



Årsredovisning för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31

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

VD har ordet

Det har varit ett innehållsrikt andra verksamhetsår för Arte Collectum II AB (publ) (Fonden). Under året har vi rest kapital till Fonden och investeringskommittén har genomfört arton förvärv. Fonden har hittills köpt verk från ett internationellt auktionshus och fjorton gallerier runt om i Europa, USA och Asien och hade 18 verk i samlingen vid årets slut. Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till nya samarbeten med gallerier i det globala toppskiktet. Det är glädjande att världens främsta gallerier gett oss möjlighet att köpa absoluta toppverk på primärmarknaden och till rabatter i linje med museers. Samtliga förvärv följer vår socialt hållbara investeringsstrategi och inkluderar konstnärer från åtta nationaliteter, däribland indiska, iranska, colombianska och libanesiska. 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".

Större museer såsom Tate och Museum of Modern Art (MoMA) arbetar aktivt med att rätta till historiska obalanser bland kön i sina samlingar och under de senaste sju åren har kvinnliga konstnärer stått för 50 procent av soloutställningarna på Tate och 54 procent på MoMA, enligt Sotheby's Women Artists Report. Under året noterades det högsta auktionspriset någonsin för en levande kvinnlig konstnär när ett verk av Marlene Dumas såldes för 13,6 miljoner dollar på auktion i New York i maj 2025. Tre kvinnliga konstnärer fanns även representerade på listan över topp 10 Post-war-konstnärer med högst auktionsresultat under året.

Antalet kvinnor som är dollarmiljardärer ökar globalt. Mellan år 2015–2025 har antalet stigit från 190 till 374, en ökning med 96,8 procent, vilket kan jämföras med antalet manliga miljardärer som ökade med 62,2 procent under samma period, enligt UBS Wealth Management Billionaire Ambitions Report. Under år 2025 ökade kvinnliga miljardärers genomsnittliga förmögenhet med 8,4 procent till 5,2 miljarder dollar, vilket är mer än dubbelt så hög tillväxttakt som männens 3,2 procent. Detta reflekterar trenden där kvinnliga miljardärers förmögenhet har ökat snabbare än männens varje år sedan 2022. 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.

Den geopolitiska oron och det försämrade ekonomiska klimatet har påverkat den etablerade internationella konstmarknaden negativt. Det har även påverkat fondresningen då investerare har varit mindre benägna än tidigare att låsa upp sitt kapital under en längre löptid. En svagare konstmarknad har dock varit gynnsamt för investeringskommittén vid förvärv. Under den andra halvan av året har konstmarknaden visat tecken på återhämtning. Investeringskommittén har noterat en ökning av högkvalitativa verk, högre genomsnittspris vid försäljningar och färre osålda objekt på auktion samt större konkurrens bland köpare på marknaden jämfört med året innan. Den globala auktionsmarknaden stärktes under andra halvåret 2025. Den sammanlagda försäljningen för Christie's, Sotheby's och Phillips steg med 15,5 procent jämfört med året innan och landade på 9,56 miljarder dollar, enligt ArtTactic. Resultatet ökade främst till följd av försäljningar av betydande privatsamlingar och innebär ett trendbrott efter den nedgång som präglade marknaden sedan 2023.

En av våra största utmaningar under året har varit att förklara värdering av konst och nettoandelsvärdet (NAV) i Fonden, vilket beräknas och rapporteras halvårsvis. Värdering av konst är svårt och det verkliga värdet av ett konstverk fastställs först när det säljs. Ett exempel på detta var när föregångaren, Arte Collectum I AB (publ), sålde sitt första konstverk år 2024 med en avkastning på 2,57 gånger det investerade beloppet. Konstverket värderades av Sotheby's några månader innan försäljningen till anskaffningspris, 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. Vi följer kontinuerligt konstmarknaden och prisutvecklingen för likvärdiga konstverk som de av konstnärerna i Fonden. Under Christie's auktioner i New York i november 2025 satte två konstnärer, Lynne Drexler och Olga de Amaral, som båda är representerade i Fonden, nya auktionsrekord. En målning från 1960 av Lynne Drexler såldes för 2 027 000 dollar, vilket var cirka 500 000 dollar mer än hennes tidigare rekord. Ett verk av Olga de Amaral såldes för 3 120 000 dollar, mer än fem gånger det högsta spannet av utgångspriset som låg på 600 000 dollar. Det slog också konstnärens tidigare auktionsrekord som var 1 160 000 dollar i maj 2025. Dessa priser är betydligt högre än anskaffningspriserna för likvärdiga verk i Fonden, vilket är mycket lovande inför framtiden.

Under året har Arte Collectum, Fondens portföljförvaltare, blivit intervjuat av och medverkat i Financial Times, Artnet, Tatler China, Dagens Industri, The Art Newspaper, AMWatch, Les Echos (Frankrikes ledande finansstidning) och The New York Times. Arte Collectums fondstruktur, investeringskommitténs tillgång till verk och investeringsstrategin med fokus på kvinnor och minoriteter i kombination med utlåning av verk till museer lyfts fram som unika egenskaper. Under året mottog även Arte Collectum pris som Best Art Investment Management Company av Wealth & Finance International, Finance World Review och Luxury Lifestyle Awards samt pris som Fund Management Firm of the Year av Corporate LiveWire.

Arte Collectum lyftes även fram i en Art Fund Case Study i den nionde upplagan av Deloitte Private and ArtTactic Art & Finance Report som publicerades i november 2025. Rapporten som publiceras vartannat år är på över 500 sidor och den hittills mest djupgående rapporten om konst- och finansmarknaden. Rapporten noterade särskilt Fondens investeringsstrategi och möjligheten för investerare att investera i högklassiga verk till en betydligt lägre köptröskel, något som beskrivs bidra till en mer jämställd konstmarknad och minimering av prisskillnaden mellan kön och etniciteter.

Fonden följer ramverk för hållbarhet, såsom Parisavtalet och EU:s taxonomi. Arte Collectum är medlem i Gallery Climate Coalition och är även en signatär till den FN-relaterade organisationen Principles for Responsible Investment (PRI) som är framtagen av en internationell grupp av institutionella investerare för att återspegla den ökande relevansen för miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor för investeringspraxis. Fonden har under året sammanställt en hållbarhetsrapport till PRI. Rapporten och samarbetet med PRI bidrar till att demonstrera och tillgängliggöra vårt åtagande till ansvarsfullt investering och framför allt inom social hållbarhet.

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

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 konstnärer och konstnärer från minoriteter på olika utställningar, har rönt stort intresse och blivit mycket väl mottaget i den internationella konstbranschen, inte minst av konstnärer, gallerier och museer. Under året lånade Fonden ut ett verk av Leiko Ikemura till Albertina Museum i Wien och hennes retrospektiva utställning Motherscape. Fonden har även lånat ut en skulptur av Martin Wong till dennes retrospektiva utställning på Wrightwood 659 i Chicago som visas fram till den 18 juli 2026. Detta höjer inte bara konstverkens värde utan visar också Arte Collectums engagemang för att göra konsten mer tillgänglig för allmänheten. I takt med att utställningar öppnar så kommer vi informera fondandelsägare via mejl samt i Arte Collectums sociala mediekkanaler.

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

Stockholm i april 2026

Jonas Höglund

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Arte Collectum II AB (publ), org.nr 559479-2722, nedan Fonden, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31.

ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM II AB (publ)

Fonden är en alternativ investeringsfond (AIF), som regleras bland annat av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Fondens redovisningsvaluta är euro och räkenskapsåret är kalenderår. Fonden bildades den 10 april 2024 och är ett helägt dotterbolag till Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356. Fondens verksamhet bedrivs inom ramen för av Fonden upptagna vinst- och kapitalandelslån (andelslånen) med förfalldatum 16 december 2030. Fonden har därför en begränsad livslängd, vilket har beaktats vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

AIFM Capital AB, org.nr 556737-5562, nedan AIF-förvaltaren, har utsetts till Fondens AIF-förvaltare i enlighet med LAIF. AIF-förvaltaren står under Finansinspektionens 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 konsortier varit lyckosamma med konstinvesteringar i form av liknande fonder. 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

- Under räkenskapsåret förvärvade Fonden 18 unika konstverk till ett anskaffningsvärde om 6 506 TEUR.
- Teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Fonden uppgick till 104,72%.
- NAV per andel i Fonden uppgick till 94,75% (99,53%).

Nyckeltal

	1 jan – 31 dec 2025 12 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Soliditet	0,48%	0,62%
Nettoomsättning (TEUR)	90	0
Nyinvestering i konst (TEUR)	6 506	0
NAV per andel	94,75%	99,53%

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Efter rapportperiodens utgång har ytterligare två unika konstverk förvärvats till ett anskaffningsvärde om 503 TEUR.

Kapitalanskaffning och upptagna lån

Per räkenskapsårets utgång uppgår av Fonden upptagna andelslån till ett nominellt belopp om 11 120 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 minska 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 andelslånets upptagande till handel, förmedlingsavgifter, samt kostnader för försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- kostnader hänförliga till Fondens hedging samt skuldsättning uppbyggen 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 (b)–(e). Rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för de kommande 12 månaderna.

Investeringar under perioden

Under räkenskapsåret har Fonden förvärvat 18 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 6 498 TEUR (0 TEUR).

Framtiden

Investeringskommittén planerar att genomföra fler förvärv av verk till Fonden under 2026. Arte Collectums utlåningsprogram blir alltmer populärt och investeringskommittén tillsammans med vår chefskurator, Magnus af Petersens, kommer arbeta aktivt för att finna fler intressanta utställningar för utlåning av Fondens verk framöver.

Hållbarhetsupplysningar

Fonden självklassificeras av AIF-förvaltaren som en artikel 8-fond enligt 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 transportera dem längre sträckor vid behov. Vid konsttransporter strävas efter att välja miljövänliga alternativ. Arte Collectum 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 115 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till AIF-förvaltaren.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 14 TEUR (2 TEUR) för räkenskapsåret. Posten består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt upplupna intäkter.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -617 TEUR (-14 TEUR) för räkenskapsåret. Posten består av förvaltningsavgift, övriga tillåtna kostnader enligt fondvillkoren samt valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgår till 488 TEUR (12 TEUR) för räkenskapsåret. Posten består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter och -kostnader.

Inkomstskatt

Inkomstskatten uppgick till 0 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 0 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna (konst) uppgick till 6 506 TEUR (0 TEUR) vid räkenskapsårets utgång.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna uppgick till 3 818 TEUR (8 102 TEUR) vid räkenskapsårets utgång.

Eget kapital

Eget kapital uppgick till 50 TEUR (50 TEUR) vid räkenskapsårets utgång.

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick till 10 169 TEUR (7 838 TEUR) vid räkenskapsårets utgång.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick till 105 TEUR (214 TEUR) vid räkenskapsårets utgång.

Kassaflöde

Årets kassaflöde uppgick till -4 314 TEUR (8 086 TEUR).

Likvida medel

Likvida medel uppgick till 3 771 TEUR (8 086 TEUR) vid räkenskapsårets utgång.

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick till 94,75% (99,53%) per balansdagen eller 9 475 EUR (9 953) per andel. NAV beräknas genom att värdet av Fondens tillgångar (inklusive periodiserade finansieringskostnader), minus kortfristiga skulder och aktiekapital, divideras med antalet andelslån.

NAV-beräkning (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar	6 506	0
Omsättningstillgångar	3 819	8 102
Periodiserade finansieringskostnader	367	284
Aktiekapital	-50	-50
Kortfristiga skulder	-106	-214
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	10 536	8 122
Nominellt värde andelslån	11 120	8 160
NAV %	94,75%	99,53%
Teoretiskt NAV %	104,72%	-

Teoretiskt NAV

Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlåtats av AIF-förvaltarens värderingsfunktion för att fastställa ett 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 1 118 TEUR, vilket ligger till grund för den teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska NAVet till 104,72% eller 10 472 EUR per andel per balansdagen.

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 17.

Förslag till disposition av Fondens resultat

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (TEUR):

Årets resultat	0
Summa	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 (1995:1554). 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. Antalet 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%).

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Fondens högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman fastställs årsredovisningen, val av styrelse och revisorer/revisionsbolag och val av arvoden till de av bolagsstämman valda styrelseledamöterna och revisorerna. Bolagsstämman 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 samt inga eller högst fem (5) suppleanter. Nuvarande styrelse består av fyra (4) ledamöter. Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen (2005:551) och bolagsordningen. Utöver detta styrs styrelsearbetet av den arbetsordning som styrelsen har antagit, vilken även reglerar arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess ordförande och verkställande direktören. Styrelsen har under året sammanträtt vid nio 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.

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

Produktnamn: Arte Collectum 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 63,02% 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 och/eller 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 63,02% av tillgångarna.

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



- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens investeringar främjar jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstbranschen. Eftersom samtliga investeringar i Fonden uppfyller dessa hållbarhetsindikatorer har Fonden uppnått ett positivt resultat.

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

Fonden genomförde inte några investeringar under den föregående referensperioden, varför en jämförelse inte kan göras.

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

Fonden främjar ett socialt hållbarhetsmål genom att investera i konst som producerats av kvinnor och/eller etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden. 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.

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

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

Fonden har gjort en hållbarhetsanalys inför varje investeringsbeslut i syfte att mitigera hållbarhetsrelaterade risker i förhållande till varje investeringsobjekt. Vid denna analys granskas konstnären i förhållande till den sociala hållbarheten samt var konstverket ska förvaras för att minimera transportsträckorna 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:**

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

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

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



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, beaktade inga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 250101–251231

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största Investeringarna	Sektor	%tillgångar	Land
Ruth Asawa	Konst	11,6%	USA
Huguette Caland	Konst	7,7%	UK
Huguette Caland	Konst	5,7%	UK
Lynette Yiadom-Boakye	Konst	5,4%	UK
Jaune Quick-to-See Smith	Konst	4,9%	USA
Olga de Amaral	Konst	4,7%	UK
Monir Shahroudy Farmanfarmaian	Konst	4,4%	USA
Lynne Drexler	Konst	3,8%	Hong Kong
Sylvia Snowden	Konst	3,6%	USA
Reggie Burrows Hodges	Konst	2,3%	USA
Ed Clark	Konst	2,2%	USA
Leiko Ikemura	Konst	1,9%	UK
Judy Chicago	Konst	1,6%	USA
Michaela Yearwood-Dan	Konst	1,1%	USA
Viswanadhan	Konst	1,0%	Frankrike



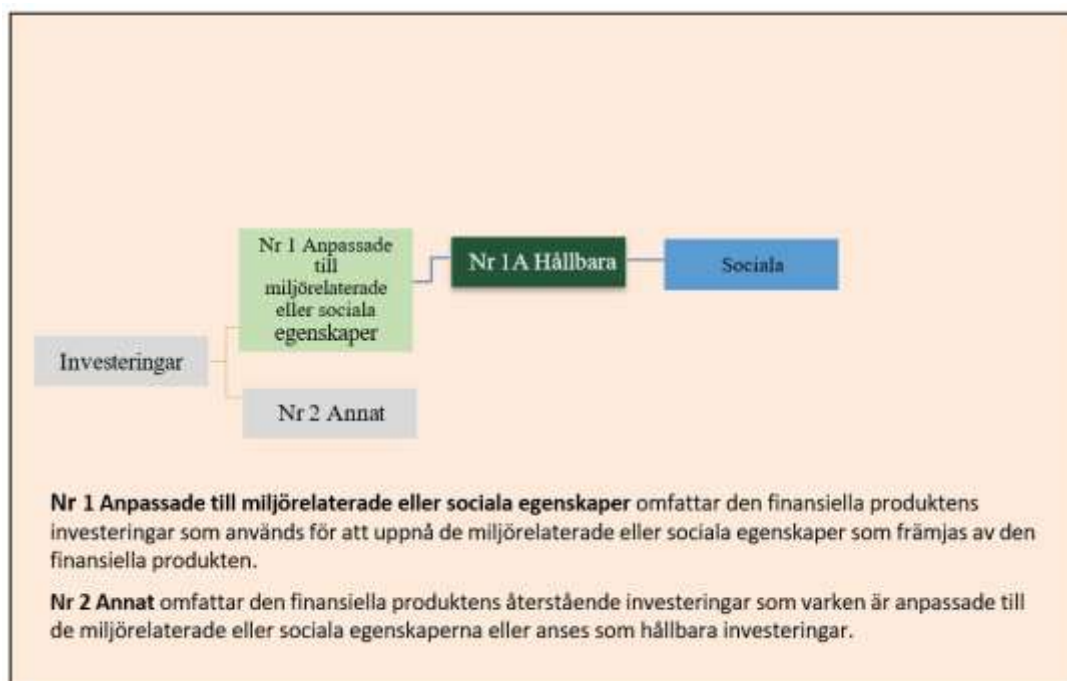
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Investeringar som främjar social hållbarhet utgjorde 63,02% av underliggande tillgångar.

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Samtliga investeringar främjar social hållbarhet och utgjorde ca 63,02% av underliggande tillgångar. Övriga tillgångar består av likvida medel, varav del ska placeras i Money Market deposits.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



- **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?

Fonden har inte gjort några hållbara investeringar med ett miljömål förenligt med EU-taxonomin.

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

Ja

I fossilgas I kärnenergi

Nej

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

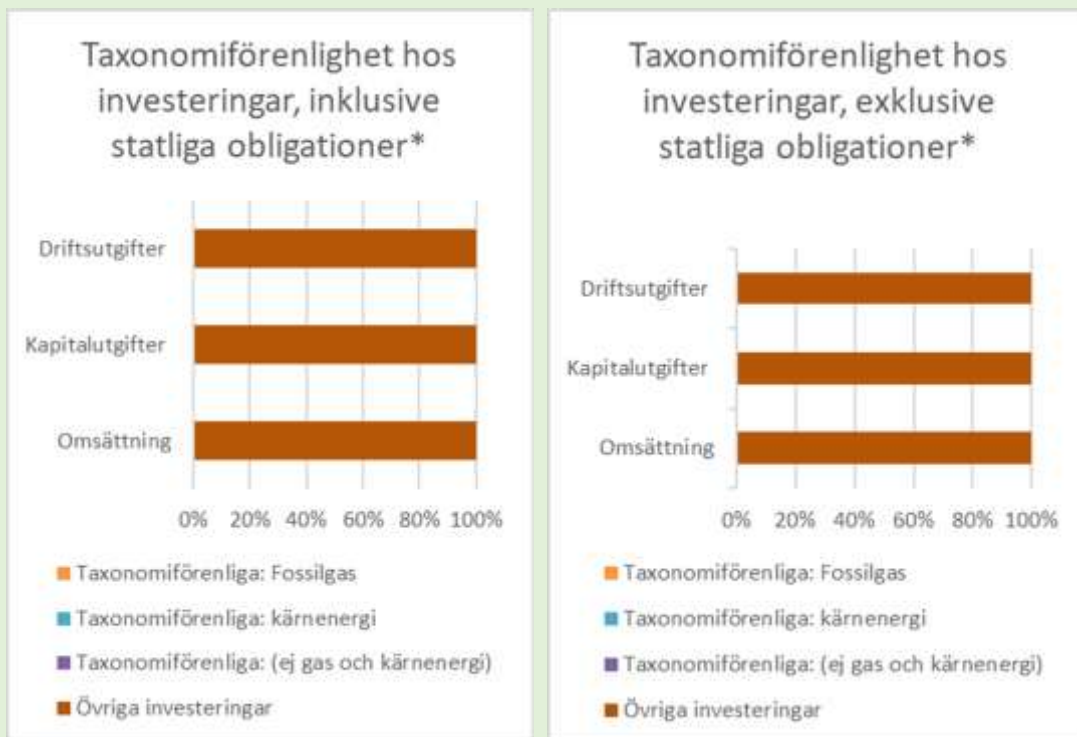
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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



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

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**
N/A
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**
N/A

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt 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?

Investeringar som främjar social hållbarhet utgjorde ca 63,02% av underliggande tillgångar



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

Fonden höll en viss andel av förmögenhetsmassan i likvida medel, varav en del placerades i Money Market deposits. AIF-förvaltaren bedömer att inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder är tillämpliga i förhållande till dessa.



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

Fonden främjar ett socialt hållbarhetsmål genom att investera i konst som producerats av kvinnor och/eller etniska och kulturella minoriteter som historiskt varit marginaliserade på konstmarknaden. 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.



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

	Not	1 jan – 31 dec	10 apr – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>		2025	2024
		12 M	9 M
	1		
Rörelsens intäkter	3		
Nettoomsättning		115	0
Övriga rörelseintäkter		14	2
Summa intäkter		129	2
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5	-569	-9
Personalkostnader	6	-9	0
Övriga rörelsekostnader	7	-39	-5
Summa kostnader		-617	-14
Rörelseresultat		-488	-12
Resultat från finansiella poster	8		
Finansiella kostnader		-73	-27
Finansiella intäkter		15	1
Omvärdering andelslån		546	38
Finansnetto		488	12
Resultat efter finansiella poster		0	0
Inkomstskatt		0	0
Årets resultat		0	0

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

Balansräkning

<i>Alla belopp i TEUR</i>		2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR	Not		
Anläggningstillgångar			
Konst	9	6 506	0
Summa anläggningstillgångar		6 506	0
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	10	19	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	28	2
Kassa & bank	12	3 771	8 086
Summa omsättningstillgångar		3 818	8 102
SUMMA TILLGÅNGAR		10 324	8 102
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13		
Aktiekapital		50	50
Bundet eget kapital		50	50
Balanserat resultat		0	0
Årets resultat		0	0
Fritt eget kapital		0	0
Summa eget kapital		50	50
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Andelslån	14	10 169	7 838
Summa långfristiga skulder		10 169	7 838
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	15	4	12
Upplupna kostnader	16	101	202
Summa kortfristiga skulder		105	214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 324	8 102

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	1 jul – 31 dec 2025	10 apr – 31 dec 2024
	1,2	12 M	9 M
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-488	-12
Betalda räntor		15	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-473	-14
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-32	-16
Förändring av leverantörsskulder		-6	12
Förändring av kortfristiga skulder		-101	202
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-612	184
Investeringsverksamheten			
Investeringar i konst		-6 506	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 506	0
Finansieringsverksamheten			
Inbetalning av aktiekapital		0	50
Upptagna lån		2 960	8 160
Periodiserade finansieringskostnader		-156	-308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 804	7 902
Årets kassaflöde		-4 314	8 086
Likvida medel vid årets början		8 086	0
Likvida medel vid årets slut		3 771	8 086

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Bolagets bildande den 10 apr 2024	50	0	0		50
Årets resultat			0		0
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2024-12-31	50	0	0		50
Ingående eget kapital 2025-01-01	50	0	0		50
Årets resultat			0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2025-12-31	50	0	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 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 euro 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 euro (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 2025. Implementeringen av dessa har inte haft någon väsentlig påverkan på Fondens 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, inte 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.

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet 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.

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 nedskrivningsbehov eller ett tillförlitligt och bestående övervärde bedöms finnas enligt AIF-förvaltarens värderingsfunktion i enlighet med årsredovisningslagen.

NAV

Fondens uppstart medför betydande engångskostnader (legal rådgivning, prospekt m.m.). En viss del av dessa engångskostnader avser upptagande av andelslånen och benämns finansieringskostnader. Dessa redovisas initialt som en minskning av andelslånen och kostnadsförs som en räntekostnad över Fondens löptid. Redovisningen innebär att Fondens redovisade nettotillgångsvärde initialt påverkas negativt av den legala redovisningen. Detta speglar inte den ekonomiska belastningen mellan investerare, Fonden har därför valt att göra en NAV-mässig bryggjustering som benämns "Periodisering av finansieringskostnader" i NAV-beräkningen.

Viktiga uppskattningar och bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

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

Eget kapital

Aktiekapital

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

Övriga kortfristiga skulder

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

Inkomstskatt

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

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas 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 euro, varför Fonden valt att använda sig av en internationell valuta som redovisningsvaluta.

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 euro. 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)

	2025-12-31	2024-12-31
Vidarefakturerade kostnader Arte Collectum AB	115	0
Valutakursvinster	14	2
	129	2

NOT 4 KOSTNADER FÖR REVISION (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Grant Thornton Sweden AB		
Revisionsuppdrag	44	15
	44	15

NOT 5 LEASING (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Hyra av lager	17	1
	17	1

NOT 6 PERSONALKOSTNADER (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Styrelsearvode	9	0
	9	0

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Valutakursförluster	39	5
	39	5

NOT 8 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER (TEUR)

<i>Intäkter</i>	2025-12-31	2024-12-31
Omvärdering andelslån	546	38
Ränteintäkter	15	1
	561	39
<i>Kostnader</i>		
Räntekostnader	0	-3
Periodiserade finansieringskostnader	-73	-24
	-73	-27

NOT 9 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Förvärv under året	6 506	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 506	0
Redovisat värde	6 506	0

NOT 10 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Övriga fordringar	19	14
	19	14

NOT 11 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Noteringskostnad	2	2
Vidarefakturerade kostnader	26	0
	28	2

NOT 12 LIKVIDA MEDEL (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Kassa och bank EUR	3 234	8 004
Kassa och bank USD	447	0
Kassa och bank SEK	90	82
	3 771	8 086

NOT 13 EGET KAPITAL

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

NOT 14 ANDELSLÅN (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	8 122	0
Emission 1		8 160
Emission 2	1 590	
Emission 3	1 370	
Omvärdering andelslån	-546	-38
Utgående balans	10 536	8 122
Periodiserade finansieringskostnader	-367	-284
Långfristiga skulder	10 169	7 838

NOT 15 LEVERANTÖRSSKULDER OCH ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Leverantörsskulder	4	12
	4	12

NOT 16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Förvaltningsarvode	69	9
Redovisningsarvode	3	1
Revisionsarvode	14	7
Legala kostnader	15	185
	101	202

NOT 17 FINANSIELLA RISKER

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 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. Dock förväntas majoriteten av konstinköpen att genomföras i amerikanska dollar. 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 USD och SEK. Dessa omräknas per balansdagen till euro 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 andelslånen. Andelslånen 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) 2025	Inom 1 år	2 – 5 år	Efter 5 år
Andelslån	0	0	10 169
Leverantörsskulder	4	0	0
Övriga kortfristiga skulder	101	0	0
	105	0	10 169
Förfallotid för finansiella skulder (TEUR) 2024	Inom 1 år	2 – 5 år	Efter 5 år

Andelslån	0	0	7 838
Leverantörsskulder	12	0	0
Övriga kortfristiga skulder	202	0	0
	214	0	7 838

Marknadsrisk

Fonden är exponerad för marknadsrisk avseende de konsttillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Även om tillgångarna inte omvärderas löpande till verkligt värde kan förändringar i marknadsförhållanden påverka bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger. Konstmarknaden kännetecknas av begränsad likviditet, låg transparens och betydande osäkerhet kring prisbildning, vilket innebär att marknadsvärden kan variera avsevärt över tid.

Marknadsrisk uppstår därmed främst genom risken att marknadsvärdet på konsttillgångarna sjunker till en nivå som motiverar nedskrivning. Bedömningen av eventuella nedskrivningsbehov baseras på tillgänglig marknadsinformation, expertutlåtanden och andra relevanta indikatorer. Förändringar i konjunktur, efterfrågan, trender eller koncentration till enskilda konstnärer eller marknadssegment kan påverka dessa bedömningar och därmed det redovisade värdet.

NOT 18 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Spärrade bankmedel om 4,4 TEUR till förmån för Euroclear Sweden AB har under året återförts. Styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

NOT 19 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under räkenskapsåret har Fonden vidarefakturerat kostnader till Portföljförvaltaren uppgående till 90 TEUR (0 TEUR). Förvaltningsarvodet för räkenskapsåret uppgick till 281 TEUR (0 TEUR).

NOT 20 KÖNSFÖRDELNING BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	Kvinnor	Män
Styrelse	0% (0st)	100% (4st)

NOT 21 FINANSIELLA INSTRUMENT (TEUR)

Fonden klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder enligt nedan tabell.

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
2025-12-31					
Tillgångar i balansräkningen					
Övriga fordringar		19			19
Likvida medel		3 771			3 771
Totalt		3 790			3 790
Skulder i balansräkningen					
Leverantörsskulder				4	4
Andelslån				10 169	10 169
Totalt				10 173	10 173

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	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
Andelslån				7 838	7 838
Totalt				7 850	7 850

NOT 22 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Efter räkenskapsårets utgång har ytterligare två unika konstverk förvärvat till ett anskaffningsvärde om 503 TEUR.

NOT 23 RÄTTELSE AV FEL

Under arbetet med delårsrapporten för H1 beslutade Fonden att periodisera finansieringskostnaderna över Fondens livslängd. Detta hänvisas till enligt tillämpligt redovisningsregelverk som "rättelse av fel". Beslutet att periodisera kostnaderna betyder att justering av de finansieringskostnader som togs över resultaträkningen för räkenskapsåret 2024, 308 TEUR, återläggs och kostnadsförs över Fondens livslängd som en finansieringskostnad. Nettoeffekten i balansräkningen uppgår till 284 TEUR för 2024, där andelslånen ökar samt i resultaträkningen minskar omvärderingen av andelslånen med motsvarande belopp, 284 TEUR. NAV per 2024-12-31 påverkas positivt och ökar från 96,05% till 99,53%.

<i>Balansräkning</i>	Efter justering 2024	2024-12-31	Justering
Andelslån	8 122	7 838	284
Periodiserade finansieringskostnader	-284	0	-284
	7 838	7 838	0

<i>Resultaträkning</i>	Justering 2024
Finansieringskostnader	308
Finansiella kostnader	-24
	284

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.

Årsredovisningen godkändes för utfärdande den 23 april 2026 av styrelsen.

Årsredovisningen ska fastställas på årsstämma den 29 maj 2026.

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