEUR (7 021 TEUR).
- Teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Fonden till 101,67% (97,60%).
- NAV per andel i Fonden uppgick till 101,09% (94,03%).

Nyckeltal, flerårsjämförelse

	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec	3 dec – 31 dec
	2024	2023	2021 – 2022
	12 M	12 M	13 M
Soliditet	0,24%	0,26%	0,25%
Nettoomsättning (TEUR)	103	220	95
Investering i konst (TEUR)	647	7 021	8 162
NAV per andel	101,09%	94,03%	97%

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter räkenskapsårets utgång vid rapportens upprättande.

Kapitalanskaffning och upptagna lån

Per räkenskapsårets utgång uppgår av Fonden upptagna vinst- och kapitalandelslån (andelslånen) till ett nominellt belopp om 20 230 TEUR. Andelslånen är sedan den 9 juni 2022 upptagna på segmentet Nordic AIF hos Nordic Growth Market – Main Regulated.

Fonden har inga övriga lån från kreditinstitut eller övriga långfristiga skulder.

Förvaltningsavgift och övriga kostnader

Ersättningen till AIF-förvaltaren uppgår till 2,5% 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 andelslånen 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 uppburen 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;
- skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och
- 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 fyra 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 647 TEUR under räkenskapsåret.

Framtiden

Fonden kommer låna ut verk till ytterligare nio planerade utställningar i USA och Europa, däribland Pollock-Krasner House and Study Center i New York, Institute of Contemporary Art i Miami, Victoria and Albert Museum i London, Fruitmarket i Edinburgh, Fundació Joan Miró i Barcelona, The Phillips Collection i Washington DC, University of Michigan Museum of Art, Massachusetts, Addison Gallery of American Art, i Andover, Massachusetts och Palmer Museum of Art at Penn State University. Arte Collectums utlåningsprogram blir allt mer populärt och investeringskommittén tillsammans med Magnus af Petersens som är Chefscurator kommer arbeta aktivt för att finna fler intressanta utställningar för utlåning av Fondens verk framöver.

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.

Fonden självklassificeras av AIF-förvaltaren som en artikel 9-fond under förordning (EU) 2019/2088 (SFDR), även kallad mörkgrön fond. Fonden har som mål att göra socialt hållbara investeringar i enlighet med SFDR.

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 103 TEUR för räkenskapsåret. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till Arte Collectum AB.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 148 TEUR för räkenskapsåret. Rörelseintäkterna består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt vinst vid försäljning av konstverk.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -1 342 TEUR för räkenskapsåret. Rörelsens kostnader består av förvaltningsavgift, övriga tillåtna kostnader enligt fondvillkoren, nedskrivning av konst samt valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat från Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgår till -1 330 TEUR för räkenskapsåret. Resultat från finansiella poster består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter- 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 AIF-Förvaltarens värderingsfunktion i enlighet med IAS 16.

AIF-Förvaltarens 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. Under året har en nedskrivning gjorts om -609 TEUR för de verk som haft en negativ värdeutveckling. Samtidigt har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 2 421 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Detta ger ett netto om 1 812 TEUR.

För att förtydliga 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 årets resultat.

Alternativt nyckeltal (TEUR)

	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023
Rörelseresultat	-1 091	-1 041
Uppskrivning Konst	2 421	365
Justerat rörelseresultat, inklusive uppskrivning konst	1 330	-676
Finansnetto	-1 330	676
Justerat resultat, inklusive uppskrivning konst	0	0

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 101,09% (94,03%) eller 10 109 EUR (9 403 EUR) per andel. NAV beräknas genom att dividera värdet av Fondens tillgångar – skulder (exklusive andelslån) och aktiekapital med antalet andelslån.

NAV-beräkning (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar	17 532	15 157
Omsättningstillgångar	3 115	4 044
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50
Kortfristiga skulder	-146	-129
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	20 451	19 022
Nominellt värde andelslån	20 230	20 230
NAV %	101,09%	94,03%
Teoretiskt NAV %	101,67%	97,60%

Teoretiskt NAV

Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlitats av AIF-förvaltarens värderingsfunktion för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Teoretiskt NAV visar på värdet förändringen av den totala konstportföljen, till skillnad från ordinarie NAV som endast tar hänsyn till värdet förändringen på konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar på en positiv värdeutveckling om 1 909 TEUR, vilket ligger till grund för den Teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska andelsvärdet till 101,67% eller 10 167 EUR per andel per balansdagen.

Osäkerhetsfaktorer

Fonden utsätts genom sin verksamhet för olika risker innefattande huvudsakligen finansiella och affärsmässiga risker. AIF-förvaltare är ansvarig för riskhanteringen för Fonden. AIF-förvaltarens tillstånd att verka som AIF-Förvaltare innebär att ändamålsenliga rutiner fastställs och efterföljs i detta avseende. Utförligare beskrivning finns under not 16.

Förslag till disposition av Fondens förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (TEUR):

Balanserad förlust	-365
--------------------	------

<u>Årets förlust</u>	<u>-2 421</u>
----------------------	---------------

Disponeras så att	
<u>I ny räkning överföres</u>	<u>-2 786</u>

Fondens 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 har endast andra överlåtbara värdepapper än aktier upptagna till handel på en reglerad marknad, varför Fonden inte tillämpar 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 antagit. Styrelsens arbetsordning reglerar även arbetsfördelning och ansvar mellan styrelsen, dess ordförande och VD. Styrelsen har under året sammanträtt vid fyra 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.

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) ("Arte Collectum I" eller "Fonden")

Identifieringskod för juridiska personer: 894500FW50XOBX4ADP79

Mål för hållbar investering

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.

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: 84,92%**

☐ 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**

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 84,92% 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 jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning 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 fullinvesterad. Då alla anskaffade konstverk bidrar till uppfyllandet av Fondens mål för 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.

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.

- *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:*

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, Arte Collectum I AB (publ), 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: 240101–241231

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Elaine de Kooning	Konst	1,94%	USA
Michael (Corinne) West	Konst	0,86%	USA
Ariana Papademetropoulos	Konst	0,39%	Frankrike
Xiyadie	Konst	0,13%	Hongkong



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Investeringar som främjar social hållbarhet utgjorde ca 84,92% av underliggande tillgångar.

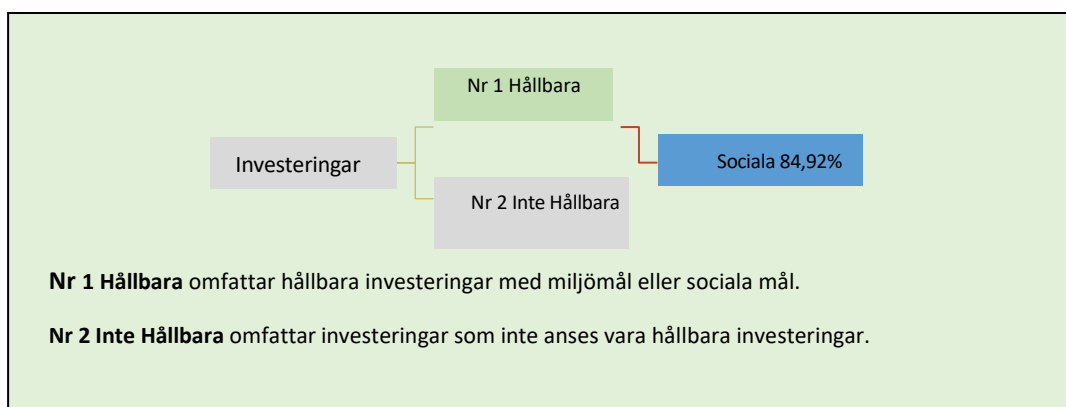
Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- Vad var tillgångsallokeringen?**

Samtliga investeringar bidrar till social hållbarhet vilket utgjorde ca 84,92% av underliggande tillgångar. Övriga tillgångar består av likvida medel varav del är placerade i Money Market Deposits.

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?**

Samtliga investeringar gjordes inom 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

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**

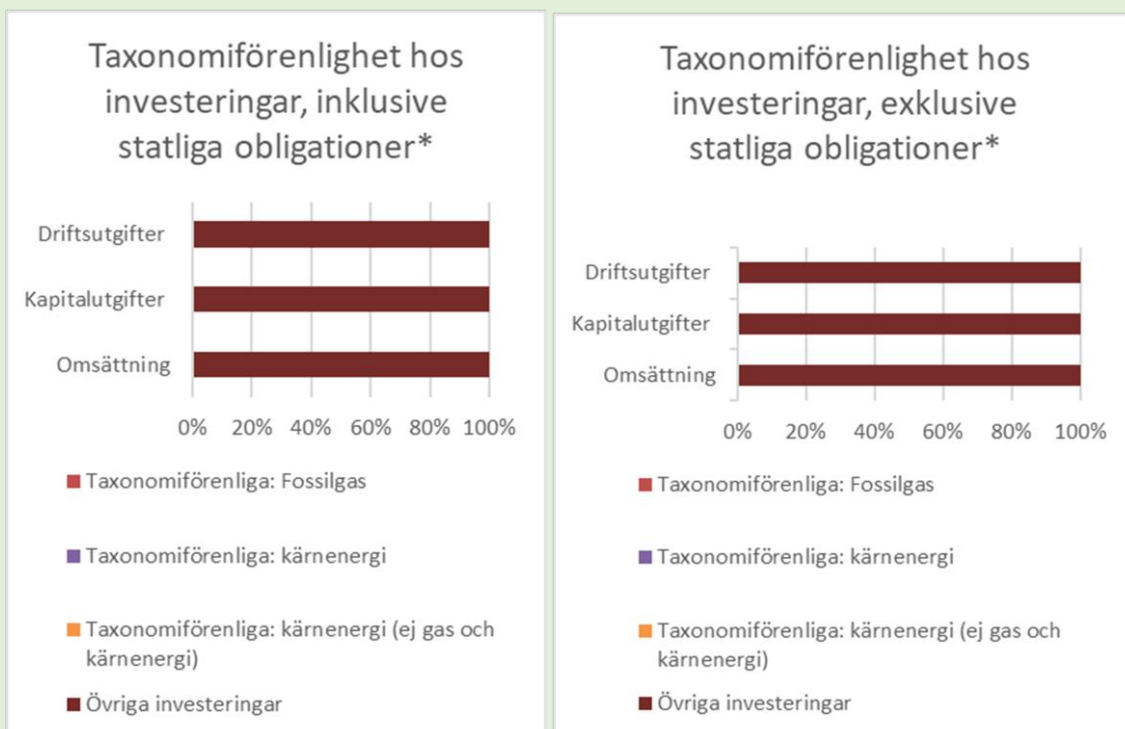
vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

Kapitalutgifter visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, 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 miljömässiga 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, förutom kassa, främjar social hållbarhet.



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

Likvida medel.



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

	Not	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>	1	2024 12 M	2023 12 M
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning		103	220
Övriga rörelseintäkter		148	39
Summa intäkter		251	259
Rörelsens kostnader	4		
Övriga externa kostnader	6	-727	-840
Personalkostnader	5	-2	0
Nedskrivning konst		-609	-391
Övriga rörelsekostnader		-4	-69
Summa kostnader		-1 342	-1 300
Rörelseresultat		-1 091	-1 041
Resultat från finansiella poster	7		
Finansiella kostnader		0	-4
Finansiella intäkter		99	79
Omvärdering andelslån		-1 429	601
Finansnetto		-1 330	676
Resultat efter finansiella poster		-2 421	-365
Inkomstskatt		0	0
Periodens resultat		-2 421	-365

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

Balansräkning

Alla belopp i TEUR		2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Anläggningstillgångar			
Konst	8	17 532	15 157
Summa anläggningstillgångar		17 532	15 157
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	9	32	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	48	66
Kassa & bank	11, 16	3 034	3 944
Summa omsättningstillgångar		3 114	4 044
SUMMA TILLGÅNGAR		20 646	19 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	12		
Bundet eget kapital		50	50
Uppskrivningsfond		2 786	365
Fritt eget kapital		-2 786	-365
Summa eget kapital		50	50
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Andelslån	13	20 451	19 022
Summa långfristiga skulder		20 451	19 022
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14	9	2
Upplupna kostnader	15	136	127
Summa kortfristiga skulder		145	129
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 646	19 201

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023
	1, 2	12 M	12 M
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 091	-1 041
Erhållna räntor		99	75
Nedskrivning konst		609	391
Vinst vid försäljning av konst		-136	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-519	-575
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		20	201
Förändring av leverantörsskulder		7	0
Förändring av kortfristiga skulder		9	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-483	-677
Investeringsverksamheten			
Investeringar i konst		-647	-7 021
Försäljning konst		220	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-427	-7 021
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0
Periodens kassaflöde		-910	-7 698
Likvida medel vid årets början		3 944	11 642
Likvida medel vid årets slut		3 034	3 944

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	50	0	0	50
Årets resultat			-365	-365
Avsättning uppskrivningsfond		365		365
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2023-12-31	50	365	-365	50
Ingående eget kapital 2024-01-01	50	365	-365	50
Periodens resultat			-2 421	-2 421
Avsättning uppskrivningsfond		2 421		2 421
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2024-12-31	50	2 786	-2 786	50

Antalet aktier uppgår till 500 000 med kvotvärde om 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 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.

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.

Nya och framtida rekommendationer

Vid upprättandet av årsredovisningen har Fonden beaktat nya och reviderade IFRS-standarder och tolkningar som trätt i kraft under räkenskapsåret 2024. Implementeringen av dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Införandet av IFRS 18 som ersätter IAS 1 den 1 januari 2027 kan komma att innebära förändringar i presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna. Per dagen för godkännande av dessa finansiella rapporter har övriga standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft eller publicerats av IASB, ej heller tillämpats i förtid av Fonden.

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 fondens 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. 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 med hänvisning till undantagsreglerna i RFR2 gällande leasingavtal i juridisk person. 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)

	2024-12-31	2023-12-31
Vidarefakturerade kostnader Arte Collectum AB	104	220
Resultat vid försäljning av konstverk	137	
Valutakursvinster	11	39
	252	259

NOT 4 KOSTNADER FÖR REVISION (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Grant Thornton AB		
Revisionsuppdrag	37	56
	37	56

NOT 5 PERSONALKOSTNADER (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Styrelsearvode	2	0
	2	0

NOT 6 LEASING

	2024-12-31	2023-12-31
Hyra av lager	19	18
	19	18

NOT 7 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER (TEUR)

Intäkter	2024-12-31	2023-12-31
Omvärdering vinstandelslån enligt effektivräntemetoden	0	601
Ränteintäkter	99	78
	99	679
Kostnader		
Omvärdering vinstandelslån enligt effektivräntemetoden	-1 429	0
Räntekostnader	0	-3
	-1 429	-3

NOT 8 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 anlitats för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Per balansdagen har en nedskrivning gjorts om -609 TEUR för de verk som haft en negativ värdeutveckling. Samtidigt har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 2 421 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Detta ger ett netto om 1 812 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.

Konstportfölj (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	15 183	8 162
Förvärv under perioden	647	7 021
Försäljningar	-84	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 746	15 183
Ingående ackumulerade uppskrivningar	365	0
Avsättning uppskrivningsfond	2 421	365
Utgående ackumulerade uppskrivningar	2 786	365
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-391	0

Årets nedskrivningar	-609	-391
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 000	-391
Redovisat värde	17 532	15 157

NOT 9 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Fordran närstående bolag	0	0
Övriga fordringar	32	33
	32	33

NOT 10 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Noteringskostnad	2	2
Vidarefakturerade kostnader	31	31
Upplupen ränta SEB	16	33
	49	66

NOT 11 LIKVIDA MEDEL (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Kassa och bank EUR	780	1 151
Kassa och bank USD	108	171
Kassa och bank SEK	146	122
Fasträntekonto EUR	2 000	2 500
	3 034	3 944

NOT 12 EGET KAPITAL

Det egna kapitalet uppgår till 50 TEUR och utgörs av aktiekapital, årets resultat om -2 421 TEUR och av avsättning om 2 421 TEUR till uppskrivningsfond. Avsättningen till uppskrivningsfonden utgörs av verkligt värdeförändring av konstportföljen i enlighet med värderingspolicyn.

NOT 13 ANDELSLÅN (TEUR)**Andelslån (TEUR)**

	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	19 022	19 623
Omvärdering andelslån	1 429	-601
Utgående balans	20 451	19 022

NOT 14 LEVERANTÖRSKULDER OCH ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Leverantörsskulder	9	2
	9	2

NOT 15 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TEUR)

	2024-12-31	2023-12-31
Förvaltningsarvode	126	126
Redovisningsarvode	1	1
Revisionsarvode	9	0
	136	127

NOT 16 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.

Förfallotid för finansiella skulder (TEUR) 2024	Inom 1 år	2 – 5 år	Efter 5 år
Vinstandelslån	0	0	20 451
Leverantörsskulder	9	0	0
Övriga kortfristiga skulder	136	0	0
	145	0	20 451

Förfallotid för finansiella skulder (TEUR) 2023	Inom 1 år	2 – 5 år	Efter 5 år
Vinstandelslån	0	0	19 022
Leverantörsskulder	2	0	0
Övriga kortfristiga skulder	127	0	0
	129	0	19 022

NOT 17 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Spärrade bankmedel om 4,5 TEUR (4,5 TEUR) till förmån för Euroclear Sweden AB finns som ställd säkerhet vid periodens utgång. Styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

NOT 18 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under räkenskapsåret har Fonden vidarefakturerat kostnader till Arte Collectum AB uppgående till 103 TEUR (192 TEUR).

NOT 19 KÖNSFÖRDELNING BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Kvinnor	Män
Styrelse	0%	100%

NOT 20 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
2024-12-31					
Tillgångar i balansräkningen					
Övriga fordringar		32			32
Likvida medel		3 034			3 034
Totalt		3 066			3 066
Skulder i balansräkningen					
Leverantörsskulder				2	2
Vinstandelslån			20 451		20 451
Totalt			20 451	2	20 453

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
2023-12-31					
Tillgångar i balansräkningen					
Övriga fordringar		34			34
Likvida medel		3 944			3 944
Totalt		3 978			3 978
Skulder i balansräkningen					
Leverantörsskulder				2	2
Vinstandelslån			19 022		19 022
Totalt			19 022	2	19 024

NOT 21 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter räkenskapsårets utgång.

Vi försäkrar härmed att denna årsredovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av Fondens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Fondens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Fonden står inför.

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
Aukoriserad revisor