



Delårsrapport för perioden 2025-01-01 – 2025-06-30

Arte Collectum I AB (publ)
559350-6909

Sammanfattning för perioden 2025-01-01 – 2025-06-30

- Teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Fonden uppgick till 100,54% (101,67%).
- NAV per andel i Fonden uppgick till 100,02% (101,09%).

Nyckeltal

	1 jan – 30 juni	1 jan – 30 juni	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
	2025	2024	2024	2023
	6 M	6 M	12 M	12 M
Soliditet	0,24%	0,25%	0,24%	0,26%
Nettoomsättning (TEUR)	26	44	103	220
Investering i konst (TEUR)	0	104	647	7 021
NAV per andel	100,02%	99,91%	101,09%	94,03%

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 EUR och räkenskapsåret är kalenderår. Fonden bildades den 3 december 2021 och är ett helägt dotterbolag till Art Lithe Holding AB, org.nr 559344-9241.

AIFM Capital AB, org.nr 556737-5562, nedan AIF-förvaltaren, har utsetts till Fondens AIF-förvaltare i enlighet med LAIF. AIF-förvaltaren står under Finansinspektions tillsyn och har dess tillstånd att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF. Fondens investeringsportfölj förvaltas av Arte Collectum AB, org.nr 559329-9356, nedan Portföljförvaltaren, på uppdrag av AIF-förvaltaren. Fonden har sitt säte i Stockholm.

Fondens ursprung

Historiskt har ett fåtal större globala banker och privata konsortium varit lyckosamma med konstinvesteringar i form av liknande fond. Framgångsrika konstinvesteringar kräver stort kapitalåtagande samt expertis och kontaktnät. Fonden ger tillgång till investeringskommittén som har stor kunskap och erfarenhet av den globala konstmarknaden. Fonden har en egen compliancefunktion, granskningskommitté, vars huvudsakliga uppgifter är att följa regelverk, minimera intressekonflikter och säkerställa konstverkens äkthet och proveniens. Inbyggt i strukturen finns effektiva beslutsmodeller mellan investerings- och granskningskommittén, vilket skapar möjlighet att agera vid specifika köp- och säljtillfällen med kort beslutstid.

Investeringsstrategi

Investeringskommittén fokuserar på ett antal grupper av verk, som tillhör olika kategorier, till exempel särskilda rörelser, tidsperioder eller teman samt inkludera opportunistiska förvärv. Varje 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.

Fonden har inga övriga lån från kreditinstitut eller övriga långfristiga skulder.

Förvaltningsavgift och övriga kostnader

Ersättningen till AIF-förvaltaren uppgår till 2,5% per år och beräknas per varje kvartal. Beräkningen görs på summan av emissionslikviden för samtliga andelslån som emitterats. För beräkningsdag som infaller efter den tredje årsdagen av den första emissionen ska emissionslikviden minskas med anskaffningskostnaden för de investeringar som avyttrats.

Övriga tillåtna kostnader som kan komma att belasta Fonden är:

- (a) etableringskostnader för Fonden upp till 500 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring, ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Fonden);
- (b) legala-, revisions-, värderings- och liknande kostnader som uppstår i den löpande verksamheten (inklusive men inte begränsat till kostnader hänförliga till bibehållandet av andelslånens upptagande till handel på NGM);
- (c) konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Fonden ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter eller provisioner);
- (d) kostnader hänförliga till skuldsättning 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 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 under 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 transporteras längre sträckor vid behov. Vid konsttransporter strävas efter att välja miljövänliga alternativ.

Fonden är medlem i Gallery Climate Coalition som är en internationell välgörenhets- och medlemsorganisation som tillhandahåller riktlinjer för miljömässig hållbarhet inom konstsektorn. Organisationen arbetar för att sektorns koldioxidutsläpp ska minska med minst 50% fram till år 2030 i enlighet med Parisavtalet.

KOMMENTARER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA*Nettoomsättning*

Nettoomsättningen uppgick till 26 TEUR för perioden (44 TEUR). Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till förvaltaren som redan ingår i förvaltningsarvodet.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 29 TEUR för perioden (144 TEUR). Rörelseintäkterna består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt vinst vid försäljning av konstverk.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -360 TEUR för perioden (-970 TEUR). 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 uppgår till 243 TEUR för perioden (-1 142 TEUR). Resultat från finansiella poster består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter- och kostnader.

Justerat resultat

Gällande redovisningsregelverk tillåter inte värdering till verkligt värde av den totala konstportföljen över resultaträkningen. Konst redovisas initialt till anskaffningsvärde plus transaktionskostnader. Konsten blir därefter föremål för uppskrivning över eget kapital (uppskrivningsfond) i de fall ett tillförlitligt och bestående övervärde bedöms finnas enligt AIF-förvaltarens värderingsfunktion i enlighet med IAS 16.

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. Per rapportdagen har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 62 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling.

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

Alternativt nyckeltal (TEUR)

	1 jan – 30 juni 2025	1 jan – 30 juni 2024	1 jan – 31 dec 2024	1 jan – 31 dec 2023
Rörelseresultat	-305	-782	-1 091	-1 041
Uppskrivning Konst	62	1 924	2 421	365
Justerat rörelseresultat, inklusive uppskrivning konst	-243	1 142	1 330	-676
Finansnetto	243	-1 142	-1 330	676
Justerat resultat, inklusive uppskrivning konst	0	0	0	0

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 100,02% (101,09%) eller 10 002 EUR (10 109 EUR) per andel. NAV beräknas genom att dividera värdet av Fondens tillgångar – kortfristiga skulder och aktiekapital med antalet andelslån.

NAV-beräkning (TEUR)

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31	2023-12-31
Anläggningstillgångar	17 594	16 492	17 532	15 157
Omsättningstillgångar	2 836	3 904	3 115	4 044
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50	-50	-50
Kortfristiga skulder	-145	-134	-146	-129
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	20 235	20 212	20 451	19 022
Nominellt värde andelslån	20 230	20 230	20 230	20 230
NAV %	100,02%	99,91%	101,09%	94,03%
Teoretiskt NAV %	100,54%	100,73%	101,67%	97,60%

Teoretiskt NAV

Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlitats av AIF-förvaltarens värderingsfunktion för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Det teoretiska NAVet visar på värdeförändringen av den totala konstportföljen, till skillnad från det ordinarie NAVet som endast tar hänsyn till värdeförändringen på konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar på en positiv värdeutveckling om 167 TEUR, vilket ligger till grund för den Teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska andelsvärdet till 100,54% eller 10 054 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

Alla belopp i TEUR	Not	1 jan – 30 juni	1 jan – 30 juni	1 jan – 31 dec	1 jan – 31 dec
		2025	2024	2024	2023
		6 M	6 M	12 M	12 M
Rörelsens intäkter	1				
Nettoomsättning		26	44	103	220
Övriga rörelseintäkter		29	144	148	39
Summa intäkter		55	188	251	259
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-342	-357	-727	-840
Personalkostnader		-7	-2	-2	0
Nedskrivning konst		0	-609	-609	-391
Övriga rörelsekostnader		-11	-2	-4	-69
Summa kostnader		-360	-970	-1342	-1300
Rörelseresultat		-305	-782	-1091	-1041
Resultat från finansiella poster					
Finansiella kostnader		0	0	0	-4
Finansiella intäkter		27	49	99	79
Omvärdering andelslån		216	-1191	-1429	601
Finansnetto		243	-1142	-1330	676
Resultat efter finansiella poster		-62	-1924	-2421	-365
Inkomstskatt		0	0	0	0
Periodens resultat		-62	-1924	-2421	-365

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

Balansräkning

Alla belopp i TEUR

2025-06-30 2024-06-30 2024-12-31 2023-12-31

TILLGÅNGAR

Not

Anläggningstillgångar

Konst	2	17 594	16 492	17 532	15 157
Summa anläggningstillgångar		17 594	16 492	17 532	15 157

Omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fordringar		32	34	32	34
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68	102	48	66
Kassa & bank		2 735	3 768	3 034	3 944
Summa omsättningstillgångar		2 835	3 904	3 114	4 044

SUMMA TILLGÅNGAR 20 429 20 396 20 646 19 201

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital		50	50	50	50
Uppskrivningsfond		2 848	2 289	2 786	365
Fritt eget kapital		-2 848	-2 289	-2 786	-365
Summa eget kapital		50	50	50	50

SKULDER

Långfristiga skulder

Andelslån	3	20 234	20 212	20 451	19 022
Summa långfristiga skulder		20 234	20 212	20 451	19 022

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		7	5	9	2
Övriga kortfristiga skulder		3	1	0	0
Upplupna kostnader		135	128	136	127
Summa kortfristiga skulder		145	134	145	129

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 20 429 20 396 20 646 19 201

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not 1	1 jan – 30 juni 2025 6 M	1 jan – 30 juni 2024 6 M	1 jan – 31 dec 2024 12 M	1 jan – 31 dec 2023 12 M
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-305	-782	-1 091	-1 041
Erhållna räntor		27	49	99	75
Nedskrivning konst		0	609	609	391
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	-136	-136	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-278	-260	-519	-575
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		-21	-21	20	201
Förändring av leverantörsskulder		-2	0	7	0
Förändring av kortfristiga skulder		2	-17	9	-303
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-299	-298	-483	-677
Investeringsverksamheten					
Investeringar i konst		0	-104	-647	-7 021
Försäljning konst		0	220	220	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	116	-427	-7 021
Finansieringsverksamheten					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	0	0
Periodens kassaflöde		-299	-182	-910	-7 698
Likvida medel vid årets början		3 034	3 944	3 944	11 642
Likvida medel vid periodens slut		2 735	3 762	3 034	3 944

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Bolagets bildande den 3 dec 2021	50	0	0	50
Årets resultat			0	0
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2022-12-31	50	0	0	50
Ingående eget kapital 2023-01-01	50	0	0	50
Årets resultat			-365	-365
Avsättning uppskrivningsfond		365		365
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2023-12-31	50	365	-365	50
Ingående eget kapital 2024-01-01	50	365	-365	50
Periodens resultat			-2 421	-2 421
Avsättning uppskrivningsfond		2 421		2 421
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2024-12-31	50	2 786	-2 786	50
Ingående eget kapital 2025-01-01	50	2786	-2786	50
Periodens resultat			-62	-62
Avsättning uppskrivningsfond		62		62
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2025-06-30	50	2 848	-2 848	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 Arte Collectum I AB (Fonden) har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Fonden tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS. Belopp i andra valutor än redovisningsvalutan EUR omräknas på sätt som beskrivs i not 2 nedan. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024 och ska läsas tillsammans med denna delårsrapport, med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

Förutsättningar vid upprättandet av finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals EUR (TEUR).

Materiella anläggningstillgångar/konst

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

Vinst-och kapitalandelslån

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet som redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden. Upplåning tas bort från balansräkningen när förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som 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 rörelseförvärf 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.

Fonden kan behöva redovisa uppskjuten skatt på uppskrivningar av konst. Per balansdagen överstiger dock de ackumulerade skattemässiga underskotten det överskott som uppstår från uppskrivningen av konsten, vilket innebär att ingen uppskjuten skatt redovisas.

För övriga principer hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

NOT 2 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST (TEUR)

Fondens förvärvade konstföremål värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet plus transaktionskostnader. Transaktionskostnader består av fraktkostnader. Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlitats för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Per balansdagen har en avsättning till uppskrivningsfond gjorts om 62 TEUR för de verk som haft en positiv värdeutveckling. Värdeförändringarna innefattar konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader.

Konstportfölj (TEUR)

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31	2023-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	15 746	15 183	15 183	8 162
Förvärv under perioden	0	104	647	7 021
Försäljningar	0	-84	-84	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 746	15 203	15 746	15 183
Ingående ackumulerade uppskrivningar	2 786	365	365	0
Avsättning uppskrivningsfond	62	1 924	2 421	365
Utgående ackumulerade uppskrivningar	2 848	2 289	2 786	365
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-1 000	-391	-391	0
Årets nedskrivningar	0	-609	-609	-391
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 000	-1 000	-1 000	-391
Redovisat värde	17 594	16 492	17 532	15 157

NOT 3 ANDELSLÅN (TEUR)

Andelslån (TEUR)

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31	2023-12-31
Ingående balans	20 451	19 022	19 022	19 623
Omvärdering andelslån	-216	1 191	1 429	-601
Utgående balans	20 234	20 212	20 451	19 022

NOT 4 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Spärrade bankmedel om 4,5 TEUR till förmån för Euroclear Sweden AB finns som ställd säkerhet vid periodens utgång. Styrelsen har inte identifierat några eventualförpliktelser.

NOT 5 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har Fonden vidarefakturerat kostnader till Arte Collectum AB uppgående till 57 TEUR (57 TEUR). Förvaltningsarvodet för perioden uppgick till 253 TEUR (253 TEUR).

Finansiell kalender

2026-02-27: Offentliggörande av bokslutskommuniké

2026-04-24: Offentliggörande av årsredovisning

2026-05-29: Årsstämma

2026-08-21: Offentliggörande av rapport H1 2026

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

Stockholm den 22 augusti 2025

Jonas Höglund
Styrelseledamot

Verkställande direktör

Niklas Belenius
Styrelseordförande

Rodney Alfvén
Styrelseledamot

Johan Dettel
Styrelseledamot