



Bokslutskommuniké för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31

**Arte Collectum II AB (publ)
559479-2722**

Sammanfattning för perioden 2025-01-01 – 2025-12-31

- Under räkenskapsåret förvärvade Arte Collectum II AB (publ) (Fonden) 18 unika konstverk till ett anskaffningsvärde om 6 506 TEUR.
- Teoretiskt nettoandelsvärde (NAV) per andel i Fonden uppgick till 104,72%.
- NAV per andel i Fonden uppgick till 94,75% (99,53%).

Nyckeltal

	1 jul – 31 dec 2025 6 M	1 jul – 31 dec 2024 6 M	1 jan – 31 dec 2025 12 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Soliditet	0,48%	0,62%	0,48%	0,62%
Nettoomsättning (TEUR)	63	0	90	0
Investering i konst (TEUR)	3 358	0	6 506	0
NAV per andel	94,75%	99,53%	94,75%	99,53%

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Efter rapportperiodens utgång har ytterligare två unika konstverk förvärvats till ett anskaffningsvärde om 503 TEUR.

VD har ordet

Det har varit ett innehållsrikt andra verksamhetsår för Arte Collectum II AB (publ) (Fonden). Under året har vi rest kapital till Fonden och investeringskommittén har genomfört arton förvärv. Fonden har hittills köpt verk från ett internationellt auktionshus och fjorton gallerier runt om i Europa, USA och Asien och hade 18 verk i samlingen vid årets slut. Investeringskommitténs tidigare erfarenheter och kontaktnät har skapat fantastiska ingångar till nya samarbeten med gallerier i det globala toppskiktet. Det är glädjande att världens främsta gallerier gett oss möjlighet att köpa absoluta toppverk på primärmarknaden och till rabatter i linje med museers. Samtliga förvärv följer vår socialt hållbara investeringsstrategi och inkluderar konstnärer från åtta nationaliteter, däribland indiska, iranska, colombianska och libanesiska. Mer än 80 procent av förvärven är av kvinnliga konstnärer och resterande består av konstnärer som är BIPOC, en akronym som står för "Black, Indigenous, and People of Color".

Större museer såsom Tate och Museum of Modern Art (MoMA) arbetar aktivt med att rätta till historiska obalanser bland kön i sina samlingar och under de senaste sju åren har kvinnliga konstnärer stått för 50 procent av soloutställningarna på Tate och 54 procent på MoMA, enligt Sotheby's Women Artists Report. Under året noterades det högsta auktionspriset någonsin för en levande kvinnlig konstnär när ett verk av Marlene Dumas såldes för 13,6 miljoner dollar på auktion i New York i maj 2025. Tre kvinnliga konstnärer fanns även representerade på listan över topp 10 Post-war-konstnärer med högst auktionsresultat under året.

Antalet kvinnor som är dollarmiljardärer ökar globalt. Mellan år 2015–2025 har antalet stigit från 190 till 374, en ökning med 96,8 procent, vilket kan jämföras med antalet manliga miljardärer som ökade med 62,2 procent under samma period, enligt UBS Wealth Management Billionaire Ambitions Report. Under år 2025 ökade kvinnliga miljardärers genomsnittliga förmögenhet med 8,4 procent till 5,2 miljarder dollar, vilket är mer än dubbelt så hög tillväxttakt som männens 3,2 procent. Detta reflekterar trenden där kvinnliga miljardärers förmögenhet har ökat snabbare än männens varje år sedan 2022. I takt med att kvinnornas förmögenheter blir allt större så ökar deras inflytande i konstmarknaden och mycket tyder på att kvinnliga samlare, som tenderar att investera med socialt hållbar inriktning, är angelägna om att historier om kvinnliga konstnärskap lyfts fram mer framöver, enligt UBS.

Den geopolitiska oron och det försämrade ekonomiska klimatet har påverkat den etablerade internationella konstmarknaden negativt. Det har även påverkat fondresningen då investerare har varit mindre benägna än tidigare att låsa upp sitt kapital under en längre löptid. En svagare konstmarknad har dock varit gynnsamt för investeringskommittén vid förvärv. Under den andra halvan av året har konstmarknaden visat tecken på återhämtning. Investeringskommittén har noterat en ökning av högkvalitativa verk, högre genomsnittspris vid försäljningar och färre osålda objekt på auktion samt större konkurrens bland köpare på marknaden jämfört med året innan. Den globala auktionsmarknaden stärktes under andra halvåret 2025. Den sammanlagda försäljningen för Christie's, Sotheby's och Phillips steg med 15,5 procent jämfört med året innan och landade på 9,56 miljarder dollar, enligt ArtTactic. Resultatet ökade främst till följd av försäljningar av betydande privatsamlingar och innebär ett trendbrott efter den nedgång som präglat marknaden sedan 2023.

En av våra största utmaningar under året har varit att förklara värdering av konst och nettoandelsvärdet (NAV) i Fonden, vilket beräknas och rapporteras halvårsvis. Värdering av konst är svårt och det verkliga värdet av ett konstverk fastställs först när det säljs. Ett exempel på detta var när föregångaren, Arte Collectum I AB (publ), sålde sitt första konstverk år 2024 med en avkastning på 2,57 gånger det investerade beloppet. Konstverket värderades av Sotheby's några månader innan försäljningen till anskaffningspris, något som i sig inte är anmärkningsvärt då värderingen tenderar att vara konservativ. Det är dock av visst intresse, då värdet för det unika konstverket uppenbarligen var betydligt högre och något som ger en påminnelse om att verkens värde först fastställs vid försäljning. Vi följer kontinuerligt konstmarknaden och prisutvecklingen för likvärdiga konstverk som de av konstnärerna i Fonden. Under Christie's auktioner i New York i november 2025 satte två konstnärer, Lynne Drexler och Olga de Amaral, som båda är representerade i Fonden, nya auktionsrekord. En målning från 1960 av Lynne Drexler såldes för 2 027 000 dollar, vilket var cirka 500 000 dollar mer än hennes tidigare rekord. Ett verk av Olga de Amaral såldes för 3 120 000 dollar, mer än fem gånger det högsta spannet av utgångspriset som låg på 600 000 dollar. Det slog också konstnärens tidigare auktionsrekord som var 1 160 000 dollar i maj 2025. Dessa priser är betydligt högre än anskaffningspriserna för likvärdiga verk i Fonden, vilket är mycket lovande inför framtiden.

Under året har Arte Collectum, Fondens portföljförvaltare, blivit intervjuat av och medverkat i Financial Times, Artnet, Tatler China, Dagens Industri, The Art Newspaper, AMWatch, Les Echos (Frankrikes ledande finansstidning) och The New York Times. Arte Collectums fondstruktur, investeringskommitténs tillgång till verk och investeringsstrategin med fokus på kvinnor och minoriteter i kombination med utlåning av verk till museer lyfts fram som unika egenskaper. Under året mottog även Arte Collectum pris som Best Art Investment Management Company av Wealth & Finance International, Finance World Review och Luxury Lifestyle Awards samt pris som Fund Management Firm of the Year av Corporate LiveWire.

Arte Collectum lyftes även fram i en Art Fund Case Study i den nionde upplagan av Deloitte Private and ArtTactic Art & Finance Report som publicerades i november 2025. Rapporten som publiceras vartannat år är på över 500 sidor och den hittills mest djupgående rapporten om konst- och finansmarknaden. Rapporten noterade särskilt Fondens investeringsstrategi och möjligheten för investerare att investera i högklassiga verk till en betydligt lägre köptröskel, något som beskrivs bidra till en mer jämställd konstmarknad och minimering av prisskillnaden mellan kön och etniciteter.

Fonden följer ramverk för hållbarhet, såsom Parisavtalet och EU:s taxonomi. Arte Collectum är medlem i Gallery Climate Coalition och är även en signatär till den FN-relaterade organisationen Principles for Responsible Investment (PRI) som är framtagen av en internationell grupp av institutionella investerare för att återspegla den ökande relevansen för miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor för investeringspraxis. Fonden har under året sammanställt en hållbarhetsrapport till PRI. Rapporten och samarbetet med PRI bidrar till att demonstrera och tillgängliggöra vårt åtagande till ansvarsfullt investering och framför allt inom social hållbarhet.

Fondens investeringsstrategi fokuserar på att förvärva och aktivt förvalta verk av kvinnor och personer från etniska och kulturella minoriteter. Vårt kortsiktiga mål är att främja konst av kvinnor och minoriteter. Vårt långsiktiga mål är att bidra till en mer jämställd konstmarknad och minimera den ojämlika prisskillnaden mellan könen. Investeringar i marginaliserade konstnärer bidrar till den pågående omkalibreringen av konsthistorien. Den socialt ansvarsfulla investeringsstrategin resulterar inte minst i en symbios med konstmarknaden, exemplifierad av vårt aktiva och ömsesidiga samarbete med gallerier och museer till vilka vi lånar ut konstverk för utställningar, vilket ytterligare bidrar till aktivismen och aktiveringen av konstnärerna.

För att framhäva konstnärskapen, bygga deras proveniens och skapa tillgänglighet för allmänheten till Fondens verk, arbetar investeringskommittén och vår chefskurator, Magnus af Petersens, aktivt för att Fondens verk inkluderas på ledande museer och utställningar runt om i världen och publiceras i tidskrifter och böcker. Vårt aktivistiska fokus på att lyfta fram och framför allt ställa ut kvinnliga konstnärer och konstnärer från minoriteter på olika utställningar, har rönt stort intresse och blivit mycket väl mottaget i den internationella konstbranschen, inte minst av konstnärer, gallerier och museer. Under året lånade Fonden ut ett verk av Leiko Ikemura till Albertina Museum i Wien och hennes retrospektiva utställning Motherscape som visas fram till den 6 april 2026. Fonden kommer även låna ut en skulptur av Martin Wong till dennes retrospektiva utställning på Wrightwood 659 i Chicago som öppnar 17 april 2026. Detta höjer inte bara konstverkens värde utan visar också Arte Collectums engagemang för att göra konsten mer tillgänglig för allmänheten. I takt med att utställningar öppnar så kommer vi informera fondandelsägare via mejl samt i Arte Collectums sociala mediekkanaler.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare för ett bra arbete under det andra verksamhetsåret. Jag vill även rikta ett särskilt tack till vår ordförande i investeringskommittén Lars Nittve för en utomordentlig genomtänkt och väl implementerad investeringsstrategi. Lars har skapat en symbios i konstmarknaden och fått investerare, medarbetare, konstnärer, gallerier, museer och media att förstå och vilja vara en del av Arte Collectum och omkalibreringen av konsthistorien som pågår.

Stockholm i februari 2026

Jonas Höglund

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 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 uppbyggt 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 uppbyggda 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

Under räkenskapsåret har Fonden förvärvat 18 unika konstverk och under rapportperioden (juli-december) åtta 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 6 498 TEUR under räkenskapsåret och 3 349 TEUR under rapportperioden.

Framtiden

Investeringskommittén planerar att genomföra fler förvärv av verk till Fonden under 2026. Fonden kommer låna ut ett verk till en utställning på Wrightwood 659 i Chicago och investeringskommittén tillsammans med vår chefskurator, Magnus af Petersens, kommer arbeta aktivt för att finna fler intressanta utställningar för utlåning av Fondens verk framöver.

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 63 TEUR (0 TEUR) för perioden och 90 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret. Nettoomsättningen består av vidarefakturerade kostnader till AIF-förvaltaren.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till -3 TEUR (1 TEUR) för perioden och 39 TEUR (2 TEUR) för räkenskapsåret. Posten består av valutakursvinster på fordringar och skulder av rörelsekaraktär samt upplupna intäkter.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till -372 TEUR (1 TEUR) för perioden och -617 TEUR (-14 TEUR) för räkenskapsåret. 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 312 TEUR (12 TEUR) för perioden och 488 TEUR (12 TEUR) för räkenskapsåret. Posten består av omvärdering av andelslån samt ränteintäkter och -kostnader.

Inkomstskatt

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

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 0 TEUR (14 TEUR) för perioden och 0 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret.

NAV

AIF-förvaltarens beräkning av NAV på andelslånen uppgick till 94,75% (99,53%) per balansdagen eller 9 475 EUR (9 953) 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)

	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar	6 506	0
Omsättningstillgångar	3 819	8 102
Periodiserade finansieringskostnader	367	284
Eget kapital hänförligt till aktieägare	-50	-50
Kortfristiga skulder	-106	-214
Nettotillgångsvärde exkl. andelslån	10 536	8 122
Nominellt värde andelslån	11 120	8 160
NAV %	94,75%	99,53%
Teoretiskt NAV %	104,72%	-

Teoretiskt NAV

Per balansdagen har en extern, oberoende värderare anlåtats av AIF-förvaltarens värderingsfunktion för att fastställa ett marknadsvärde på Fondens konstportfölj. Det teoretiska NAVet visar på värdet förändringen av den totala konstportföljen, till skillnad från det ordinarie NAVet som endast tar hänsyn till värdet förändringen på konstverk som varit i Fondens ägo längre än 12 månader. Värdeutvecklingen på den totala konstportföljen visar på en positiv värdeutveckling om 1 118 TEUR, vilket ligger till grund för den teoretiska NAV-beräkningen.

Med hänsyn taget till denna värdering av Fondens konstportfölj uppgick det teoretiska NAVet till 104,72% eller 10 472 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 jul – 31 dec	1 jul – 31 dec	1 jan – 31 dec	10 apr – 31 dec
<i>Alla belopp i TEUR</i>		2025	2024	2025	2024
		6 M	6 M	12 M	9 M
	Not				
	1				
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		63	0	90	0
Övriga rörelseintäkter		-3	1	39	2
Summa intäkter		60	1	129	2
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-352	6	-569	-9
Personalkostnader		-1	0	-9	0
Övriga rörelsekostnader		-19	-5	-39	-5
Summa kostnader		-372	1	-617	-14
Rörelseresultat		-312	2	-488	-12
Resultat från finansiella poster					
Finansiella kostnader	2	-36	-27	-73	-27
Finansiella intäkter		2	1	15	1
Omvärdering andelslån		346	38	546	38
Finansnetto		312	12	488	12
Resultat efter finansiella poster		0	14	0	0
Inkomstskatt		0	0	0	0
Periodens resultat		0	14	0	0

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

Balansräkning

Alla belopp i TEUR

2025-12-31 2024-12-31

TILLGÅNGAR

Not

Anläggningstillgångar

Konst	3	6 506	0
Summa anläggningstillgångar		6 506	0

Omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fordringar		19	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		28	2
Kassa & bank		3 771	8 086
Summa omsättningstillgångar		3 818	8 102

SUMMA TILLGÅNGAR**10 324 8 102****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

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

SKULDER**Långfristiga skulder**

Andelslån	4	10 169	7 838
Summa långfristiga skulder		10 169	7 838

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder		4	12
Upplupna kostnader		101	202
Summa kortfristiga skulder		105	214

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**10 324 8 102**

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i TEUR</i>	NOT	1 jul – 31 dec 2025	10 apr – 31 dec 2024
	1	12 M	9 M
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-488	-12
Betalda räntor		15	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-473	-14
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar		-32	-16
Förändring av leverantörsskulder		-6	12
Förändring av kortfristiga skulder		-101	202
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-612	184
Investeringsverksamheten			
Investeringar i konst		-6 506	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 506	0
Finansieringsverksamheten			
Inbetalning av aktiekapital		0	50
Upptagna lån		2 960	8 160
Periodiserade finansieringskostnader		-156	-308
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2 804	7 902
Årets kassaflöde		-4 314	8 086
Likvida medel vid årets början		8 086	0
Likvida medel vid årets slut		3 771	8 086

Rapport över förändring i eget kapital

Alla belopp i TEUR

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets 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
Årets resultat			0	0	0
Övrigt totalresultat för perioden			0		0
Utgående eget kapital 2025-12-31	50	0	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

Bokslutskommunikén 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 2024 och ska läsas tillsammans med denna bokslutskommuniké.

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 nedskrivningsbehov eller ett tillförlitligt och bestående övervärde bedöms finnas enligt AIF-förvaltarens 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 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 senaste publicerade årsredovisningen.

NOT 2 FINANSIELLA KOSTNADER (TEUR)

	1 jul – 31 dec 2025 6 M	1 jul – 31 dec 2024 6 M	1 jan – 31 dec 2025 12 M	10 apr – 31 dec 2024 9 M
Finansieringskostnader	36	24	73	24
Räntekostnader	0	3	0	3
	36	27	73	27

NOT 3 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR/KONST

Konstportfölj (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Förvärv under året	6 506	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 506	0
Redovisat värde	6 506	0

NOT 4 ANDELSLÅN

Andelslån (TEUR)

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	8 122	0
Emission 1		8 160
Emission 2	1 590	
Emission 3	1 370	
Omvärdering andelslån	-546	-38
Utgående balans	10 536	8 122
Periodiserade finansieringskostnader	-367	-284
Långfristiga skulder	10 169	7 838

NOT 5 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Spärrade bankmedel om 4,4 TEUR till förmån för Euroclear Sweden AB har under året återförts. Styrelsen har inte identifierat några eventalförpliktelser.

NOT 6 NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under perioden har Fonden vidarefakturerat kostnader till Portföljförvaltaren uppgående till 62 TEUR (0 TEUR) och 90 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret. Förvaltningsarvodet för perioden uppgick till 142 TEUR (0 TEUR) och 281 TEUR (0 TEUR) för räkenskapsåret.

Finansiell kalender

2026-04-24: Offentliggörande av årsredovisning

2026-05-29: Årsstämma

2026-08-21: Offentliggörande av rapport H1 2026

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

Stockholm den 27 februari 2026

Jonas Höglund
Styrelseledamot

Niklas Belenius
Styrelseordförande

Verkställande direktör

Rodney Alfvén
Styrelseledamot

Johan Dettel
Styrelseledamot