

 Fouriertransform

Bolagsstyrningsrapport 2010

Mars, 2011



Ordföranden har ordet

2

” Våra initiala investeringar har varit i bolag i tidiga utvecklingskedan. Nu balanserar vi portföljen med investeringar i mera mogna bolag.”



Förutom beslut om nya investeringar har 2010 års styrelsearbete i Fouriertransform präglats av två huvudinriktningar, investeringsprocessen och arbetet med värdeskapandet. Under verksamhetsåret fattades nio investeringsbeslut och det betydde att vi vid årsskiftet hade en investeringsportfölj om sammanlagt tio bolag. De allra flesta av dessa befinner sig i ett tidigt skede av sin teknik- och affärsutveckling.

Nästan 40 års erfarenhet av venture capital har lärt mig att de initiala investeringarna måste ske i tidigt skede. Skälet är att bolag i tidig utveckling sällan lyckas hålla sina planer vilket kräver en lång tidshorisont, ofta runt tio år eller mer. Det är också större risker förknippade med investeringar i tidiga skeden och ägarrollen kräver oftast betydande arbetsinsatser och kostnader. Härav följer nödvändigheten av att gå vidare genom att på sikt balansera portföljen med investeringar i mera mogna bolag.

Därför har en större del av styrelsearbetet under året ägnats åt att mejsla fram en detaljerad strategi för investeringsprocessen. Försättningsvis kommer vi att koncentrera oss strategiskt på bolag i något senare utvecklingskedan och med en placeringshorisont på mellan tre och åtta år. En sådan inriktning är också i samklang med ägaren statens uppdrag, som ju innefattar ett avkastningskrav på sikt.

Vår andra större insats har varit koncentrerad till arbetet med värdeskapandet, det vill säga hur vi bäst kan bidra till portföljbolagens värdeutveckling. För bolagens möjligheter att bli framgångsrika är det helt avgörande att styrelserna har en optimal och skraddarsydd sammansättning, både vad gäller personliga egenskaper, kompetens och kvalifikationer, ställt i relation till bolagens verkställande ledning.

Det har inneburit att VD och jag arbetat intensivt med att utvärdera och engagera ledamöter med rätt bakgrund från olika delar av svensk industri. Runt årsskiftet hade vi fått 15 mycket kvalificerade externa ledamöter på plats eller på väg in i portföljbolagen, glädjande nog också med en relativt hög andel kvinnor.

Därmed har vi också kunnat sammanföra och etablera en dynamisk dialog mellan Fouriertransforms representanter i portföljbolagens styrelser och Fouriertransforms egen styrelse och personal. Ett första sådant möte ägde rum under hösten och liknande aktiviteter kommer att fortsätta i framtiden, i avsikt att löpande utbyta professionella erfarenheter.

Fouriertransform fyller en viktig funktion i den svenska fordonsindustrin, särskilt som intresset för fordonsbranschen för närvarande tycks tämligen lågt bland riskkapitalbolagen. Genom den väg vi nu stakat ut för oss räknar vi med att kunna skapa goda förutsättningar för värdeskapande i de bolag där vi är ägare, och givetvis även i kommande satsningar.

Lars-Olof Gustavsson

Styrelseordförande

Bolagsstyrning under året

Fouriertransform AB, organisationsnummer 556771-5700, är ett svenskt aktiebolag som är helägt av svenska staten. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Ägarrollen utövas av regeringen, vars uppdrag från riksdagen är att aktivt förvalta statens tillgångar så att den långsiktiga värdeutvecklingen blir den bästa möjliga.

Bolagsstyrningen i Fouriertransform utgår från Svensk kod för bolagsstyrning (Koden, www.bolagsstyrning.se) som är en del i regeringens ramverk för ägarförvaltningen, liksom årsredovisningslagen och annan relevant lagstiftning som rör publika bolag.

Interna styrdokument är bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och instruktion till verkställande direktören, Fouriertransforms Uppförandekod, inklusive hållbarhetspolicy, Jämställdhet- och mångfaldspolicy samt Ägarpolicy, fastställda av styrelsen.

För de helägda statliga företagen tillämpas egna principer, som ersätter Kodens, när det gäller beredning av beslut om nominering av styrelseledamöter och revisorer (www.regeringen.se).

Årsstämma 2010

Årsstämma hölls den 20 april 2010 i Stockholm. Beslut:

- Utdelning. Årsstämman fastställde att ingen utdelning lämnas utan att vinsten, 8 256 088 kronor, överförs i ny räkning.
- Ansvarsfrihet. Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2009.
- Ersättningar och anställningsvillkor. Stämman fattade beslut om principer för anställningsvillkor och ersättningar för ledande befattningshavare. Principerna beskrivs nedan under rubriken "Ersättningar till ledande befattningshavare".
- Styrelseledamöter. Styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter omvaldes: Lars-Olof Gustavsson (även omvald som ordförande), Cecilia Schelin Seidegård, Hasse Johansson, Karin Kronstam, Lars-Göran Moberg, Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Lars-Erik Fredriksson.
- Arvode. Stämman beslutade om ett årligt arvode till styrelsens ordförande om 300 000 kronor och ett årligt arvode om 150 000 kronor till respektive styrelseledamot som inte är anställd av Regeringskansliet.

Nomineringsprocessen

Nomineringsprocessen drivs och koordineras av enheten för statligt ägande inom Näringsdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån företagets verksamhet och rekryteringsarbetet genomförs på basis av den analysen. Urvalet av ledamöter kommer från en bred

rekryteringsbas för att kunna uppnå balans när det gäller kompetens, bakgrund, ålder och kön.

Styrelsen

Styrelsen i Fouriertransform ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har 2010 bestått av sju stämموvalda ledamöter. Regeringen anser att det är viktigt att särskilja styrelsens och verkställande direktörens roller och därför ska inte verkställande direktören vara ledamot i styrelsen i statliga företag.

Oberoende

Enligt Koden punkt 4–5 ska minst två styrelseledamöter vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Skälet till regeln om oberoende är i all huvudsak att skydda minoritetsaktieägare. I statligt helägda bolag saknas dessa skäl för att redovisa ett oberoende gentemot staten. Mot bakgrund av ovanstående redovisar Fouriertransform inte sådana uppgifter.

Styrelsens ledamöter

Ledamot	Närvaro vid styrelsens 9 möten under 2010
Lars-Olof Gustavsson, ordförande	9 (9)
Cecilia Schelin Seidegård	9 (9)
Hasse Johansson	7 (9)
Karin Kronstam	9 (9)
Lars-Göran Moberg	9 (9)
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist	8 (9)
Lars Erik Fredriksson	9 (9)

Styrelsens arbete

Styrelsen har fastställt en skriftlig instruktion och arbetsordning för styrelsen och verkställande direktören. Syftet är att dokumentera arbetsordningen för styrelsen i bolaget, arbetsfördelningen inbördes i styrelsen, mellan styrelsen och verkställande direktören samt den ekonomiska rapporteringen till styrelsen. Dokumentet är årligen föremål för styrelsens behandling.

Styrelsen ska hålla minst sex sammanträden per år, varav ett företrädesvis ska förläggas hos något av portföljbolagen. Ett sammanträde per år ska ägnas åt strategifrågor och företagets riskexponering. Ett möte ska dessutom behandla personalfrågor och en genomgång av att anställningsvillkoren för ledande befattningshavare och jämförig ställning följer utfärdade riktlinjer.

Arbetsordningen reglerar även hur ledamöterna i god tid inför mötena ska få ett tillräckligt belysande underlag för alla ärenden som föreläggs styrelsen för information eller beslut. Styrelsens ordförande svarar tillsammans med VD för upprättande av kallelse, dagordning och den dokumentation som behövs för respektive ärende.

Verksamhetsåret har styrelsen hållit 9 ordinarie möten, varav ett konstituerande. För ledamöternas närvaro se tabellen ovan.

Vid beslut rörande investering i bolag där ledamot kan bedömas ha intressekonflikt, har ledamot inte deltagit i vare sig behandling av eller beslut om ärendet, vilket framgår av bolagets styrelseprotokoll.

Styrelsen har under året prioriterat två huvudområden: att tydliggöra bolagets strategiska investeringsinriktning och att bidra till värdeskapandet i portföljbolagen, bland annat genom rekrytering av ett nätverk av kompetenta industripersoner. Nätverket som är under uppbyggnad kommer att utgöra kvalificerade styrelseledamöter i portföljbolagen.

Nio investeringsbeslut har tagits av styrelsen under året. Styrelsen har även fastställt en Uppförandekod med hållbarhetspolicy, Jämställdhets- och mångfaldspolicy samt Ägarpolicy för Fouriertransform.

Utskott

Styrelsen i Fouriertransform har beslutat att inte inrätta några utskott utan att styrelsen i sin helhet bereder de frågor som annars delegeras till utskott.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande Lars-Olof Gustavsson ansvarar för att utvärdering av styrelsens arbete sker. Styrelsens ordförande har beslutat att en årlig utvärdering ska genomföras av styrelsens arbete där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på såväl arbetsformer som styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser liksom uppdragets omfattning. Resultatet ska i relevanta delar redovisas för valberedningen. Under våren 2010 genomfördes en sådan utvärdering med hjälp av en extern konsult.

Revisorer

Revisorernas uppdrag är att på ägarens vägnar oberoende granska styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt årsredovisning och bokföring. Ansvaret för val av revisorer ligger alltid på ägaren och beslutas av årsstämman.

Auktoriserade revisorn Hans Andersson, Deloitte AB, är vald till revisor.

Ledande befattningshavare

Verkställande direktören tillsätts av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget inom de ramar som styrelsen fastställt. Till följd av bolagets ringa antal anställda har styrelsen beslutat att endast verkställande direktören ska betraktas som ledande befattningshavare i bolaget. Styrelsen ska fortlöpande utvärdera verkställande direktörens arbete. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt behandla denna fråga.

Arbetet inom bolaget

VD samlar regelmässigt två gånger per månad investeringsansvariga och CFO till möte. Stående ämnen under dessa möten är genomgång av investeringspropåer, marknadsutveckling, bolagets ekonomiska utveckling samt planering av marknadsföringsaktiviteter.

Investeringsansvariga ansvarar för genomgång och analys av investeringspropåer enligt en utarbetad utvärderingsmodell och Fouriertransforms investeringskriterier. För de bolag och projekt som bedöms vara speciellt intressanta och som uppfyller investeringskriterierna hålls möten med företagsledningen och externa specialister, innan ett investeringsförslag föreläggs Fouriertransforms styrelse.

Ersättningar till ledande befattningshavare

På Fouriertransforms årsstämma den 20 april 2010 beslutades om principer för anställningsvillkor och ersättningar för vd och företagsledning i enlighet med styrelsens förslag, som innebär att Fouriertransform ska tillämpa de riktlinjer som regeringen beslutade om den 20 april 2009 gällande anställningsvillkor för personer i företagsledande ställning i statliga bolag med följande förtydligande. Ersättningarna till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftiga utan att för den skull vara löneledande. Det säkerställs genom att Fouriertransform kontinuerligt införskaffar marknadslöneinformation. Inför anställningsbeslut upprättas underlag avseende bolagets kommande kostnader för anställningen. Incitamentsprogram ska inte förekomma i företagsledningen.

För ytterligare information om ersättning till verkställande direktör samt styrelsens ledamöter se Fouriertransforms årsredovisning.

Intern kontroll

Fouriertransforms finansiella rapportering följer Årsredovisningslagen och med utgångspunkt i Regelverk för emittenter NASDAQ OMX Stockholm samt Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Fouriertransform har valt att inte inrätta något revisionsutskott utan frågor som rör finansiell rapportering och intern kontroll bereds av styrelsen i sin helhet. Verkställande direktören är inte ledamot i styrelsen.

Styrelsens ambition är att säkerställa en intern kontroll på hög nivå. Det innefattar rutiner för:

- Kontrollstruktur
- Kontrollmiljö
- Riskbedömning
- Kontrollaktiviteter
- Information och kommunikation
- Uppföljning

Ansvarig i företaget för att styrelsens riktlinjer följs och följs upp är VD.

Styrelsen träffar bolagets revisor minst en gång per år utan närvaro av verkställande direktören eller någon annan person från bolagsledningen.

Denna bolagsstyrningsrapport ingår i förvaltningsberättelsen i Fouriertransforms årsredovisning 2010 och är således påskriven av styrelsen och granskad av bolagets revisorer.



1 Cecilia Schelin Seidegård, ledamot

Född 1954.

Landshövding på Gotland.
Styrelseordförande: Systembolaget AB, CliniTrials Skåne AB och Vårdalstiftelsen.

2 Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, ledamot

Född 1954.

Styrelseordförande: Kongsberg Automotive Holding ASA, SinterCast AB, Stiftelsen för strategisk forskning och Ruter Dam.
Styrelseledamot: Castellum AB, e-man AB, Stockholm Environment Institute, Svenska Rymdaktiebolaget och Tällberg Foundation AB.

3 Lars Erik Fredriksson, ledamot

Född 1964.

Departementssekreterare Näringsdepartementet.
Styrelseordförande: Sundsvalls Mätcenter AB.
Styrelseledamot: RISE Research Institutes of Sweden Holding AB.
Ågaransvarig: SJ AB, Green Cargo AB.

4 Lars-Göran Moberg, ledamot

Född 1943.

Tidigare VD Volvo Powertrain.
Styrelseordförande: Haldex AB och Deutz AG.
Styrelseledamot: Volvo Aero AB, Cross Control System AB.
Styrelsemedlem: Volvo Construction Equipment N.V.

5 Lars-Olof Gustavsson, ordförande

Född 1943.

Styrelseordförande: Four Seasons Venture Capital AB och Boule Diagnostics AB
Styrelseledamot: SJ AB, Industrifonden, Data Respons ASA, Siem Capital AB, TA Associates AB och Mikroponent Intressenter AB.

6 Hasse Johansson, ledamot

Född 1949.

Tidigare chef FoU Scania AB.
Styrelseordförande: Lindholmen Science Park Aktiebolag, Vinnova, Dynamate Industrial Services och Alelion Batteries AB.
Styrelseledamot: AB Electrolux, Skyllbergs Bruk AB och C-Garden AB.

7 Karin Kronstam, ledamot

Född 1950.

Styrelseordförande: Arbetslivsresurs AR AB.
Styrelseledamot: Praktikertjänst AB, Rabbalshede Kraft AB och MPT Intressenter AB.

info@fouriertransform.se
www.fouriertransform.se

Fouriertransform AB
Sveavägen 17, 10 tr
111 57 STOCKHOLM

+46 8 410 40 600

Fouriertransform AB
Kaserntorget 6
411 18 GÖTEBORG

+46 31 761 91 40