



Bokslutskommuniké för perioden 2021-12-03 – 2022-12-31

**Arte Collectum I AB (publ)
559350-6909**

Sammanfattning för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31

- Bolagets emitterade andelslån med ISIN SE0017485808 upptogs till handel på en reglerad marknad, Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden, den 9 juni 2022. Handeln bedrivs under kortnamnet Arte Collectum I.
- Styrelsen fattade den 1 juni 2022 beslut om en första emission och tilldelning av 1 140 vinst- och kapitalandelslån (Andelslån) till en teckningskurs om 10 000 EUR per andelslån. Emissionslikviden uppgick till ett nominellt belopp om 11 400 000 EUR.
- Styrelsen fattade den 1 november 2022 beslut om en andra emission och tilldelning av 883 andelslån till en teckningskurs om 10 000 EUR per andelslån. Emissionslikviden uppgick till ett nominellt belopp om 8 830 000 EUR.
- Investeringsverksamheten har inletts planenligt. Per den 31 december 2022 har 23 unika konstverk förvärvats.

Nyckeltal

	1 jul - 31 dec 2022 6 M	3 dec - 31 dec 2021 - 2022 13 M	3 dec - 30 juni 2021 - 2022 7 M
Soliditet	0,25%	0,25%	0,42%
Nettoomsättning (TEUR)	95	95	0
Investering i konst (TEUR)	8 162	8 162	0
Värdeutveckling konst	0%	0%	0%
NAV per andel	97,00%	97,00%	97,05%

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Under 2023 har två konstverk förvärvats till ett anskaffningsvärde om 1 249 TEUR.
- Flertalet verk som förvärvats kommer finnas med i prestigefyllda utställningar i USA och Europa under 2023.
- Det makroekonomiska läget har försämrats med stigande inflation, stigande räntor och en befarad lågkonjunktur. Hur detta påverkar konstmarknaden är för tidigt att säga. Investeringskommittén har märkt en viss avmattning, men tillgångsslaget har inte påverkats i samma utsträckning som andra tillgångsslag.

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 LAIF - Lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten ska bestå i att ta emot kapital från investerare för att investera i konstverk som bedöms ha starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande åren i enlighet med den av Fonden fastslagna investeringspolicyn till förmån för dess investerare. Fondens redovisningsvaluta är EUR och räkenskapsåret är kalenderår. Bolaget bildades den 3 december 2021 och är ett helägt dotterbolag till Art Lithe Holding AB, org.nr. 559344–9241. Art Lithe Holding AB upprättar inte någon koncernredovisning med hänvisning till undantagsreglerna i ÅRL.

AIFM Capital AB, org.nr. 556737–5562, 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 kommer att förvaltas av Arte Collectum AB, org.nr. 559329–9356, nedan Portföljförvaltaren, på delegation av AIF-förvaltaren. Portföljförvaltaren har inrättat en investeringskommitté vars medlemmar besitter spetskompetens inom konstmarknaden och konstförvärv. Fonden har emitterat andelslån, med vilka det följer rätt att ta del av den eventuella avkastning som genereras i Fonden under andelslånets löptid. Andelslånen är sedan den 9 juni 2022 för första gången upptagna till handel på en reglerad marknad, Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden. Vid det första emissionstillfället den 1 juni 2022 emitterades sammanlagt andelslån motsvarande ett nominellt belopp om 11 400 000 EUR. Den 1 november 2022 emitterades ytterligare andelslån till ett nominellt belopp om 8 830 000 EUR. Fonden har genomfört två emissionstillfällen och fler emissioner kommer därför inte genomföras. Bolaget har inte haft några anställda under den räkenskapsperiod som denna rapport avser. Detsamma gäller för tiden efter periodens utgång till det datum då denna rapport avges.

Bolaget 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. Investeringskommittén har sammantaget köpt konst för ca 2 miljarder euro och varit framgångsrika vid handel med konst ur ett värdeökningssperspektiv. För att framhäva konstnärskap, bygga proveniens och skapa värdeökning, kommer investeringskommittén och Arte Collectum-teamet att verka för att fondens verk inkluderas i prestigefyllda museiutställningar runt om i världen, och publiceras i tidskrifter och böcker. Arte Collectum har en egen compliancefunktion, granskningskommitté, vars huvudsakliga uppgifter är att minimera intressekonflikter och säkerställa konstverkens äkthet och proveniens. Inbyggt i strukturen finns även effektiva beslutsmodeller mellan investerings- och granskningskommittén, vilket skapar möjlighet att agera vid specifika köptillfällen med kort beslutstid.

Investeringsstrategi

Investeringskommittén kommer fokusera 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 kommer inkluderas i investeringsstrategin.

- Portföljen är diversifierad med ett globalt mandat med fokus på konstnärer som är aktiva i konstvärldens centrum: Europa, USA, Storbritannien och Hong Kong.
- Fonden strävar efter att uteslutande köpa absoluta toppverk.

- 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 samarbete med gallerier i toppskiktet, större planerade institutionella utställningar samt inom dramatiska sociala förändringar som påverkar prisutvecklingen positivt.

Investeringskommittén

Lars Nittve, ordförande i investeringskommittén, har varit mångårig chef och ansvarig för uppbyggnaden av stora museer för modern och samtida konst däribland Louisiana i Danmark, Tate Modern i London, Moderna Museet i Stockholm samt chef och grundare av konstmuseet M+ i Hong Kong.

Deborah Gunn, ledamot i investeringskommittén, är bosatt i Seattle och var tidigare biträdande direktör och ansvarig för alla transaktioner för Art Finance Vulcan Art Collections (Microsoft-grundaren Paul Allens samling). Hon har genomfört tusentals förvärv, däribland flertalet rekordstora konsttransaktioner under förra årtiondet, med imponerande avkastning genom åren. Deborah har exceptionell åtkomst till gallerier och återförsäljare runt om i världen och är väl insatt i alla aspekter av due diligence vid inköp, försäljning och värdeskapande av konst.

Niklas Belenius, ledamot i investeringskommittén, är tredje generationens konsthandlare och konstsamlare. Han har över 20 års erfarenhet av galleribranschen varav 15 års framgångsrik drift av ett eget galleri och har ett brett kontaktnät med internationella toppgallerier.

Kapitalanskaffning och upptagna lån

Under rapportperioden har bolaget genomfört sin andra emission och tillförskaffade sig genom emissionen ytterligare andelslån om 8 830 TEUR. Per rapportperiodens utgång uppgår andelslånen till ett nominellt belopp om 20 230 TEUR. Andelslånen är sedan den 9 juni 2022 upptagna på Nordic Growth Market Nordic AIF Sweden.

Utöver andelslånen har fonden kortfristiga lån från Capelago AB och Vaser Invest AB om 219 TEUR respektive 75 TEUR. Fonden har inga lån från kreditinstitut eller övriga långfristiga skulder.

Förvaltningsavgift

Ersättningen till AIF-förvaltaren uppgår till 2,5 procent per år och beräknas per varje kvartal. Beräkningen görs på summan av emissionslikviden för samtliga andelslån som emitterats inom ramen för programmet. 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;

- (a) etableringskostnader för Emittenten 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 Emittenten);
- (b) förvaltningsavgiften;
- (c) 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);

- (d) konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter eller provisioner).
- (e) kostnader hänförliga till skuldsättning uppbyren av Emittenten i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (f) kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- (g) kostnader hänförliga till Emittentens hedging;
- (h) skatter och avgifter som Emittenten är föremål för; och
- (i) kostnader uppbyrna i syfte att genomdriva ett av Emittenten godkänt åtagande att teckna Andelslån.

Etableringskostnader uppkommer endast under det första året och från år två och framåt uppkommer endast kostnader (b)-(i). Rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för de kommande 12 månaderna.

Investeringar under perioden

Under den gångna rapportperioden har fonden förvärvat sammanlagt 23 unika konstverk från internationellt erkända konsthandlare och gallerier. Ett flertal av dessa konstverk kommer inkluderas i prestigefyllda museiutställningar i USA och Europa. Detta 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 8 162 TEUR under perioden.

Framtiden

Investeringskommittén har efter rapportperiodens datum genomfört ytterligare förvärv.

Hållbarhetsupplysningar

Arte Collectum I AB kommer aktivt att verka för att låna ut konstverk till utställningar som i sin tur kommer göra konsten mer tillgänglig för allmänheten. Vi kommer också att använda vår unika kompetens och våra nätverk för att göra verken tillgängliga för kuratorer och underlätta processen att ställa ut de förvärvade verken. Arte Collectum kommer förvärva konstverk från den primära marknaden vilket stödjer konstnärer och lokala konstscener. Den nuvarande megatrenden av revisionism och vårt fokus på kvinnor och minoriteter kommer inte bara att vara prisdrivna utan också stödja jämlikhet och rättvisa på konstmarknaden vilket gör den mer socialt hållbar.

Arte Collectum I AB har som ambition att lagra konstverken på ett eftertänksamt sätt och enbart transporteras längre sträckor vid behov. Vid konsttransporter strävar vi efter att välja miljövänliga alternativ. Beslutet att investera i fonden ska fattas med beaktande av alla faktorer, egenskaper eller mål hos fonden som beskrivs i prospektet och i informationsbroschyren.

Arte Collectum I AB är aktiv 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).

Nettoandelsvärde, NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick per balansdagen till 97,00% (97,05%) eller 9 700 EUR (9 705 EUR) per andel.

NAV-beräkning	2022-12-31	2022-06-30
Anläggningstillgångar	8 162	0
Omsättningstillgångar	11 943	11 734
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50
Kortfristiga skulder	-432	-620
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	19 623	11 064
Nominellt värde andelslån	20 230	11 400
NAV %	97,00%	97,05%

VD har ordet

Det har varit ett spännande första verksamhetsår för Arte Collectum I AB. I mars godkändes fondens grundprospekt av Finansinspektionen. Fonden lanserades under våren och är Sveriges första fond med konst som underliggande tillgång som registreras i Euroclear och handlas över börs. Intresset för fonden överträffade våra förväntningar och vår tro på att konst bör vara en del av portföljen bekräftades av såväl välrenommerade institutionella som privata investerare. Majoriteten av fondandelsägarna är naturligtvis konstintresserade men fonden har även haft genomslagskraft hos investerare som noterat att internationellt etablerad konst har haft bra historisk avkastning och låg korrelation till andra tillgångsslag och kan därmed bidra till en mer väldiversifierad portfölj. Vi stängde vår första fond i början på november och volymen översteg 20 miljoner euro.

Den geopolitiska oron och det försämrade ekonomiska klimatet påverkade inte den etablerade internationella konstmarknaden på samma vis som andra tillgångsslag såsom aktier eller obligationer. Investeringskommittén har dock märkt en viss avmattning och något mindre konkurrens bland köpare av verk. Auktionsresultaten hos de större auktionshusen var samtidigt högre än föregående år. En auktion satte nytt rekord när delar av Microsoftgrundaren Paul Allens samling auktionerades ut i november med auktionsresultat på över 1,6 miljarder dollar fördelat på 155 verk.

Vi genomgick under året två omfattande due diligence-processer med Nordea och SEB, som båda resulterade i produktgodkännande av fonden. Det var lärorika processer och bekräftade att Arte Collectum och dess fondstruktur håller hög professionell nivå. Samarbetet mellan investerings- och granskningskommittén har fungerat bra. Varje investeringsobjekt går igenom en kundkännedom (KYC)- och avtalsprocess som omfattar PEP- och sanktionskontroller samt godkännande i både investerings- och granskningskommittén. Investeringskommittén begär bl.a. in äkthetsintyg, konserveringsrapporter, publicerings- och utställningshistorik från säljaren och avtalsprocessen vid köp av verk har även den fungerat bra.

Vår ambition är att förvara konstverken på ett genomtänkt sätt och enbart transportera dem längre sträckor vid behov. Som ett led i arbetet att minska vårt klimatavtryck har vi skaffat ett lager i Delaware, USA, dit vi transporterar verk som inhandlas i USA. Samarbetet med försäkringsbolaget och transportfirmorna har fungerat bra.

Under året rekryterade vi Magnus af Petersens som Head of Curatorial Affairs. Magnus är en av landets ledande curatorer och har bl.a. varit Chief Curator på Whitechapel Gallery i London, chef för Bonniers Konsthall och intendent och Head of Collection på Moderna Museet i Stockholm. Magnus ansvarar för utställningsplanering

och utlåning av Arte Collectums verk. För att framhäva konstnärskapen, bygga deras proveniens och skapa tillgänglighet för allmänheten till Arte Collectums verk, arbetar investeringskommittén och Magnus aktivt för att fondens verk inkluderas på ledande museer och utställningar runt om i världen och publiceras i tidskrifter och böcker.

Fondens investeringsstrategi är främst inriktad på kvinnliga samt etniska och kulturella minoriteters konstnärskap, 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 verk främjar fonden ökad jämställdhet mellan män och kvinnor samt bidrar till en starkare ställning för etniska och kulturella minoriteter i konstmarknaden och samhället i stort. Vårt aktivistiska fokus på att lyfta fram och framför allt ställa ut kvinnliga och minoritetskonstnärer på olika utställningar, har rönt stort intresse och blivit mycket väl mottaget i den internationella konstbranschen, inte minst av konstnärer, gallerier och museer.

Flertalet verk är redan inkluderade i prestigefyllda utställningar i USA och Europa. Ett av våra första förvärv, Fourth Family Hexagon (2013) av Monir Shahroudy Farmanfarmaian (1922-2019), har lånats ut till en stor retrospektiv utställning av hennes konstnärskap på High Museum of Art i Atlanta. Vi har två verk av Wook-kyung Choi utlånade till Whitechapel Gallery i London och deras utställning "Action, Gesture, Paint: Women Artists and Global Abstraction 1940-70". Vi har även lånat ut ett verk till Whitney Museum i New York och deras utställning "Jaune Quick-to-See Smith: Memory Map" som öppnar den 19 april. Utställningarna kan besökas fram till den 9 april, 7 maj respektive augusti 2023.

Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till samarbete med gallerier i världstoppskiktet. Det är glädjande att världens främsta gallerier uppskattar Arte Collectum och gett oss möjlighet att köpa absoluta toppverk i primärmarknaden.

Vi har anlitat Sotheby's för att värdera varje enskilt konstverk och sammantaget ge ett uppdaterat marknadsvärde på samlingen var sjätte månad. Värderingsdatum är 31/12 och 30/6 och värderingen presenteras i slutet av februari och augusti varje år. Under våren bjuder vi in fondandelsägare till avstämningsmöten där investeringskommittén berättar om konstnärer och verk i fonden och de spännande utställningar vi medverkar i.

Slutligen vill jag tacka alla medarbetare och samarbetspartners för ett stort engagemang och bra arbete under första verksamhetsåret. Jag vill också rikta ett särskilt tack till vår ordförande i investeringskommittén Lars Nittve för en utomordentlig genomtänkt och väl implementerad investeringsstrategi. Lars har fått investerare, medarbetare, konstnärer, gallerier, museer och media att förstå och vilja vara en del av Arte Collectum och den pågående omkalibreringen av historien som pågår.

Stockholm i februari 2023

Jonas Höglund

Resultaträkning

	Not	1 jul-31 dec 2022 6 M	3 dec -31 dec 2021 - 2022 13 M
<i>Alla belopp i TEUR</i>			
	1,3,8		
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		95	95
Övriga rörelseintäkter		119	140
Summa intäkter		214	235
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		5	-346
Personalkostnader		-	-
Summa kostnader		5	-346
Rörelseresultat		220	-111
Resultat från finansiella poster			
Finansiella kostnader		-41	-46
Omvärdering andelslån		157	157
Finansnetto		116	111
Resultat efter finansiella poster		336	0
Inkomstskatt		0	0
Periodens resultat		336	0

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

Balansräkning

<i>Alla belopp i TEUR</i>	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Konst	4	8 162	0
Summa anläggningstillgångar		8 162	0
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		287	49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	0
Kassa & bank		11 642	0
Summa omsättningstillgångar		11 943	49
SUMMA TILLGÅNGAR		20 105	49
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital		50	50
Fritt eget kapital		0	-1
Summa eget kapital		50	49
Skulder			
Långfristiga skulder			
Andelslån	5	19 623	0
Summa långfristiga skulder		19 623	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2	0
Övriga kortfristiga skulder		294	0
Upplupna kostnader		136	0
Summa kortfristiga skulder		432	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 105	49

Kassaflödesanalys

Alla belopp i TEUR

	1 jul-31 dec 2022	3 dec-31 dec 2021-2022
Den löpande verksamheten	6 M	13 M
Rörelseresultat	219	-111
Omvärdering vinstandelslån	157	157
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	376	46
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av kortfristiga fordringar	-204	-301
Förändring av leverantörsskulder	-308	2
Förändring av kortfristiga skulder	113	430
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23	177
Investeringsverksamheten		
Investeringar i konst	-8 162	-8 162
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 162	-8 162
Finansieringsverksamheten		
Inbetalning av aktiekapital	0	50
Andelslån	8 223	19 623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 223	19 673
Periodens kassaflöde	38	11 688
Likvida medel vid årets början	11 644	0
Valutakursdifferenser i likvida medel	-40	-46
Likvida medel vid periodens slut	11 642	11 642

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Bolagets bildande den 3 december 2021	50	0	50
Årets resultat		0	0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Utgående eget kapital 2022-12-31	50	0	50

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

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

Bokslutskommunikén för Arte Collectum I AB (Fonden) har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 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.

De finansiella rapporterna presenteras i tusentals EUR (TEUR).

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod.

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 motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla instrument förutom de som tillhör kategorierna finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Kundfordringar redovisas i enlighet med IFRS 9 initialt till transaktionspris. En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget 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 bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs.

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 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.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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.

NOT 2 RÄTTELSE AV FEL

Arte Collectum I AB har under bokslutsarbetet med bokslutskommunikén avseende räkenskapsåret 2021-12-03 – 2022-12-31 noterat att ägarlån om sammantaget 294 TEUR felaktigt redovisats som villkorat aktieägartillskott i delårsrapporten per 2022-06-30. Även kortfristig fordran på moderbolag om 20 TEUR bokades felaktigt som aktieägartillskott. Detta har medfört att eget kapital var för högt redovisat med 314 TEUR samt kortfristiga skulder för lågt redovisat med 294 TEUR och kortfristiga fordringar för högt redovisat med 20 TEUR. Felet innebar att vinst- och kapitalandelslånet inte omvärderades. Hade omvärdering gjorts per 2022-06-30 hade vinst- och kapitalandelslånen varit värderade till 11 064 TEUR samt periodens resultat hade uppgått till 0 EUR. NAV hade uppgått till 97,05 %.

NOT 3 REDOVISNINGSVALUTA OCH PRINCIPER FÖR OMRÄKNING

Fondens redovisningsvaluta är EUR. 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 och redovisas i resultaträkningen.

NOT 4 KONST

Fondens förvärvade konstföremål värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet plus transaktionskostnader. Transaktionskostnader består av fraktkostnader. Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlåtats för att fastställa ett rättvisande marknadsvärde på fondens konstportfölj. Någon redovisningsmässig uppvärdering har dock inte gjorts då fonden endast ägt tillgångarna under en kortare period, varför en uppskrivning inte kan motiveras. Konstportföljen redovisas per balansdagen därför till upplupet anskaffningsvärde.

Konstportfölj (TEUR)

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	0	0
Förvärv under perioden	8 162	0
Utgående balans	8 162	0

NOT 5 ANDELSLÅN

Under räkenskapsåret har två emissioner ägt rum. Den första emissionen ägde rum den 1/6 och den andra emissionen ägde rum den 1/11. Totalt har 2 023 Andelslån emitterats till ett nominellt värde om 20 230 000 EUR. Andelslånet ska återbetalas kontant till Andelsinnehavarna på Förfallodagen. Med Förfallodagen avses det datum som infaller sex (6) år efter Andra Emissionsdagen eller det senare datum som Fonden ska senast under de sex (6) månaderna som föregår Förfallodagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen på kommersiella villkor, lösa alla sina externa skulder och förpliktelser och göra avsättningar i balansräkningen för framtida icke-betalda kostnader i enlighet med god redovisningssed samt placera återstående medel på kortfristiga bankkonton (sådana återstående medel benämns "Avkastningsbeloppet").

Avkastningsbeloppet (om något) ska fördelas enligt följande.

- a) *I första hand*, ska så mycket av Avkastningsbeloppet som motsvarar det Totala Finansieringsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.

- b) *I andra hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet och som motsvarar Tröskelräntan (6 %) tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
- c) *I tredje hand*, ska åttio (80) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Moderbolaget, och tjugo (20) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån, tills dess att Moderbolaget erhållit ett belopp motsvarande vad som utgått enligt de Allmänna Villkoren.
- (d) *I fjärde hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet fördelas i Vinstdelningsränta till Andelsinnehavarna *pro rata* för respektive Andelslån.

Tröskelräntan för perioden har inte uppnåtts då någon uppvärdering av konsten ännu ej skett.

Andelslånen värderas initialt till verkligt värde via resultaträkningen. En förnyad bedömning görs löpande och är beroende av värdeutvecklingen på konstverken som fonden investerat i. Per balansdagen har fondens etablerings- och transaktionskostnader belastat andelslånen med totalt 450 TEUR samt övriga tillåtna kostnader med 157 TEUR.

Andelslån (TEUR)

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	0	0
Emission 1	11 400	0
Emission 2	8 830	0
Etablerings- och transaktionskostnader	-450	0
Omvärdering andelslån	-157	0
Utgående balans	19 623	0

NOT 6 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Inga ställda säkerheter föreligger vid rapportperiodens utgång och styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

NOT 7 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Bolaget har erhållit kortfristiga lån om 219 687 EUR från Capelago AB, 559149-4041, och 74 837 EUR från Vaser Invest AB, 559202-8012.

NOT 8 KOMMENTARER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA*Nettoomsättning*

Nettoomsättningen uppgick till 95 TEUR för räkenskapsåret och består av vidarefakturerade kostnader till förvaltaren som ingår i förvaltningsarvodet.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 140 TEUR och består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader uppgick till -346 TEUR och består av förvaltningsavgift samt övriga tillåtna kostnader enligt grundprospektet.

Resultat från Finansiella poster

Resultat från finansiella poster uppgår till 111 TEUR och avser Valutakursförluster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt omvärdering av andelslån.

Finansiell kalender

2023-04-21: Offentliggörande av årsredovisning

2023-05-29: Årsstämma

2023-08-25: Offentliggörande av rapport H1

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 24 februari 2023

Carin Franzén
Styrelseordförande

Johan Dettel
Styrelseledamot

Jonas Höglund
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Niklas Belenius
Styrelseledamot