



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

Arte Collectum II AB (publ)
559479-2722

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

- Under rapportperioden förvärvade Arte Collectum II AB (publ) (Fonden) två unika konstverk till ett anskaffningsvärde om 503 TEUR (3 148 TEUR).
- Teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Fonden uppgick till 104,23% (102,01%).
- NAV per andel i Fonden uppgick till 97,27% (97,86%).

Nyckeltal

	1 jan – 30 juni 2026 6 M	1 jan – 30 juni 2025 6 M	1 jan – 31 dec 2025 12 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Soliditet	0,49%	0,45%	0,48%	0,62%
Nettoomsättning (TEUR)	58	27	90	27
Investering i konst (TEUR)	7 008	3 148	6 506	42
NAV per andel	97,27%	97,86%	94,75%	99,53%

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Detta är Arte Collectum II AB (publ)

ALLMÄNT OM ARTE COLLECTUM II AB

Arte Collectum II AB (publ), org.nr 559479-2722, nedan Fonden, är en alternativ investeringsfond (AIF), som regleras bland annat av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Fondens redovisningsvaluta är euro och räkenskapsåret är kalenderår. Fonden bildades den 10 april 2024 och är ett helägt dotterbolag till Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356.

AIFM Capital AB, org.nr 556737-5562, nedan AIF-förvaltaren, har utsetts till Fondens AIF-förvaltare i enlighet med LAIF. AIF-förvaltaren står under 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 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 minskas med anskaffningskostnaden för de investeringar som avyttrats.

Övriga tillåtna kostnader som kan komma att belasta Fonden är:

- (a) 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);
- (b) förvaltningsavgiften;
- (c) konsult-, mäklar-, legala-, revisions-, värderings-, styrelse- och liknande kostnader, samt andra kostnader som Fonden ådrar sig i samband med den löpande verksamheten, inklusive – men inte uteslutande – kostnader för att bibehålla andelslånen upptagande till handel, förmedlingsavgifter, samt kostnader för försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- (d) kostnader hänförliga till Fondens hedging samt skuldsättning uppburen av Fonden i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (e) skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och
- (f) kostnader uppburna i syfte att genomdriva ett av Fonden godkänt åtagande att teckna andelslån.

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

Investeringar under perioden

Fonden har under rapportperioden (januari-juni) 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 503 TEUR.

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 33 TEUR (27 TEUR) för perioden. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till AIF-förvaltaren.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 27 TEUR (42 TEUR) för perioden. Posten består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt upplupna intäkter.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -213 TEUR (-245 TEUR) för perioden. 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 -309 TEUR (176 TEUR) för perioden. Posten 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 -462 TEUR (0 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 462 TEUR (0 TEUR) för de verk som haft en positiv värdeutveckling.

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	-153	-176	-488	-12
Uppskrivning konst	462	0	0	0
Justerat rörelseresultat, inklusive uppskrivning konst	309	-176	-488	-12
Finansnetto	-309	176	488	12
Justerat resultat, inklusive uppskrivning konst	0	0	0	0

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick till 97,27% (97,86%) per balansdagen eller 9 727 EUR (9 786 EUR) 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)

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar	7 470	3 148	6 506	0
Omsättningstillgångar	3 141	7 491	3 819	8 102
Periodiserade finansieringskostnader	331	404	367	284
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50	-50	-50
Kortfristiga skulder	-76	-111	-106	-214
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	10 816	10 882	10 536	8 122
Nominellt värde andelslån	11 120	11 120	11 120	8 160
NAV %	97,27%	97,86%	94,75%	99,53%
Teoretiskt NAV %	104,23%	102,01%	104,72%	-

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. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar på en positiv värdeutveckling om 1 236 TEUR, vilket ligger till grund för den teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska NAVet till 104,23% (102,01%) eller 10 423 EUR (10 201 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.

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	10 apr – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>		2026	2025	2025	2024
		6 M	6 M	12 M	9 M
	Not				
Rörelsens intäkter	1				
Nettoomsättning		33	27	90	0
Övriga rörelseintäkter		27	42	39	2
Summa intäkter		60	69	129	2
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-200	-217	-569	-9
Personalkostnader		-7	-8	-9	0
Övriga rörelsekostnader		-6	-20	-39	-5
Summa kostnader		-213	-245	-617	-14
Rörelseresultat		-153	-176	-488	-12
Resultat från finansiella poster					
Finansiella kostnader	2	-37	-37	-73	-27
Finansiella intäkter		8	13	15	1
Omvärdering andelslån		-280	200	546	38
Finansnetto		-309	176	488	12
Resultat efter finansiella poster		-462	0	0	0
Inkomstskatt		0	0	0	0
Periodens resultat		-462	0	0	0

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	3	7 470	3 148	6 506	0
Summa anläggningstillgångar		7 470	3 148	6 506	0

Omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fordringar		15	1 395	19	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33	54	28	2
Kassa & bank		3 093	6 042	3 771	8 086
Summa omsättningstillgångar		3 141	7 491	3 818	8 102

SUMMA TILLGÅNGAR 10 611 10 639 10 324 8 102

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital		50	50	50	50
Fritt eget kapital		0	0	0	0
Summa eget kapital		50	50	50	50

SKULDER

Långfristiga skulder

Andelslån	4	10 816	10 882	10 536	8 122
Periodiserade transaktions- och etableringskostnader	4	-331	-404	-367	-284
Summa långfristiga skulder		10 485	10 478	10 169	7 838

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		3	7	4	12
Lån från närstående		0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder		3	3	0	0
Upplupna kostnader		70	101	101	202
Summa kortfristiga skulder		76	111	105	214

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 10 611 10 639 10 324 8 102

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	1 jan – 30 juni 2026 6 M	1 jan – 30 juni 2025 6 M	1 jan – 31 dec 2025 12 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-153	-176	-488	-12
Betalda räntor		8	13	15	-2
Periodiserade etableringskostnader		0	-37	0	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-145	-200	-473	-38
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		-1	-1 433	-32	-16
Förändring av leverantörsskulder		-2	-5	-6	12
Förändring av kortfristiga skulder		-28	-98	-101	202
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-176	-1 736	-612	160
Investeringsverksamheten					
Investeringar i konst		-503	-3 148	-6 506	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-503	-3 148	-6 506	0
Finansieringsverksamheten					
Inbetalning av aktiekapital		0	0	0	50
Upptagna lån		0	2 960	2 960	8 160
Periodiserade etableringskostnader		0	-120	-156	-284
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	2 840	2 804	7 926
Periodens kassaflöde		-679	-2 044	-4 314	8 086
Likvida medel vid årets början		3 772	8 086	8 086	0
Likvida medel vid periodens slut		3 093	6 042	3 772	8 086

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	0	0		50
Årets resultat			0		0
Avsättning uppskrivningsfond		0			0
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2025-12-31	50	0	0	0	50
Ingående eget kapital 2026-01-01	50	0	0		50
Periodens resultat				-462	-462
Avsättning uppskrivningsfond		462			462
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2026-06-30	50	462	0	-462	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 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 IAS 16. En extern, oberoende värderare har anlitats för att fastställa ett marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Per balansdagen har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 462 TEUR (0 TEUR) för de verk som haft en positiv värdeutveckling. 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 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.

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.

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.

För övriga principer hänvisas till den senast publicerade årsredovisningen.

NOT 2 FINANSIELLA KOSTNADER (TEUR)

	1 jan – 30 jun 2026 6 M	1 jan – 30 jun 2025 6 M	1 jan – 31 dec 2025 12 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Finansieringskostnader	37	37	73	24
Räntekostnader	0	0	0	3
	37	37	73	27

NOT 3 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST

Konstportfölj (TEUR)

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	6 506	0	0	0
Förvärv under perioden	503	3 148	6 506	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 009	3 148	6 506	0
Ingående ackumulerade uppskrivningar	0	0	0	0
Avsättning uppskrivningsfond	462	0	0	0
Utgående ackumulerade uppskrivningar	462	0	0	0
Redovisat värde	7 470	3 148	6 506	0

NOT 4 ANDELSLÅN

Andelslån (TEUR)

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	10 536	8 122	8 122	0
Emission 1				8 160
Emission 2		1 590	1 590	
Emission 3		1 370	1 370	
Omvärdering andelslån	280	-200	-546	-38
Utgående balans	10 816	10 882	10 536	8 122
Periodiserade finansieringskostnader	-331	-404	-367	-284
Långfristiga skulder	10 485	10 478	10 169	7 838

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 6 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har Fonden vidarefakturerat kostnader till Portföljförvaltaren uppgående till 33 TEUR (27 TEUR) Förvaltningsarvodet för perioden uppgick till 142 TEUR (142 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 II AB:s (publ) revisor.

Stockholm den 21 augusti 2026

Jonas Höglund
Styrelseledamot

Verkställande direktör

Niklas Belenius
Styrelseordförande

Rodney Alfvén
Styrelseledamot

Johan Dettel
Styrelseledamot