



Årsredovisning för perioden 2024-04-10 – 2024-12-31

**Arte Collectum II AB (publ)
559479-2722**

VD har ordet

Det har varit ett spännande etableringsår för Arte Collectum II AB (publ) (Fonden). I augusti godkändes Fondens grundprospekt av Finansinspektionen. Fonden, som har en liknande fondstruktur och investeringsstrategi som sin föregångare, Arte Collectum I AB (publ), lanserades under hösten och är därmed Nordens andra fond med konst som underliggande tillgång vars andelar registreras i Euroclear och handlas över börs. Till skillnad från vår första fond, som enbart riktade sig till svenska investerare, marknadsförs vår andra fond även till investerare i Danmark, Finland, Norge och Storbritannien. Fonden genomförde en första emission innan jul och har efter notering på segmentet Nordic AIF hos Nordic Growth Market – Main Regulated i Stockholm mottagit marknadsföringstillstånd även för icke-professionella investerare i Sverige, Danmark och Finland. Det är positivt då det även finns ett stort intresse för vår konsthund bland våra nordiska grannar och skapar bra förutsättningar för fondresningen som planeras att pågå under första halvåret 2025.

Under året har vi genomgått två omfattande due diligence-processer med Nordea och SEB som återigen resulterade i produktgodkännande av Fonden och de båda bankerna distribuerar nu Fonden till sina kunder. Det var lärorika processer och bekräftade återigen att Arte Collectum och dess fondstruktur håller hög professionell nivå. Samarbetet mellan investerings- och granskningskommittén fungerar bra. Varje investeringsobjekt kommer gå igenom en kundkännedom (KYC)- och avtalsprocess som omfattar PEP- och sanktionskontroller samt godkännande i både investerings- och granskningskommittén. Investeringskommittén begär bl.a. in äktshetsintyg, konserveringsrapporter, publicerings- och utställningshistorik från säljaren följt av en avtalsprocess vid köp av verk. Vår ambition är att förvara konstverken på ett genomtänkt sätt och enbart transportera dem längre sträckor vid behov. Som ett led i arbetet att minska vårt klimatavtryck har vi, utöver vårt konstmagasin utanför Stockholm, ett specialiserat lager i Delaware, USA, dit vi kommer transportera verk som inhandlas i USA.

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.

Att konstmarknaden har svalnat och sett en nedgång i försäljning senaste tiden skapar bra förutsättningar för investeringskommittén som inlett konstinköp i Fonden under 2025. Vi kommer att lägga upp information och bilder på verken löpande på vår hemsida och förse fondandelsägare med inloggningsuppgifter så att ni kan vara med på vår gemensamma resa. Under hösten har investeringskommittén "torrsimmat" och arbetat med listor på konstnärskap som är särskilt intressanta att investera i. De har även utökat sitt nätverk av expertrådgivare i snabbt expanderande konstregioner som Sydostasien och Sydasiens och då framför allt Indien och har inlett konstförvärv i vad som känns som ett attraktivt investeringsklimat.

Fondens investeringsstrategi är främst inriktad på kvinnliga samt etniska och kulturella minoriteters konstnärskap, som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden, men vars konstnärliga uttryck nu uppvärderats till följd av en revidering av konsthistorien. Genom att förvärva och aktivt förvalta denna typ av verk främjar Fonden ökad jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstmarknaden och samhället i stort. Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till samarbete med gallerier i världstoppskiktet. Det är glädjande att världens främsta gallerier uppskattar Arte Collectum och ger oss möjlighet att köpa absoluta toppverk i primärmarknaden.

För att framhäva konstnärskapen, bygga deras proveniens och skapa tillgänglighet för allmänheten till Fondens verk, kommer investeringskommittén och vår chefskurator, Magnus af Petersens, arbeta 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 i vår första fond varit framgångsrik som hittills lånat ut verk till tolv ledande museer och utställningar globalt med ett totalt besöksantal på 758 874 personer per Q1, 2025. Det ökade intresset för vårt låneprogram, med ytterligare nio planerade utställningar i USA och Europa, skapar bra förutsättningar för Fonden att låna ut verk i framtiden.

Slutligen vill jag tacka alla medarbetare och samarbetspartners för ett stort engagemang och bra arbete under etableringsåret. 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 II AB (publ), org.nr 559479-2722 avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024-04-10 – 2024-12-31.

ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM II AB (publ)

Arte Collectum II AB (publ), org.nr 559479-2722, 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 10 april 2024 och är ett helägt dotterbolag till Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356.

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 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 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

- Styrelsen fattade den 16 december 2024 beslut om en första emission och tilldelning av 816 vinst-och kapitalandelslån (Andelslån) till en teckningskurs om 10 000 EUR per andelslån. Emissionslikviden uppgick till ett nominellt belopp om 8 160 000 EUR.
- Fondens emitterade andelslån med ISIN SE0022447330 upptogs till handel på segmentet Nordic AIF hos Nordic Growth Market – Main Regulated, den 19 december 2024. Handeln bedrivs under namnet Arte Collectum II AB (publ).
- NAV per andel i Fonden uppgick till 96,05%.

Nyckeltal

	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Soliditet	0,62%
Nettoomsättning (TEUR)	0
Investering i konst (TEUR)	0
NAV per andel	96,05%

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Under tiden för rapportens upprättande pågår arbetet med Fondens andra kapitalresning.
- Efter räkenskapsårets utgång har Fonden investerat i fyra unika konstverk till ett anskaffningsvärde om 1 172 TEUR.

Kapitalanskaffning och upptagna lån

Per räkenskapsårets utgång uppgår av Fonden upptagna andelslån till ett nominellt belopp om 8 160 TEUR. Andelslånen är sedan den 19 december 2024 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 750 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring, ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Fonden);
- förvaltningsavgiften;
- konsult-, mäklar-, legala-, revisions-, värderings-, styrelse- och liknande kostnader, samt andra kostnader som Fonden ådrar sig i samband med den löpande verksamheten, inklusive – men inte uteslutande – kostnader för att bibehålla Andelslånen upptagande till handel, förmedlingsavgifter, samt kostnader för

försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;

- (d) kostnader hänförliga till Fondens hedging samt skuldsättning uppburen av Fonden i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (e) skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och
- (f) kostnader uppburna i syfte att genomdriva ett av Fonden godkänt åtagande att teckna Andelslån.

Etableringskostnader uppkommer endast under år ett och år två. Från år tre och framåt uppkommer endast kostnader (c)–(f). Rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för de kommande 12 månaderna.

Investeringar under perioden

Fonden hade per rapportdagen ännu inte genomfört några investeringar.

Framtiden

Investeringskommittén har inlett konstinköp i Fonden under 2025. Vi kommer att lägga upp information och bilder på verken löpande på vår hemsida och förse fondandelsägare med inloggningsuppgifter så att de får möjlighet att följa vår gemensamma resa.

Hållbarhetsupplysningar

Fonden självklassificeras av AIF-förvaltaren som en artikel 8-fond under förordning (EU) 2019/2088 (SFDR), även kallad grön fond. Fonden har som mål att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper 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

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 2 TEUR för året. Posten består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -322 TEUR för året. Posten består av förvaltningsavgift, etableringskostnader, övriga tillåtna kostnader enligt fondvillkoren samt valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat från Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgår till 320 TEUR för året. Posten består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter- och kostnader.

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick till 96,05% per balansdagen eller 9 605 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**

Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	8 102
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50
Kortfristiga skulder	-214
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	7 838
Nominellt värde andelslån	8 160
NAV %	96,05%

Osäkerhetsfaktorer

Fonden utsätts genom sin verksamhet för olika risker innefattande huvudsakligen finansiella och affärsmässiga risker. AIF-förvaltaren 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 14.

Förslag till disposition av Fondens resultat

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (TEUR):

Årets resultat	0
Disponeras så att I ny räkning överföres	0

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 Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356.

Indirekt ägande > 10%

Niklas Belenius (17,85%), Jonas Höglund (27,85%), Johan Dettel (14,63%), Lars Nittve (16,50%).

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 sju 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 IV SFDR

Mall som avser regelbundna uppglysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Arte Collectum II AB (publ) ("Arte Collectum II" eller "Fonden")

Identifieringskod för juridiska personer: 894500VCM7E9ENO13F67

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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:** ____%

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och

även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 0% av 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 främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens investeringspolicy är explicit inriktad på investeringsobjekt som producerats av kvinnor eller/samt etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden, men vars konstnärliga uttryck nu uppvärderats till följd av en revidering av konsthistorien. Genom 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. Fonden har i dagsläget inte genomfört några investeringar.

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



- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens investeringar kommer öka jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstbranschen. Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden. Fonden främjar 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 genomförde inte några investeringar under referensperioden. Fonden kommer att genomföra 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.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden. Anpassningen av hållbara investeringar till nämnda riktlinjer säkerställs genom Fondens investeringspolicy samt tillämpning av den hållbarhetsanalys som föregår varje investering som görs av Fonden i syfte att mitigera hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till varje investeringsobjekt.

Fonden investerar inte i tillgångar som kränker internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Bedömningen görs antingen av Fonden självt eller av en underleverantör.

Fonden avser vidare att inte handla med motparter som är etablerade i högriskredjeländer.

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

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

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



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 i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Den finansiella produkten, Arte Collectum II AB (publ), beaktade inga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 240410–241231

Största investeringarna	Sektor	%tillgångar	Land



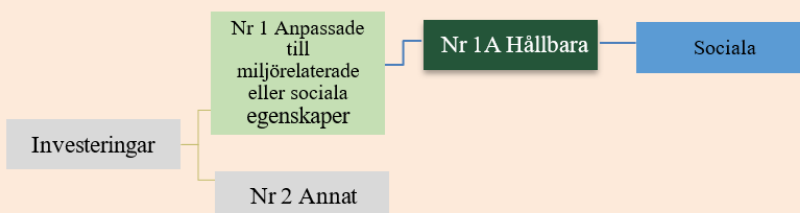
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden. Samtliga investeringar kommer att göras inom konstbranschen.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden. Samtliga investeringar kommer att göras inom konstbranschen.

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

☐ Ja

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

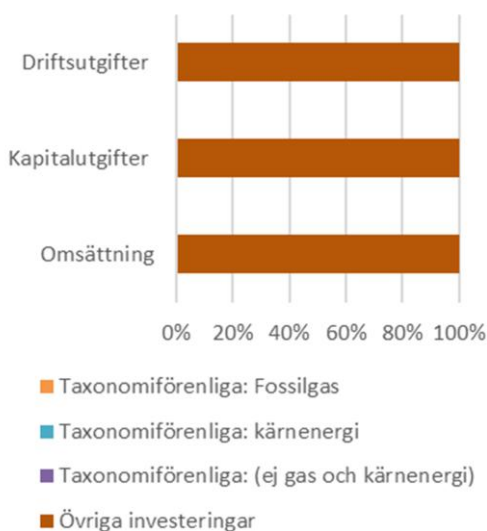
☒ Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

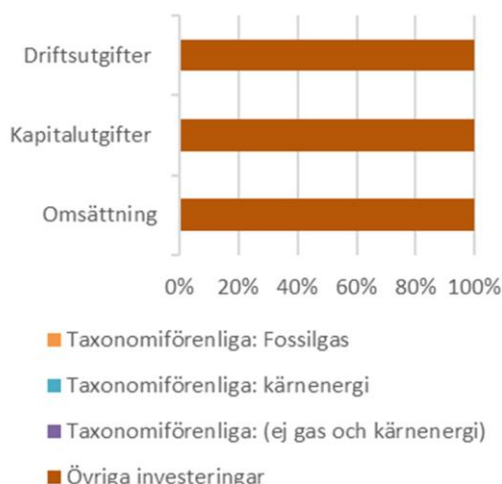
- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekt är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive 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 förordning (EU) 2020/852.



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

N/A



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.



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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden. I kategorin "annat" finns kassa.



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

Fonden genomförde inte några investeringar under referensperioden.

**Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

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 de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

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

		10 apr – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>		2024 9 M
	Not	
Rörelsens intäkter	1	
Övriga rörelseintäkter	3	2
Summa intäkter		2
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	4,5	-9
Etableringskostnader		-308
Övriga rörelsekostnader		-5
Summa kostnader		-322
Rörelseresultat		-320
Resultat från finansiella poster	6	
Finansiella kostnader		-3
Finansiella intäkter		1
Omvärdering andelslån		322
Finansnetto		320
Resultat efter finansiella poster		0
Inkomstskatt		0
Periodens resultat		0

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**

TILLGÅNGAR	Not	
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	7	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	2
Kassa & bank	9	8 086
Summa omsättningstillgångar		8 102
SUMMA TILLGÅNGAR		8 102
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	10	
Bundet eget kapital		50
Fritt eget kapital		0
Summa eget kapital		50
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Andelslån	11	7 838
Summa långfristiga skulder		7 838
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	12	12
Upplupna kostnader	13	202
Summa kortfristiga skulder		214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 102

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	10 apr – 31 dec
	1,2	2024
		9 M
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-320
Betalda räntor		-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-322
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av kortfristiga fordringar		-16
Förändring av leverantörsskulder		12
Förändring av kortfristiga skulder		202
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-124
Investeringsverksamheten		0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0
Finansieringsverksamheten		
Inbetalning av aktiekapital		50
Andelslån		8 160
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 210
Periodens kassaflöde		8 086
Likvida medel vid årets början		0
Likvida medel vid årets slut		8 086

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Bolagets bildande 2024-04-10	50	0	0	50
Årets resultat			0	0
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2024-12-31	50	0	0	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 II 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.

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.

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.

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.

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.

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 redovisningsvaluten 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
Valutakursvinster	2
	2

NOT 4 KOSTNADER FÖR REVISION (TEUR)

	2024-12-31
Grant Thornton AB	
Revisionsuppdrag	15
	15

NOT 5 LEASING

	2024-12-31
Hyra av lager	1
	1

NOT 6 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER (TEUR)

<i>Intäkter</i>	2024-12-31
Omvärdering vinstandelslån enligt effektivräntemetoden	322
Ränteintäkter	1
	323
<i>Kostnader</i>	
Räntekostnader	-3
	-3

NOT 7 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR (TEUR)

	2024-12-31
Övriga fordringar	14
	14

NOT 8 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TEUR)

	2024-12-31
Noteringskostnad	2
	2

NOT 9 LIKVIDA MEDEL (TEUR)

	2024-12-31
Kassa och bank EUR	8 004
Kassa och bank SEK	82
	8 086

NOT 10 EGET KAPITAL

Det egna kapitalet uppgår till 50 TEUR och utgörs av aktiekapital.

NOT 11 ANDELSLÅN (TEUR)**Andelslån (TEUR)**

	2024-12-31
Ingående balans	0
Emission 1	8 160
Omvärdering andelslån	-322
Utgående balans	7 838

NOT 12 LEVERANTÖRSKULDER OCH ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER (TEUR)

	2024-12-31
Leverantörsskulder	12
	12

NOT 13 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TEUR)

	2024-12-31
Förvaltningsarvode	9
Redovisningsarvode	1
Revisionsarvode	7
Legala kostnader	185
	202

NOT 14 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 förväntas majoriteten av konstinköpen att genomföras 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 orealiserade 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	7 838
Leverantörsskulder	12	0	0
Övriga kortfristiga skulder	202	0	0
	214	0	7 838

NOT 15 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 16 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under räkenskapsåret har Fonden återbetalat upptagna lån om 152 TEUR och upplupen ränta om 2,7 TEUR till styrelseledamot och ordförande Niklas Belenius. Lånen utgjorde bryggfinansiering av Fondens etableringskostnader.

NOT 17 KÖNSFÖRDELNING BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Kvinnor	Män
Styrelse	0%	100%

NOT 18 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		14			14
Likvida medel		8 086			8 086
Totalt		8 100			8 100
Skulder i balansräkningen					
Leverantörsskulder				12	12
Vinstandelslån			7 838		7 838
Totalt			7 838	12	7 850

NOT 19 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

- Under tiden för rapportens upprättande pågår arbetet med Fondens andra kapitalresning.
- Efter räkenskapsårets utgång har Fonden investerat i fyra unika konstverk till ett anskaffningsvärde om 1 172 TEUR.

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