



Delårsrapport för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30

Arte Collectum I AB (publ)
559350-6909

Sammanfattning för perioden 2024-01-01 – 2024-06-30

- Under perioden förvärvade Arte Collectum I AB (publ) (Fonden) ytterligare två konstverk till ett anskaffningsvärde om 104 TEUR.
- Under perioden sålde Fonden sitt första konstverk med en avkastning på 2,57 gånger investerat belopp. Eftersom försäljningen har skett inom 18 månader från förvärvstidpunkten av verket kommer försäljningslikviden att återinvesteras i enlighet med investeringsstrategin.
- Per den 30 juni 2024 uppgick teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Fonden till 100,73%.
- Per den 30 juni 2024 uppgick NAV per andel i Fonden till 99,91%.

Nyckeltal

	1 jan – 30 juni 2024 6 M	1 jan – 30 juni 2023 6 M	1 jan – 31 dec 2023 12 M	3 dec – 31 dec 2021 – 2022 13 M
Soliditet	0,25%	0,26%	0,26%	0,25%
Nettoomsättning (TEUR)	44	152	220	95
Investering i konst (TEUR)	104	6 389	7 021	8 162
NAV per andel	99,91%	95,41%	94,03%	97,00%

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

Förvaltningsberättelse

ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM I AB

Arte Collectum I AB (publ), org.nr 559350-6909, nedan Fonden, är en alternativ investeringsfond (AIF), som regleras bland annat av lag (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 inköpskommittémedlems speciella expertis och passion inkluderas i investeringsstrategin.

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

Kapitalanskaffning och upptagna lån

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

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:

- (a) 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);
- (b) legala-, revisions-, värderings- och liknande kostnader som uppstår i den löpande verksamheten (inklusive men inte begränsat till kostnader hänförliga till bibehållandet av andelslånens upptagande till handel på NGM);
- (c) 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);
- (d) kostnader hänförliga till skuldsättning uppburen av Fonden i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (e) kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- (f) kostnader hänförliga till Fondens hedging;
- (g) skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och
- (h) kostnader uppburna i syfte att genomdriva ett av Fonden godkänt åtagande att teckna andelslån.

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

Investeringar under perioden

Under rapportperioden har Fonden förvärvat två unika konstverk. Förvärven har skett i linje med investeringskommitténs- och Arte Collectum-teamets strategi med att framhäva konstnärskap, bygga proveniens och skapa värdeökning. Konstverk har förvärvats till ett anskaffningsvärde om 104 TEUR under räkenskapsåret.

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 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 44 TEUR för perioden. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till förvaltaren som ingår i förvaltningsarvodet.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 144 TEUR för perioden och består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt vinst vid försäljning av konstverk.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -970 TEUR för perioden och består av förvaltningsavgift, övriga tillåtna kostnader enligt grundprospektet, nedskrivning av konst samt valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat från Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgår till -1 142 TEUR för perioden består och 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 Fondens värderingsfunktion i enlighet med IAS 16.

Fondens värderingsfunktion har bedömt att konst som varit i Fondens ägo längre tid än 12 månader är föremål för uppskrivning eller nedskrivning. En uppskrivning redovisas direkt mot eget kapital medan en nedskrivning redovisas i resultaträkningen mot rörelsens kostnader. Per balansdagen har en nedskrivning gjorts om -609 TEUR för de verk som haft en negativ värdeutveckling. Samtidigt har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 1 924 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Detta ger ett netto om 1 315 TEUR.

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

Alternativt nyckeltal (TEUR)

	1 jan – 30 juni 2024	1 jan – 30 juni 2023	1 jan – 31 dec 2023	3 dec – 31 dec 2021 – 2022
Rörelseresultat	-782	-337	-1 041	-157
Uppskrivning Konst	1 924	0	365	0
Justerat rörelseresultat, ink uppskrivning konst	1 142	-337	-676	-157
Finansnetto	-1 142	337	676	157
Justerat resultat, ink uppskrivning konst	0	0	0	0

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 99,91% (95,41%) eller 9 991 EUR (9 541 EUR) per andel. NAV beräknas genom att dividera värdet av Fondens tillgångar – skulder med antalet andelsån.

NAV-beräkning (TEUR)

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Anläggningstillgångar	16 492	14 551	15 157	8 162
Omsättningstillgångar	3 904	4 953	4 044	11 943
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50	-50	-50
Kortfristiga skulder	-134	-152	-129	-432
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	20 212	19 302	19 022	19 623
Nominellt värde andelslån	20 230	20 230	20 230	20 230
NAV %	99,91%	95,41%	94,03%	97,00%
Teoretiskt NAV %	100,73%	103,70%	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. Det teoretiska NAVet visar på värdeförändringen av den totala konstportföljen, till skillnad från det ordinarie NAVet som endast tar hänsyn till värdeförändringen på konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar på en positiv värdeutveckling om 1 479 TEUR, vilket ligger till grund för den Teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska andelsvärdet till 100,73% eller 10 073 EUR per andel per den 30 juni 2024.

Osäkerhetsfaktorer

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

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

Resultaträkning

	1 jan – 30 juni	1 jan – 30 juni	1 jan – 31 dec	3 dec – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>	2024	2023	2023	2021 – 2022
	6 M	6 M	12 M	13 M
Not				
Rörelsens intäkter	1			
Nettoomsättning	44	152	220	95
Övriga rörelseintäkter	144	24	39	140
Summa intäkter	188	176	259	235
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-357	-453	-840	-346
Personalkostnader	-2	0	0	0
Nedskrivning konst	-609	0	-391	0
Övriga rörelsekostnader	-2	-60	-69	-46
Summa kostnader	-970	-513	-1 300	-392
Rörelseresultat	-782	-337	-1 041	-157
Resultat från finansiella poster				
Finansiella kostnader	0	-3	-4	0
Finansiella intäkter	49	19	79	0
Omvärdering andelslån	-1 191	321	601	157
Finansnetto	-1 142	337	676	157
Resultat efter finansiella poster	-1 924	0	-365	0
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 924	0	-365	0

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

Balansräkning

Alla belopp i TEUR

Not 2024-06-30 2023-06-30 2023-12-31 2022-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Konst	2	16 492	14 551	15 157	8 162
Summa anläggningstillgångar		16 492	14 551	15 157	8 162

Omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fodringar		34	28	34	287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102	83	66	14
Kassa & bank		3 768	4 842	3 944	11 642
Summa omsättningstillgångar		3 904	4 953	4 044	11 943

SUMMA TILLGÅNGAR

20 396 19 504 19 201 20 105

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital		50	50	50	50
Uppskrivningsfond		2 289	0	365	0
Fritt eget kapital		-2 289	0	-365	0
Summa eget kapital		50	50	50	50

SKULDER

Långfristiga skulder

Andelslån	3	20 212	19 302	19 022	19 623
Summa långfristiga skulder		20 212	19 302	19 022	19 623

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		5	24	2	2
Övriga kortfristiga skulder		1	0	0	294
Upplupna kostnader		128	128	127	136
Summa kortfristiga skulder		134	152	129	432

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

20 396 19 504 19 201 20 105

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	1 jan – 30 juni 2024 6 M	1 jan – 30 juni 2023 6 M	1 jan – 31 dec 2023 12 M	3 dec – 31 dec 2021 – 2022 13 M
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-782	-337	-1 041	-157
Betalda räntor		49	16	75	0
Nedskrivning konst		609	0	391	0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	0	0	-450
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-124	-321	-575	-607
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		-21	190	201	-301
Förändring av leverantörsskulder		0	22	0	2
Förändring av kortfristiga skulder		-17	-302	-303	430
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-162	-411	-677	-476
Investeringsverksamheten					
Investeringar i konst		-104	-6 389	-7 021	-8 162
Försäljning konst		90			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14	-6 389	-7 021	-8 162
Finansieringsverksamheten					
Inbetalning av aktiekapital		0	0	0	50
Andelslån		0	0	0	20 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	0	20 280
Periodens kassaflöde		-176	-6 800	-7 698	11 642
Likvida medel vid årets början		3 944	11 642	11 642	0
Likvida medel vid periodens slut		3 768	4 842	3 944	11 642

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Bolagets bildande 2021-12-03	50	0	0	50
Årets resultat			0	0
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2022-12-31	50	0	0	50
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			-1 924	-1 924
Avsättning uppskrivningsfond		1 924		1 924
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2024-06-30	50	2 289	-2 289	50

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

NOTER**NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER, GRUND FÖR RAPPORTENS UPPRÄTTANDE**

Delårsrapporten för Arte Collectum I AB (Fonden) har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Fonden tillämpar 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. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2023 och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport, med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Förutsättningar vid upprättandet av finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals EUR (TEUR).

Materiella anläggningstillgångar/konst

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

Vinst-och kapitalandelslån

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättande av finansiella rapporter måste vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar göras. Det kräver också att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet samt förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Konstportföljen värderas var sjätte månad av en oberoende part.

För övriga principer hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

NOT 2 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 1 924 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Detta ger ett netto om 1 315 TEUR. Värdeförändringarna innefattar konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Nedskrivningen redovisas direkt över resultaträkningen medan uppskrivningsfonden redovisas direkt i eget kapital. Värderingen av konsten görs från och med denna rapport i redovisningsvalutan EUR vilket gör att valutakurseffekter inte påverkar värderingen.

Konstportfölj (TEUR)

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	15 183	8 162	8 162	0
Förvärv under perioden	104	6 389	7 021	8 162
Försäljningar	-84	0	0	0
Omklassificeringar	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 203	14 551	15 183	8 162
Ingående ackumulerade uppskrivningar	365	0	0	0
Avsättning uppskrivningsfond	1 924	0	365	0
Utgående ackumulerade uppskrivningar	2 289	0	365	0
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-391	0	0	0
Periodens nedskrivningar	-609	0	-391	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 000	0	-391	0
Redovisat värde	16 492	14 551	15 157	8 162

NOT 3 ANDELSLÅN (TEUR)**Andelslån (TEUR)**

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Ingående balans	19 022	19 623	19 623	0
Emission 1	0	0	0	11 400
Emission 2	0	0	0	8 830
Etablerings- och transaktionskostnader	0	0	0	-450
Omvärdering andelslån	1 191	-321	-601	-157
Utgående balans	20 212	19 302	19 022	19 623

NOT 4 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Spärrade bankmedel om 4,6 TEUR till förmån för Euroclear Sweden AB finns som ställd säkerhet vid periodens utgång. Styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

NOT 5 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har Fonden vidarefakturerat kostnader till Arte Collectum AB uppgående till 57 TEUR.

Finansiell kalender

2025-02-28: Offentliggörande av bokslutskommuniké

2025-04-25: Offentliggörande av årsredovisning

2025-05-30: Årsstämma

2025-08-22: Offentliggörande av rapport H1 2025

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Arte Collectum I AB:s (publ) revisor.

Stockholm den 22 augusti 2024

Jonas Höglund
Styrelseledamot

Verkställande direktör

Niklas Belenius
Styrelseordförande

Rodney Alfvén
Styrelseledamot

Johan Dettel
Styrelseledamot