



Delårsrapport för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30

Arte Collectum I AB (publ)
559350-6909

Sammanfattning för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30

- Teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Arte Collectum I AB (publ) (Fonden) uppgick till 97,49% (100,54%).
- NAV per andel i Fonden uppgick till 97,49% (100,02%).

Nyckeltal

	1 jan – 30 juni	1 jan – 30 juni	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
	2026	2025	2025	2024
	6 M	6 M	12 M	12 M
Soliditet	0,24%	0,24%	0,24%	0,24%
Nettoomsättning (TEUR)	30	26	65	103
Investering i konst (TEUR)	0	0	0	647
NAV per andel	97,49%	100,02%	100,21%	101,09%

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

Detta är Arte Collectum I AB (publ)

ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM I AB

Arte Collectum I AB (publ), org.nr 559350-6909, nedan Fonden, är en alternativ investeringsfond (AIF), som regleras bland annat av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Fondens redovisningsvaluta är euro 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 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 investeringskommittémedlems speciella expertis och passion inkluderas i investeringsstrategin.

- Fondens portfölj är diversifierad med ett globalt mandat med fokus på konstnärer som är aktiva i konstvärldens centrum: Europa, USA och Hong Kong.
- Fonden strävar efter att uteslutande köpa absoluta toppverk av utvalda konstnärer.
- Investeringskommittén identifierar konstnärer och konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning de kommande 5–10 åren.
- Konst som har potential att kraftigt stiga i värde till följd av sociala förändringar och genom samarbeten med framstående museer och gallerier för utställningar och publikationer.

Kapitalanskaffning och upptagna lån

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

Fonden har under rapportperioden (januari-juni) inte gjort några nya investeringar.

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 enligt förordning (EU) 2019/2088 (SFDR), även kallad mörkgrön fond. Fonden har som mål att göra socialt hållbara investeringar i enlighet med SFDR.

Fonden har som ambition att lagra konstverken på ett eftertänksamt sätt och enbart 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 30 TEUR (26 TEUR) för perioden. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till AIF-förvaltaren som redan ingår i förvaltningsarvodet.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 26 TEUR (29 TEUR) för perioden. Rörelseintäkterna består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -608 TEUR (-360 TEUR) för perioden. Rörelsens kostnader består av förvaltningsavgift, övriga tillåtna kostnader enligt fondvillkoren, nedskrivning av konst samt valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Resultat från finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgick till 562 TEUR (243 TEUR) för perioden. Resultat från finansiella poster består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter och -kostnader.

Inkomstskatt

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

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 10 TEUR (-62 TEUR) för perioden.

Justerat resultat

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

AIF-förvaltarens värderingsfunktion har bedömt att konst som varit i Fondens ägo längre tid än 12 månader är föremål för uppskrivning eller nedskrivning. En uppskrivning redovisas direkt mot eget kapital medan en nedskrivning redovisas i resultaträkningen mot rörelsens kostnader. Under perioden har avsättning till uppskrivningsfond gjorts med 66 TEUR (498 TEUR) för de verk som haft en positiv värdeutveckling. För de verk som haft en negativ värdeutveckling har återföring från uppskrivningsfond gjorts med -145 TEUR samt nedskrivning om -280 TEUR.

För att förtydliga för läsaren har Fonden valt att beräkna 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 2026	1 jan – 30 juni 2025	1 jan – 31 dec 2025	1 jan – 31 dec 2024
Rörelseresultat	-552	-305	-618	-1 091
Uppskrivning konst	-10	62	392	2 421
Justerat rörelseresultat, inklusive uppskrivning konst	-562	-243	-226	1330
Finansnetto	562	243	226	-1 330

Justerat resultat, inklusive uppskrivning konst	0	0	0	0
--	----------	----------	----------	----------

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 97,49% (100,02%) eller 9 749 EUR (10 002 EUR) per andel. NAV beräknas genom att värdet av Fondens tillgångar, minus kortfristiga skulder och aktiekapital, divideras med antalet andelslån.

NAV-beräkning (TEUR)

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar	17 840	17 594	18 199	17 532
Omsättningstillgångar	2 275	2 836	2 544	3 115
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50	-50	-50
Uppskjuten skatteskuld	-206	0	-275	0
Kortfristiga skulder	-137	-145	-146	-146
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	19 723	20 235	20 272	20 451
Nominellt värde andelslån	20 230	20 230	20 230	20 230
NAV %	97,49%	100,02%	100,21%	101,09%
Teoretiskt NAV %	97,49%	100,54%	100,21%	101,67%

Teoretiskt NAV

Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlitats 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. Det teoretiska NAVet uppgick till 97,49% (100,54%) vilket är samma som det ordinarie NAVet då Fonden haft samtliga konstverk i sin ägo mer än 12 månader.

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.

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

Resultaträkning

	1 jan – 30 juni 2026 6 M	1 jan – 30 juni 2025 6 M	1 jan – 31 dec 2025 12 M	1 jan – 31 dec 2024 12 M
<i>Alla belopp i TEUR</i>				
	Not			
	1			
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	30	26	65	103
Övriga rörelseintäkter	26	29	34	148
Summa intäkter	56	55	99	251
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-313	-342	-697	-727
Personalkostnader	-7	-7	-7	-2
Nedskrivning konst	-280	0	0	-609
Övriga rörelsekostnader	-8	-11	-13	-4
Summa kostnader	-608	-360	-717	-1 342
Rörelseresultat	-552	-305	-618	-1 091
Resultat från finansiella poster				
Finansiella kostnader	0	0	0	0
Finansiella intäkter	13	27	47	99
Omvärdering andelslån	549	216	179	-1 429
Finansnetto	562	243	226	-1 330
Resultat efter finansiella poster	10	-62	-392	-2 421
Inkomstskatt	0	0	0	0
Periodens resultat	10	-62	-392	-2 421

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

Balansräkning

Alla belopp i TEUR		2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR	Not				
Anläggningstillgångar					
Konst	2	17 840	17 594	18 199	17 532
Summa anläggningstillgångar		17 840	17 594	18 199	17 532
Omsättningstillgångar					
Övriga kortfristiga fordringar		29	32	33	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43	68	32	48
Kassa & bank		2 204	2 735	2 479	3 034
Summa omsättningstillgångar		2 276	2 835	2 544	3 114
SUMMA TILLGÅNGAR		20 116	20 429	20 743	20 646
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Bundet eget kapital		50	50	50	50
Uppskrivningsfond		3 170	2 848	3 179	2 786
Fritt eget kapital		-3 170	-2 848	-3 179	-2 786
Summa eget kapital		50	50	50	50
SKULDER					
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	3	206	0	275	0
Summa avsättningar		206	0	275	0
Långfristiga skulder					
Andelslån	4	19 723	20 234	20 272	20 451
Summa långfristiga skulder		19 723	20 234	20 272	20 451
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		7	7	3	9
Övriga kortfristiga skulder		3	3	0	0
Upplupna kostnader		127	135	143	136
Summa kortfristiga skulder		137	145	146	145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 116	20 429	20 743	20 646

Kassaflödesanalys

	Not	1 jan – 30 juni 2026	1 jan – 30 juni 2025	1 jan – 31 dec 2025	1 jan – 31 dec 2024
Alla belopp i TEUR	1,2	6 M	6 M	12 M	12 M
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-552	-305	-618	-1 091
Erhållna räntor		13	27	47	99
Nedskrivning konst	2	280	0	0	609
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2	0	0	0	-136
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-259	-278	-571	-519
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		-7	-21	15	20
Förändring av leverantörsskulder		3	-2	-6	7
Förändring av kortfristiga skulder		-12	2	7	9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-275	-299	-555	-483
Investeringsverksamheten					
Investeringar i konst	2	0	0	0	-647
Försäljning konst	2	0	0	0	220
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0	-427
Finansieringsverksamheten					
Inbetalning av aktiekapital		0	0	0	0
Andelslån		0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	0	0
Periodens kassaflöde		-275	-299	-555	-910
Likvida medel vid årets början		2 479	3 034	3 034	3 944
Likvida medel vid periodens slut		2 204	2 735	2 479	3 034

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Uppskrivnings- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	50	2786	-2786		50
Årets resultat			-392		-392
Avsättning uppskrivningsfond		392			392
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2025-12-31	50	3 179	3 179	0	50
Ingående eget kapital 2026-01-01	50	3 179	-3 179		50
Periodens resultat				10	10
Avsättning uppskrivningsfond		-10			-10
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2026-06-30	50	3 170	-3 179	10	50

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

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

Delårsrapporten för 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. 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 2025 och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport.

Förutsättningar vid upprättandet av finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals euro (TEUR).

Materiella anläggningstillgångar/konst

Konst redovisas initialt till anskaffningsvärdet plus transaktionskostnader. Konsten skrivs inte av, utan blir 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 IAS 16. En extern, oberoende värderare har anlåtats för att fastställa ett marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Per balansdagen har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 66 TEUR (2 421 TEUR) för de verk som haft en positiv värdeutveckling. För de verk som haft en negativ värdeutveckling har återföring från uppskrivningsfond gjorts med -145 TEUR samt nedskrivning om -280 TEUR. Värdeförändringarna innefattar konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader.

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 återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i resultaträkningen.

Viktiga uppskattningar och bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

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

Uppskjuten skatt

Fonden redovisar uppskjuten skatt i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan redovisade värden på tillgångar och skulder och deras skattemässiga värden. Uppskjuten skattefordran redovisas i den mån det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt redovisas inte för temporära skillnader som uppstår vid första redovisningen av tillgångar eller skulder i en transaktion som inte är ett rörelseförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen varken påverkar redovisat resultat eller skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas inte heller för temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterbolag, filialer och intresseföretag, i den mån företaget kan styra tidpunkten för återföringen av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att återföringen inte kommer att ske inom överskådlig framtid. Per balansdagen har en uppskjuten skatteskuld tagits upp om 206 TEUR, se not 3.

För övriga principer hänvisas till den senast publicerade årsredovisningen.

NOT 2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST

Konstportfölj (TEUR)

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	15 746	15 746	15 746	15 183
Förvärv under perioden	0	0	0	647
Försäljningar	0	0	0	-84
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 746	15 746	15 746	15 746
Ingående ackumulerade uppskrivningar	3 453	2 786	2 786	365
Avsättning uppskrivningsfond	-79	62	667	2 421
Utgående ackumulerade uppskrivningar	3 374	2 848	3 453	2 786
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-1 000	-1 000	-1 000	-391
Årets nedskrivningar	-280	0	0	-609
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 280	-1 000	-1 000	-1 000
Redovisat värde	17 840	17 594	18 199	17 532

NOT 3 UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatteskuld (TEUR)

	2026-06-30	2025-12-31
Skattemässigt underskott	-490	-436
Temporär skillnad uppskrivning	696	711
Utgående balans	206	275

NOT 4 ANDELSLÅN

Andelslån (TEUR)

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	20 272	20 451	20 451	19 022
Omvärdering andelslån	-549	-216	-179	1 429
Utgående balans	19 723	20 235	20 272	20 451

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Fonden har inga ställda säkerheter vid rapportperiodens utgång. Styrelsen har inte identifierat några eventualförpliktelser.

NOT 6 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har Fonden vidarefakturerat kostnader till Portföljförvaltaren uppgående till 48 TEUR (48 TEUR). Förvaltningsarvodet för perioden uppgick till 253 TEUR (253 TEUR).

Finansiell kalender

2027-02-26: Offentliggörande av bokslutskommuniké

2027-04-23: Offentliggörande av årsredovisning

2027-05-28: Årsstämma

2027-08-27: Offentliggörande av delårsrapport H1 2027

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

Stockholm den 21 augusti 2026

Jonas Höglund
Styrelseledamot

Verkställande direktör

Niklas Belenius
Styrelseordförande

Rodney Alfvén
Styrelseledamot

Johan Dettel
Styrelseledamot