



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

Arte Collectum II AB (publ)
559479-2722

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

- Under rapportperioden genomfördes ytterligare två emissioner. Emissionslikviden uppgick till ett nominellt belopp om 2 960 TEUR.
- Under rapportperioden förvärvade Fonden 10 unika konstverk till ett anskaffningsvärde om 3 148 TEUR.
- Nettoandelsvärdet (NAV) per andel i Fonden uppgick till 97,86% (99,53%).
- Teoretiskt NAV per andel i Fonden uppgick till 102,01%.

Nyckeltal

	1 jan – 30 juni	10 apr – 30 juni	10 apr – 31 dec
	2025	2024	2024
	6 M	6 M	9 M
Soliditet	0,45%	23,23%	0,62%
Nettoomsättning (TEUR)	27	0	0
Investering i konst (TEUR)	3 148	0	0
NAV per andel	97,86%	-	99,53%

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Efter rapportperiodens utgång har ytterligare tre unika konstverk förvärvats till ett anskaffningsvärde om 757 TEUR.

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 EUR och räkenskapsåret är kalenderår. Fonden bildades den 10 juni 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 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 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 Andelslårens 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)–(f). Rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för de kommande 12 månaderna.

Investeringar under perioden

Under rapportperioden har Fonden förvärvat 10 unika konstverk. Förvärven har skett i linje med investeringskommitténs- och Arte Collectum-teamets strategi med att framhäva konstnärsskap, bygga proveniens och skapa värdeökning. Konstverk har förvärvats till ett anskaffningsvärde om 3 148 TEUR.

Hållbarhetsupplysningar

Fonden självklassificeras av AIF-förvaltaren som en artikel 8-fond under 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 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 27 TEUR för perioden. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till förvaltaren.

Övriga rörelseintäkter

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

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -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 176 TEUR för perioden. Posten består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter- och kostnader.

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick till 97,86% (99,53%) per balansdagen eller 9 786 EUR (9 953) per andel. NAV beräknas genom att dividera värdet av Fondens tillgångar (inklusive periodiserade etableringskostnader) – kortfristiga skulder och aktiekapital med antalet andelslån.

NAV-beräkning (TEUR)

	2025-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar	3 148	0
Omsättningstillgångar	7 491	8 102
Periodiserade etableringskostnader	404	284
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50
Kortfristiga skulder	-111	-214
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	10 882	8 122
Nominellt värde andelslån	11 120	8 160
NAV %	97,86%	99,53%
Teoretiskt NAV %	102,01%	-

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 462 TEUR, vilket ligger till grund för den Teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska andelsvärdet till 102,01% eller 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	10 apr – 30 juni	10 apr – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>		2025	2024	2024
		6 M	3 M	9 M
	Not			
Rörelsens intäkter	1			
Nettoomsättning		27	0	0
Övriga rörelseintäkter		42	1	2
Summa intäkter		69	1	2
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-217	-15	-9
Personalkostnader		-8	0	0
Övriga rörelsekostnader		-20	0	-5
Summa kostnader		-245	-15	-14
Rörelseresultat		-176	-14	-12
Resultat från finansiella poster				
Finansiella kostnader	2, 7	-37	0	-27
Finansiella intäkter		13	0	1
Omvärdering andelslån		200	0	38
Finansnetto		176	0	12
Resultat efter finansiella poster		0	-14	0
Inkomstskatt		0	0	0
Periodens resultat		0	-14	0

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

TILLGÅNGAR

Not

Anläggningstillgångar

Konst	3	3 148	0	0
Summa anläggningstillgångar		3 148	0	0

Omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fordringar		1 395	0	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		54	0	2
Kassa & bank		6 042	155	8 086
Summa omsättningstillgångar		7 491	155	8 102

SUMMA TILLGÅNGAR 10 639 155 8 102

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital		50	50	50
Fritt eget kapital		0	-14	0
Summa eget kapital		50	36	50

SKULDER

Långfristiga skulder

Andelslån	4	10 882	0	8 122
Periodiserade etableringskostnader	7	-404		-284
Summa långfristiga skulder		10 478	0	7 838

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		7	7	12
Lån från närstående		0	109	0
Övriga kortfristiga skulder		3	0	0
Upplupna kostnader		101	3	202
Summa kortfristiga skulder		111	119	214

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 10 639 155 8 102

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	1 jan – 30 juni 2025 6 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	7	-176	-12
Betalda räntor		13	-2
Periodiserade etableringskostnader	2, 7	-37	-24
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-200	-38
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-1 433	-16
Förändring av leverantörsskulder		-5	12
Förändring av kortfristiga skulder		-98	202
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 736	160
Investeringsverksamheten			
Investeringar i konst		-3 148	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 148	0
Finansieringsverksamheten			
Inbetalning av aktiekapital		0	50
Upptagna lån		2 960	8 160
Periodiserade etableringskostnader	7	-120	-284
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 840	7 926
Periodens kassaflöde		-2 044	8 086

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat 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
Periodens resultat			0	0
Övrigt totalresultat för perioden			0	0
Utgående eget kapital 2025-06-30	50	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**

Delårsrapporten för Arte Collectum II 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.

Förutsättningar vid upprättandet av finansiella rapporter

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals EUR (TEUR).

Materiella anläggningstillgångar/konst

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

Vinst-och kapitalandelslån

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

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

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 senaste publicerade årsredovisningen.

NOT 2 FINANSIELLA KOSTNADER (TEUR)

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Etableringskostnad	37	0	24
Räntekostnad	0	0	3
	37	0	27

NOT 3 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST (TEUR)**Konstportfölj (TEUR)**

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	0
Förvärv under perioden	3 148	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 148	0	0
Redovisat värde	3 148	0	0

NOT 4 ANDELSLÅN (TEUR)**Andelslån (TEUR)**

	2025-06-30	2024-12-31
Ingående balans	8 122	0
Emission 1		8 160
Emission 2	1 590	
Emission 3	1 370	
Omvärdering andelslån	-200	-38
Utgående balans	10 882	8 122
Periodiserade finansieringskostnader	-404	-284
Långfristiga skulder	10 478	7 838

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

NOT 6 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har Fonden vidarefakturerat kostnader till Arte Collectum AB uppgående till 27 TEUR (0 TEUR). Förvaltningsarvodet för perioden uppgick till 142 TEUR (0 TEUR).

NOT 7 RÄTTELSE AV FEL

Under arbetet med denna delårsrapport har Fonden beslutat att periodisera etableringskostnaderna över Fondens livslängd. Detta hänvisas till enligt tillämpligt redovisningsregelverk som "rättelse av fel". Beslutet att periodisera kostnaderna betyder att justering av de etableringskostnader 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 etableringskostnader	-284	0	-284
	7 838	7 838	0

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

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 II AB:s (publ) revisor.

Stockholm den 22 augusti 2025

Jonas Höglund
Styrelseledamot

Niklas Belenius
Styrelseordförande

Verkställande direktör

Rodney Alfvén
Styrelseledamot

Johan Dettel
Styrelseledamot