

# Bokslutskommuniké

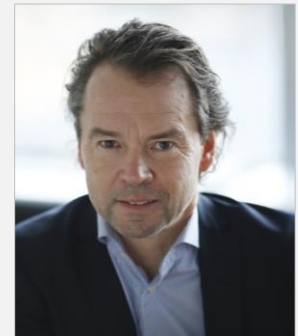
## | 2013

## Bokslutskommuniké 2013

Fouriertransform har nu investerat 1 miljard i 20 bolag för ökad konkurrenskraft i svensk industri

### Viktiga händelser under fjärde kvartalet och helåret 2013

- En extra bolagsstämma i Fouriertransform avhölls den 20 augusti 2013 där beslut fattades att utvidga bolagets verksamhetsmandat till att, förutom fordonsindustrin, även omfatta övriga delar av tillverkningsindustrin och närliggande tjänstenärningar
- Under året investerades totalt 283 MSEK i fyra nya bolag samt 125 MSEK i befintliga portföljbolag. Sedan starten 2009 har Fouriertransform investerat totalt 986 MSEK i 20 bolag. Portföljbolagen omsätter ca 1,9 MDR och har 1 300 anställda.
- Fouriertransform har från och med fjärde kvartalet 2013 börjat att tillämpa den internationella redovisningsstandarden IFRS och samtliga belopp i denna rapport, om ej annat anges, avser det s k investmentföretaget innebärande att investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar värderats till bedömda verkliga värden vid bokslutstidpunkten
- Fouriertransform har sedan starten investerat totalt 986 MSEK, vilket jämfört med bedömt verkligt värde på befintlig portfölj samt återbetalt kapital från portföljbolagen, motsvarar en värdeökning på ca 10 % sedan Fouriertransform startade
- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 128,3 MSEK (98,6 MSEK) inklusive resultat från portföljbolag på 94,1 MSEK och resultat från kortfristiga placeringar på 63,5 MSEK. Årets resultat efter skatt uppgick till 131,4 MSEK (193,5 MSEK) inklusive resultat från portföljbolag på 95,2 MSEK och resultat från kortfristiga placeringar på 108,9 MSEK.
- Årets kassaflöde uppgick till 42,9 MSEK (5,4 MSEK) varav investeringar i nya och befintliga portföljbolag -371,8 MSEK (-138,4 MSEK)
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut uppgick till 2 253 MSEK (2 535 MSEK)



### VD:s kommentar

2013 blev ett besvärligt år för europeisk ekonomi med bestående finansiella obalanser. I Sverige utvecklades ekonomin svagt men vi var ändå jämförelsevis lyckosamma i att åstadkomma en viss tillväxt. I synnerhet den europeiska fordonsindustrin hade det svårt, även om efterfrågan på tunga fordon tillfälligt drevs av kommande nya utsläppskrav inom EU. 2014 kommer därför att bli ett viktigt år för EUs fordonsindustri. Branschen tyngs fortfarande av strukturella problem och överkapacitet som man inte lyckats åtgärda på samma sätt som USA efter den stora fordonskrisen där för ett par år sedan. Vår bedömning är ändå att det nu finns skäl för en viss tillväxtoptimism, på en realistisk nivå.

### ***Vad behövs för tillväxt ?***

Fouriertransforms tillkomst under 2009 var starkt kopplad till fordonskrisen 2008 och vårt ursprungsmandat var att säkerställa utvecklingen i strategiska områden för svensk fordonsindustri, där innovativa underleverantörer hade svårt att hitta långsiktig finansiering från andra aktörer. Vi har nu genomfört vårt fjärde verksamhetsår och har under dessa år fått en god inblick i den svenska industristrukturen, där ju fordonsindustrin är en viktig delbransch. Den bild som tydligast trätt fram är för det första hur viktig den konkurrensutsatta tillverkningsindustrin är för hela den svenska ekonomin och för det andra att det finns ett antal strukturella problem som hämmar tillväxt och ökad sysselsättning. Detta resulterar i den skingrade svenska näringslivsstrukturen.

Det finns gott om små innovativa företag i tidig utvecklingsfas, och vi har ett jämförelsevis stort antal starka multinationella koncerner som visserligen ofta har merparten av sina anställda utanför Sverige, men som ändå spelar en otroligt viktig roll för dynamiken i svensk industri.

Det är företagen i skiktet däremellan som behöver bli fler och starkare. De, som kanske har 50 - 100 anställda och som byggt sin verksamhet på innovativa idéer, som har en potential att bli kommersiella framgångar. Det är här grogrunden finns till nya jobb. Men många av dessa företag är beroende av en eller ett par kunder och starkt knutna till den inhemska och europeiska marknaden. Det är ett utsatt läge, något som vi såg tydligt under fordonskrisen och hur den drabbade branschens underleverantörer. Det krävs en viss styrka för att våga växa, nyanställa, söka sig till nya marknader och kanske nya kundsegment. Krisen visade att de företag som hade ett mindre Sverigeberoende och befinner sig i framtidsinriktade sektorer klarade sig bättre.

### ***Fouriertransforms bidrag***

En ökad internationalisering är alltså avgörande för en fortsatt stark svensk tillverknings-industri. Fouriertransform, som en offentligägd aktör, har i detta läge en viktig uppgift. Bolagen behöver ägarkapital, men också tillgång till internationell expertis och kompetens i styrelserna för att driva internationaliseringen. De erfarna och kvalificerade personer som ingår i vårt nätverk ger portföljbolagen nya kontaktytor och för med sig internationella impulser som är mycket värdefulla för dem. Från Fouriertransforms sida har vi också upplevt ett starkt intresse för samverkan i kluster som kan underlätta för portföljbolagen att nå utanför Sverige, något som både vi själva och nätverket också bidrar med.

Vårt fokuserade arbete som ägare i portföljbolagen har resulterat i fortsatt värdeskapande och de bolag som ingår i portföljen är idag väl etablerade i fordonsindustrin. Ett kvitto på det är att vi nu ser ett intresse från andra bolag att förvärva enstaka portföljbolag.

I den avvaktande marknadssituation som rått under året är det också glädjande att notera det ökade intresset för Fouriertransforms verksamhet efter beslutet om ett utvidgat investeringsmandat. Det nya mandatet omfattar investeringar inom tillverkningsindustri och närbesläktade tjänster. Investeringsområdet är brett och vi kommer fortsatt att följa vår tidigare inriktning på bolag med unika innovativa produkter och hög produktionskomplexitet som har potential för framtida internationalisering.

### ***Nya investeringar i fyra framtidsbolag***

Under 2013 har vi fortsatt att stärka vår position i det svenska fordonsklustret och vi har också gjort vår första investering inom ramen för vårt utvidgade mandat. Sammanlagt beslöt vi om investeringar i fyra nya bolag, Smart Eye AB och TitanX Engine Cooling AB i Göteborg, Rototest International AB i Rönninge och SciBase AB i Stockholm. Investeringen i TitanX är vår enskilt största hittills.

Sammanlagt uppgick våra nyinvesteringar till 283 MSEK under året och dessutom gjorde vi tilläggsinvesteringar på totalt 125 MSEK i befintliga portföljbolag.

Det är glädjande att ha kunnat ta del av hur portföljbolagens styrelser och våra starka nätverk snabbt har samverkat i bolagens positiva utveckling på kort tid. Ett exempel är LeanNova, ingenjörsföretaget i Trollhättan som föddes ur Saabkonkursen. Fouriertransform har medverkat från start och det har blivit en bra utveckling från 59 anställda förra årsskiftet till cirka 180 nu och ytter-

ligare 100 nyanställningar planeras under 2014. LeanNova har redan från början framgångsrikt sökt kunder utomlands och även öppnat kontor i Shanghai.

En annan av våra snabbväxare, Pelagicore, har valts in i styrelsen i GENIVI Alliance som representerar 50 procent av den globala bilförsäljningen, med över 170 aktiva företag inklusive 12 ledande tillverkare. GENEVI är den drivande kraften bakom antagandet av Linuxbaserade system inom in-vehicle-infotainment i fordon, en bransch som växer med exceptionell hastighet.

Sedan starten 2009 har Fouriertransform investerat totalt 986 miljoner kronor i 20 bolag, vilket tillsammans med insatser från syndikeringspartners motsvarar en total investeringsnivå om cirka 3 miljarder kronor. Fouriertransform ska ge marknadsmässig avkastning till ägaren och investerar på kommersiella grunder. Det totalt investerade kapitalet på 986 MSEK jämfört med bedömt marknadsvärde på befintlig portfölj inklusive återbetalt kapital från portföljbolagen motsvarar en värdeökning på ca 10 % sedan Fouriertransform startade.

För det kommande året ligger vår ägaragenda fast för bolagen, det vill säga att bistå dem att utveckla sin fulla potential. Vi kommer också fortsatt att arbeta mot en mer balanserad portfölj, som även innefattar bolag i senare utvecklingsfaser.

Jag välkomnar också breddningen av vårt uppdrag utanför fordonssektorn. Det ger oss en större spelplan och jag ser det också som en bekräftelse på att vi har visat att det går att hitta bra bolag och i samarbete med andra göra skillnad. Det är en bra investering i konkurrenskraft för svensk industri.



Per Nordberg

*Beloppen i tabellen nedan avser det s k investmentföretaget innebärande att finansiella investeringar, investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar, värderats till bedömt verkligt värde*

Investment företaget i sammandrag, MSEK	Helåret 2013	Helåret 2012	%
Periodens resultat	131,4	193,5	-32
Investeringar i portföljbolag	408,0	141,8	-
Periodens kassaflöde	42,9	5,4	-
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2 253,2	2 534,6	-11
Eget kapital	3 282,9	3 151,5	4
Soliditet	98 %	99%	-

## Omvärd och marknad – en skytt av vändning uppåt mot slutet av året

De svenska hushållens och företagens syn på den ekonomiska utvecklingen återhämtade sig rejält mot slutet av året. Konfidensindikatoren för tillverkningsindustrin steg klart över det historiska genomsnittet, industriproduktionen var på väg uppåt, bedömningen av orderstockens storlek var inte lika negativ som tidigare och produktionsplanerna något mera optimistiska, enligt KIs Konjunkturbarometer. Business Swedens Exportchefsindex visade också ett trendbrott efter en långvarigt svag period. Exportcheferna såg positivt på efterfrågan från samtliga regioner och särskilt starkt för Nordamerika och Asien. För 2014 pekar förväntningarna i flera andra undersökningar också på ökade produktionsvolymerna och exporttillväxt.

De svenska hushållens syn på läget blev också mer positiv och förväntningarna mera optimistiska under årets sista månader.

Sammantaget innebar utvecklingen att BNP-tillväxten i Sverige stannade på 1,0 procent och tillväxtprognoserna för 2014 på 2,5 procent runt årsskiftet.

#### ***Europa och världen***

Även den internationella utvecklingen mot slutet av 2013 tydde på att en återhämtning är på väg de kommande två åren. I tillväxtekonomier som Kina har tillväxttakten visserligen dämpats, i Kinas fall dock från en mycket hög nivå. Effekterna av denna inbromsning bedöms dessutom balanseras av en potential för förbättrad konjunktur i OECD-länderna. I USA har de underliggande drivkrafterna för tillväxt varit robusta under året, trots höstens fiskala åtstramning och osäkerhet om den federala budgeten och skuldtaket. I Japan har tillväxten upprätthållits av penning- och finanspolitiska stimulanser. Även inom EU skymtade ett ljus i tunneln mot slutet av året. Redan under andra kvartalet återvände EU som helhet till positiv tillväxt, efter sex kvartal i rad med stagnerande eller krympande ekonomier. Skillnaden mellan medlemsländerna var dock fortsatt stor och EU-kommissionen varnade i sin höstprognos för att situationen är fortsatt bräcklig och att en mera stabil tillväxt inte kan förväntas förrän under loppet av 2014 - 2015.

#### ***Utvecklingen i tillverkningsindustrin***

En stor del av den svenska tillverkningsindustrins produktion går på export och påverkas följaktligen av att den internationella efterfrågan varit tämligen svag under 2013. Maskinindustrin, som står för den största andelen av svensk teknikexport, har upplevt två år av sjunkande efterfrågan från utlandet. Enligt branschorganisationen Teknikföretagen ökade dock produktionsnivåerna något under loppet av 2013 och förbättringen väntas fortgå, om än långsamt, under 2014 i takt med att investeringskonjunkturen i omvärlden vänder uppåt.

#### ***Botten nådd på fordonsmarknaderna***

Fordonsförsäljningen i Sverige minskade för helåret. Nyregistreringen av personbilar gick ned med cirka 4 procent, medan lätta lastbilar minskade med 5 procent och tunga lastbilar med cirka 11 procent, enligt branschorganisationen Bil Sweden.

I Europa fortsatte också fordonsmarknaderna att krympa och under året sjönk antalet nyregistreringar med 1,7 procent för personbilar, men ökade med 1,7 procent för kommersiella fordon, jämfört med samma period föregående år.

Både Bil Sweden och Teknikföretagen förutspådde dock runt årsskiftet att botten nu tycks vara nådd, såväl i Sverige som Europa. För Sverige är det ändå en bra bit kvar till 2011 års försäljningsnivåer, och 2013 var sjätte året i rad som personbilsförsäljningen minskade i Europa, vilket gör att det finns ett stort sammanlagt tapp att hämta in.

Strukturella orosmoln kvarstår också för fordonsindustrin och de har framför allt att göra med en bestående överkapacitet, korta produktlivscykler och höga fasta kostnader i tillverkningen. Detta är globala industriella problem med genomslag långt ned i leverantörsleden. Konsekvensen är att det fortsatt finns ett behov av konsolidering i branschen.

## Kvartal 4, 2013

### Fouriertransforms investeringsaktiviteter

#### *Utvärdering av investeringsmöjligheter*

Fouriertransform har under kvartalet haft ett stort antal möten med bolag i behov av både kapital och en långsiktig ägare som kan bidra till bolagets värdeutveckling. Utvärderingen av investeringsmöjligheter har, i och med Fouriertransforms utvidgade mandat, fr o m fjärde kvartalet genomförts inom hela tillverkningsindustrin, exempelvis inom medicinteknik, verkstadsindustri, elektronik, clean-tech, higt-tech och IT/telekom.

#### *Investeringsansökningar*

Under fjärde kvartalet har Fouriertransform

- tagit emot cirka 35 investeringsansökningar
- lämnat avslag på 15

Ansökningsportföljen innehåller per 31 december

- omkring 60 ansökningar
- varav 5 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen

Fjärde kvartalets ansökningar ligger såväl inom olika segment som inom olika investeringsfaser i tillverkningsindustrin. Fouriertransform har tagit emot ansökningar inom fordonsindustrin och även inom övriga segment inom tillverkningsindustrin..

#### *Nya investeringar*

Under fjärde kvartalet fattade Fouriertransform beslut om att investera totalt **55,0 MSEK** i Sci-Base AB i Stockholm, varav 30,0 MSEK utbetalades i januari, 2014.



SciBase har utvecklat en unik patenterad metod för att upptäcka malignt melanom, som är den snabbast växande cancerformen. Metoden, som baseras på forskning vid Karolinska Institutet, bygger på att elektriska impulser i olika frekvenser skickas genom det undersökta hudområdet. En algoritm som tränats att identifiera malignitet ger sedan inom några sekunder information om hur elakartade förändringarna är. SciBases metod är ett diagnostiskt hjälpmedel som i svårbedömda fall ger läkarna tillgång till ny unik information för att öka säkerheten vid diagnos, men även minska onödiga kirurgiska ingrepp.

#### *Tilläggsinvesteringar*

Fouriertransform har under fjärde kvartalet genomfört tilläggsinvesteringar på totalt **25,9 MSEK** i följande portföljbolag:

- I Powercell Sweden i Göteborg investerades 4,4 MSEK i form av ett aktieägartillskott
- CedeGroup i Malmö finansierades med 8,0 MSEK i form av bryggglån
- Pelagicore i Göteborg finansierades med 9,0 MSEK i form av bryggglån
- Alelion Batteries i Mölndal finansierades med 4,5 MSEK i form av bryggglån

#### **Realiserat värde**

- Från Jobro Plåtkomponenter i Ulricehamn erhöll Fouriertransform 14,2 MSEK i utdelning
- Från LeanNova Engineering i Trollhättan erhöll Fouriertransform 6,0 MSEK i återbetalat aktieägartillskott

#### **Utvärdering av investeringsmöjligheter**

Fouriertransform har under fjärde kvartalet haft ett stort antal möten med bolag i behov av både kapital och en långsiktig ägare som kan bidra till bolagets utveckling. Utvärderingen av investeringsmöjligheter har genomförts inom hela tillverkningsindustrin, exempelvis inom verkstadsindustri, telekom och medicinteknik.

Fouriertransform har även fokuserat på att träffa potentiella medinvestorer för att undersöka möjligheterna till att gemensamt investera i intressanta bolag.

#### **Fouriertransforms arbete med värdeutveckling av befintliga portföljbolag**

Fouriertransforms löpande arbete med att skapa värde i de 17 portföljbolagen har fortsatt i stor omfattning och har bl a inneburit arbete med bolagens strategiska inriktning, sammansättning av styrelser samt finansieringsfrågor. Under kvartalet gick Fouriertransform igenom ägaragendorna för portföljbolagen och diskuterade bl a vilka faktorer som är centrala för bolagens värdeutveckling.

Ett flertal tilläggsinvesteringar har genomförts för att bolagen ska ha det kapital som krävs för sin fortsatta utveckling.

## **Aktiviteter i portföljbolagen under fjärde kvartalet**

- **Powercell Sweden** i Göteborg har påbörjat kommersiella samarbeten för modulära stationära reservkraftslösningar både för basstationer inom mobiltelefoni och för nybyggnation.
- **Norstel** i Norrköping har kvalificerat en av sina produkter, s k power wafers, hos en kund och inleder nu serieleveransen av 4-tum wafers.
- **Alelion Batteries** i Mölndal har nu avslutat fälttesterna hos en stor gaffeltruckanvändare och planerar som ett första steg för leverans av litium-jon-batterier till samtliga gaffeltruckar i ett nyöppnat varuhus
- **El-Forest** i Örnsköldsvik har tecknat ett nytt avtal gällande ett elhybridiseringsprojekt med en stor tillverkare av arbetsfordon. Innovatören, och medgrundaren till Elforest, Roger Gustavsson har vunnit Skapastiftelsens pris i Västernorrland för tredje året i rad.
- **Maxtruck** i Östersund har påbörjat arbetet med att marknadsföra trucken, bl a har en ny demonstrationsfilm publicerats på hemsidan
- **Applied Nano Surfaces** i Uppsala har öppnat nya försäljningskontor i Tyskland och USA och även genomfört fortsatta projekt med presumtiva licenskunder
- **Vicura** i Trollhättan har fortsatt att se en större efterfrågan för sina tjänster i Sverige och i Europa.
- **Jobro Plåtkomponenter** i Ulricehamn har haft en stark orderingång under kvartalet
- **Pelagicore** i Göteborg har fortsatt att arbeta med ett antal fordonstillverkare och underleverantörer i nya utvecklingsprojekt inom Infotainment

- **EELCEE** i Trollhättan har under perioden fortsatt sitt utvecklingsarbete med såväl svenska som utländska kunder i olika fordons- och industriprojekt med betydande viktningspotential. En ny prototyp- och produktionsanläggning planeras i Sverige och en ny affärsplan har godkänts för fokusering på i första hand europeiska kunder.
- **LeanNova Engineering** i Trollhättan har rekryterat ytterligare medarbetare och hade vid utgången av kvartalet ca 186 anställda. Bolaget lägger fortsatt mycket fokus på internationella marknader.
- **ArcCore** i Göteborg har nu etablerat en verksamhet i München, Tyskland, som bearbetar de tyska kunderna. Bolaget har också vunnit ett nytt viktigt projekt hos en ledande fordonstillverkare.
- **CeDeGroup** i Malmö haft en god orderingång på den nya materialhanteraren som är baserad på Volvos modell EW 210D.
- **Smart Eye** i Göteborg har visat ett starkt kvartal för sina stand-alone produkter och fortsätter sina förhandlingar med internationella underleverantörer och fordonstillverkare.
- **TitanX** i Göteborg har framgångsrikt ökat produktionstakten i den nya fabriken i Brasilien och fortsätter att vinna nya kylarsystems kontrakt hos globala lastbilstillverkare.
- **Rototest International** i Rönninge har erhållit flera nya ordrar från fordonstillverkare och universitet på navkopplade dynamometrar
- **SciBase** i Stockholm har utvecklat en produkt för att upptäcka malignt melanom och har nu påbörjat pilotförsäljning i Tyskland, Norden och Australien

## Fouriertransforms övriga aktiviteter under fjärde kvartalet

### *Strategikonferens*

Fouriertransform hade en intern strategikonferens under vilken Fouriertransforms investeringsstrategi med hänsyn till det utvidgade mandatet avhandlades, vilket var en uppföljning av en konferens med samma tema som avhölls i augusti. Bl a diskuterades vilken typ av investeringar Fouriertransform ska genomföra och inom vilka segment inom tillverkningsindustrin. En av slutsatserna som drogs var att investeringar ska göras i bolag med högt innovativt innehåll och komplexitet i produkter och tjänster.

### *Möte med Fouriertransforms externa styrelserepresentanter*

Fouriertransforms styrelse och medarbetare hade en sammankomst med Fouriertransforms externa styrelserepresentanter i portföljbolagen. Sammankomsten hålls minst en gång årligen för att gemensamt diskutera arbetet med portföljbolagen samt för att utbyta erfarenheter.

## Ekonomisk utveckling under kvartal 4

### *Fouriertransform övergår till IFRS (internationella redovisningsstandarder)*

Från och med det fjärde kvartalet 2013 tillämpar Fouriertransform de internationella redovisningsprinciperna International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättandet av sina finansiella rapporter för koncernen. Fouriertransform uppfyller IFRS definition för ett investmentföretag och upprättar därför inte någon koncernredovisning. För Fouriertransform som investmentföretag (koncernen) upprättas istället en separat finansiell rapport enligt IFRS där värdering



av finansiella investeringar, dvs investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar, baseras på verkliga värden med värdeförändringar i resultatet. För beskrivning av effekter vid övergång till IFRS se Not 1.

Moderbolaget Fouriertransform ABs finansiella rapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Värdering av moderbolagets finansiella investeringar, investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar, sker därmed med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Det innebär att tillgångarna värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde post för post. För beskrivning av redovisningsprinciper för Fouriertransform som invest- mentföretag (IFRS) respektive moderbolaget (ÅRL/RFR 2) se Not 4.

### **Investmentföretaget**

#### **Resultat**

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 128,3 MSEK (98,6 MSEK) inklusive omvärdering av investeringar i portföljbolag på 76,6 MSEK (127,5 MSEK).

Kostnaderna hänför sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Finansnettot uppgick till 63,5 MSEK (-19,2 MSEK). Finansnettot 2013 är huvudsakligen påverkat av rearesultat från avyttring av ränte- och aktiefonder på 60,4 MSEK samt utdelning och förvaltningsavgiftsrabatter på 4,0 MSEK.

#### ***Likvida medel och kortfristiga placeringar***

Likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 253 MSEK vid kvartalets slut.

#### ***Eget kapital***

Den 31 december uppgick eget kapital till 3 282,9 MSEK varav kvartalets resultat utgjorde 128,3 MSEK.

### **Moderbolaget Fouriertransform AB**

Tillgångar i moderbolaget värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde, post för post. Det har medfört att kvartalets resultat belastas med en nedskrivning av bokfört värde på andelar i portföljbolag på -95,1 MSEK.

För ytterligare information se resultat- och balansräkning, rapport över totalresultat, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital för investmentföretaget respektive moderbolaget.

# Helåret 2013

## Fouriertransforms aktiviteter under året

### *Konferenser för portföljbolag*

Fouriertransform arrangerade i september sin årligen återkommande portföljbolagskonferens där VD och styrelseordförande i Fouriertransforms portföljbolag samt Fouriertransforms medarbetare och styrelseordförande deltog. Syftet var bl a att presentera portföljbolagens strategiska inriktning och verksamhet för varandra samt att ge möjlighet att diskutera gemensamma affärsmöjligheter och eventuella samarbeten.

I december arrangerade Fouriertransform sin första CFO-konferens där CFO i portföljbolagen samt Fouriertransforms VD, CFO och redovisningschef deltog. Syftet var bl a att gå igenom möjligheter till samarbete och utbyte av erfarenheter.

### *Interna strategikonferenser*

Fouriertransform har under året haft fyra interna strategikonferenser, varav två avhandlade bl a Fouriertransforms ägarmodell, underhåll av det externa nätverket, deal-flow aktiviteter, positionering mot marknaden, värdeskapande i portföljbolagen och uppföljning av dessa samt bolagsstyrning, bl a en årlig utvärdering av portföljbolagens styrelsearbete, interna kontroll och ersättningar till ledande befattningshavare.

De andra två avhölls med anledning av beslutet i augusti avseende Fouriertransforms utvidgade investeringsmandat att investera i bolag inom fordonsindustrin och andra delar av tillverkningsindustrin samt närbesläktade tjänster, jämfört med vad som tidigare var fallet endast inom fordonsindustrin. Konferenserna avhandlade bl a vilken typ av investeringar Fouriertransform ska genomföra, prioriterade segment i tillverkningsindustrin och utvärdering av Fouriertransforms interna resurser. En av slutsatserna som drogs var att investeringar ska göras i bolag med högt innovativt innehåll, komplexitet i produkter och tjänster samt betydande tillväxtpotentialer.

### *Fouriertransforms hållbarhetsarbete*

Med anledning av att staten i sina ägarriktlinjer har ställt krav på de statligt ägda bolagen att vara föredömen i arbetet med hållbart företagande har Fouriertransform under året fortsatt arbetet med att utveckla hållbarhetsarbetet i portföljbolagen. Utgångspunkten är att hållbarhetsmålen ska vara relevanta och en integrerad del av portföljbolagens affärsverksamhet. De ska vara uppföljningsbara, tydliga samt enkla att kommunicera så att samtliga intressenter förstår målen.

I regeringens uppdrag om hållbarhet betonas bl a faktorerna klimat och säkerhet. I Fouriertransform utgör värdeskapandeprocessen motorn i arbetet med hållbarhet och genom att investera i företag med unika och kommersiellt gångbara produkter och tjänster eller produktion inom tillverkningsindustrin bidrar Fouriertransform till en hållbar utveckling då produkten, tjänsten eller produktionen i de allra flesta fall är mer hållbar än sin föregångare.

För att ur en hållbar affärsidé skapa ett hållbart företagande behöver verksamheten rustas för tillväxt i en globaliserad och föränderlig värld, där miljömässiga, sociala och ekonomiska utmaningar och möjligheter väntar. Som ägare kommer Fouriertransform att verka för att samtliga portföljbolag inför ett systematiskt och målstyrt arbete kring väsentliga hållbarhetsaspekter.

Målen ska utgå ifrån en kartläggning och värdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter och därmed göras relevant för verksamhetens art och det skede bolaget befinner sig i. Till målen knyts en åtgärdsplan som följs upp regelbundet. Fouriertransform ska i sin roll som ägare fungera som en samtalspart i såväl analys som målformulering och uppföljning.

### *Granskning av revisionsutskottet*

Fouriertransforms styrelse utgör revisionsutskott och under första kvartalet genomfördes efter styrelsebeslut, i likhet med föregående år, en genomgång av Fouriertransforms interna kontroll

och riskhantering. De områden som granskades var styr- och kontrollsystem, strukturer för intern kontroll, IT- och datasäkerhet, projektstyrning och regelefterlevnad. Arbetet fördelades på styrelsens ledamöter och omfattade även en styrelseutvärdering i två av portföljbolagen. Granskningen utföll väl.

### **Seminarier**

Fouriertransform arrangerade i juni, tillsammans med Fordonskomponentgruppen (FKG), seminarier i Göteborg och Stockholm som behandlade strategiska utmaningar och vägval för svensk fordonsindustri. Ämnen som behandlades var bl a hur företagen ska möta behovet av internationalisering och kraven på snabbare produktutveckling samt hur de ska säkerställa kompetensförsörjning och finansiering. Ca 150 personer deltog och ett antal meriterade talare redogjorde för sin syn på ämnena, bl a Richard Perry-Jones från brittiska UK Automotive Council och Lars Holmqvist, tidigare VD på CLEPA, den europeiska underleverantörsorganisationen inom fordonsindustrin.

I juli deltog företrädare för Fouriertransforms styrelse och verkställande direktören på Almedalsveckan. Verkställande direktören organiserade ett seminarium med temat "Framtiden för svensk tillverkningsindustri" och var även talare på ett seminarium med temat "Hur Sverige säkerställer en framgångsrik fordonsindustri".

Fouriertransform arrangerade i augusti tillsammans med bl a Företagarna i Sotenäs och Lysekil samt Lysekils kommun en konferens i Lysekil om framgångsfaktorer för företagande och hur bolag ökar sin omsättning.

## **Fouriertransforms investeringsaktiviteter under året**

### **Utvärdering av investeringsmöjligheter**

Fouriertransform har under året haft ett stort antal möten med bolag i behov av både kapital och en långsiktig ägare som kan bidra till bolagets värdeutveckling. Utvärderingen av investeringsmöjligheter har, i och med Fouriertransforms utvidgade mandat, fr o m fjärde kvartalet genomförts inom hela tillverkningsindustrin, exempelvis inom medicinteknik, verkstadsindustri, elektronik, clean-tech, higt-tech och IT/telekom.

Fouriertransform har även fokuserat på att träffa potentiella medinvestorare för att undersöka möjligheterna till att gemensamt investera i intressanta bolag.

### **Investeringsansökningar**

Under året har Fouriertransform

- tagit emot cirka 120 investeringsansökningar
- lämnat avslag på 47

Ansökningsportföljen innehåller vid årets slut

- omkring 60 ansökningar
- varav 5 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen

Årets ansökningar ligger såväl inom olika segment som inom olika investeringsfaser i fordons- och tillverkningsindustrin, som exempelvis medicinteknik, verkstadsindustri, elektronik, clean-tech, higt-tech och IT/telekom.

#### Nya investeringar under året

Under året fattade Fouriertransform beslut om att investera totalt **282,8 MSEK**, inklusive direkt hänförliga kostnader, i fyra nya bolag:



Fouriertransform fattade i februari beslut om att investera **27,2 MSEK**, inklusive direkt hänförliga kostnader, i **Smart Eye AB** i Göteborg genom en riktad nyemission och ett lån.

Smart Eye utvecklar och säljer mjukvara och system för ögonsensorer och har utvecklat en säkerhets- och komfortprodukt specifikt för fordonsindustrin, Smart Eye Anti Sleep. Produkten är unik med sitt flerkamera-system och högkvalitativa algoritmer för bildbehandling.



Fouriertransform fattade i mars beslut om att investera **187,7 MSEK**, inklusive direkt hänförliga kostnader, i **TitanX** med huvudkontor i Göteborg genom en riktad nyemission.

TitanX är en ledande leverantör av kylarkomponenter- och moduler till den globala tunga fordonsindustrin och har majoriteten av de stora tillverkarna av tunga fordon som kunder, till exempel Daimler, Scania och Volvo. TitanX har produktionsanläggningar i Mjällby och Linköping samt i USA. Nya produktionsanläggningar har nyligen invigts i Brasilien och ytterligare produktion kommer inom kort att starta i Mexiko. Koncernen omsätter cirka 1,4 MDR, har cirka 800 anställda och skiljer sig från sina konkurrenter genom att enbart fokusera på lastbilsindustrin. Bolaget har anpassat produktionsvolymerna och de speciella krav som tunga fordon ställer på produktutvecklingen.



Fouriertransform fattade i juli beslut om att investera totalt **12,9 MSEK**, inklusive direkt hänförliga kostnader, i **Rototest International AB** i Rönninge.

Rototest International AB utvecklar, tillverkar och marknadsför testutrustning, så kallade dynamometer, till fordonsindustrin. Företagets patenterade lösningar för navkopplade fordonsdynamometrar erbjuder mångfalt bättre mätnoggrannhet än traditionell teknik och svarar upp mot fordonsindustrins allt mer komplexa behov. Rototests kunder återfinns bland fordonstillverkare, underleverantörer, universitet, högskolor och på eftermarknaden.



Fouriertransform fattade i december beslut om att investera totalt **55,0 MSEK** i **SciBase AB** i Stockholm, varav 30,0 MSEK utbetalades i januari, 2014.

SciBase har utvecklat en unik metod för att upptäcka malignt melanom, som är den snabbast växande cancerformen. Metoden, som baseras på forskning vid Karolinska Institutet, bygger på att elektriska impulser i olika frekvenser skickas genom det undersökta hudområdet. En algoritm som tränats att identifiera malignitet ger sedan inom några sekunder information om hur elaktade förändringarna är. SciBases metod är ett diagnostiskt hjälpmedel som i svårbedömda fall ger läkarna tillgång till ny unik information för att öka säkerheten vid diagnos, men även minska onödiga kirurgiska ingrepp.

#### *Tilläggsinvesteringar under året*

Fouriertransform har under året genomfört tilläggsinvesteringar på totalt **124,7 MSEK** i följande portföljbolag;

- I **CedeGroup** i Malmö investerades 9,8 MSEK i form av aktieägartillskott samt 8,0 MSEK i form av bryggglån
- I **Alelion Batteries** i Mölndal investerades totalt 9,2 MSEK i en nyemission och aktieägartillskott samt 4,5 MSEK i form av bryggglån
- I **Pelagicore** i Göteborg investerades 12,0 MSEK i en nyemission samt 9,0 MSEK i form av bryggglån
- I **Elforest** i Örnsköldsvik investerades 2,5 MSEK i form av konvertibellån samt 2,5 MSEK i en nyemission
- I **Applied Nano Surfaces** i Uppsala deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 7,4 MSEK
- I **Norstel** i Norrköping deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 50,0 MSEK
- I **Maxtruck** i Östersund investerades 0,7 MSEK i form av aktieägartillskott
- I **LeanNova Engineering** förvärvades aktier från befintliga aktieägare för 1,2 MSEK
- I **Vicura** i Trollhättan förvärvade Fouriertransform aktier och aktieägartillskott från befintliga aktieägare för totalt 0,9 MSEK
- I **Powercell Sweden** i Göteborg investerades 7,0 MSEK i form av aktieägartillskott

#### *Realiserat värde under året*

- Från Jobro Plåtkomponenter i Ulricehamn erhöll Fouriertransform 14,2 MSEK i utdelning
- Från LeanNova Engineering i Trollhättan erhöll Fouriertransform 6,0 MSEK i återbetalat aktieägartillskott

#### *Fouriertransforms arbete med värdeutveckling av befintliga portföljbolag*

Fouriertransforms löpande arbete med att skapa värde i de 17 portföljbolagen har fortsatt i stor omfattning och har bl a inneburit arbete med bolagens strategiska inriktning, sammansättning av styrelser samt finansieringsfrågor. Under året har Fouriertransform gått igenom ägaragendorna för portföljbolagen och diskuterat bl a vilka värdedrivare som är centrala för bolagens värdeutveckling.

Ett flertal tilläggsinvesteringar har genomförts för att bolagen ska ha det kapital som krävs för sin fortsatta utveckling.

## **Fouriertransforms investeringar per 31 december**

#### *Samtliga investeringar*

- Fouriertransform har sedan starten investerat i **20 bolag** som ny delägare
- Portföljen innehåller för närvarande **17 portföljbolag**

Fouriertransform har per den 31 december 2013 tagit beslut att investera i 20 bolag som ny delägare: PowerCell Sweden AB, Norstel AB, NovaCast Technologies AB, FlexProp AB, EffPower AB, Alelion Batteries AB, El-Forest AB, MaxTruck AB, Applied Nano Surfaces AB, Vicura AB, Jobro Plåtkomponenter AB, Pelagicore AB, EELCEE AB, LeanNova Engineering AB, ArcCore AB, CeDe Group AB, Smart Eye AB, TitanX, Rototest International AB samt SciBase AB.

Investeringarna i NovaCast Technologies och Effpower har skrivits av i sin helhet och hela innehavet i FlexProp har avyttrats innebärande att portföljen per 31 december 2013 består av 17 portföljbolag.

#### **Totalt investerat kapital**

- beslut har tagits att investera totalt **1 011 MSEK**
- varav totalt **986 MSEK** har utbetalats inklusive direkt hänförliga kostnader

Tillsammans med syndikeringspartners uppgår den totala investeringsnivån till cirka 3,0 MDR.

#### **Fouriertransforms portfölj**

Fouriertransforms portfölj består per 31 december 2013 av 17 portföljbolag. Bolagen omsätter totalt cirka 1,8 MDR, antalet anställda uppgår sammanlagt till ca 1 300 personer och bolagen ligger geografiskt utspridda i hela Sverige med tonvikt på Västra Götaland.

Fouriertransform arbetar aktivt med att skapa värde i bolagen från och med att den initiala investeringen genomförts.

### **Investmentföretaget - portföljsammanställning per 31 december 2013**

	Ort	Initial investering	Kapitalandel <sup>2)</sup>	Röstandel <sup>1)</sup>
<b>Later stage venture</b>				
PowerCell Sweden AB	Göteborg	Okt, 2009	29 %	30 %
Norstel AB	Norrköping	Feb, 2010	99 %	99 %
Alelion Batteries AB	Möndal	Jun, 2010	59 %	48 %
Elforest AB	Örnsköldsvik	Jun, 2010	57 %	59 %
Max Truck AB	Östersund	Jul, 2010	35 %	35 %
Applied Nano Surfaces Sweden AB	Uppsala	Dec, 2010	35 %	35 %
Pelagicore AB	Göteborg	Sep, 2011	55 %	55 %
EELCEE AB	Trollhättan	Dec, 2011	45 %	45 %
SciBase AB	Stockholm	Dec, 2013	18 %	18 %
<b>Bedömt verkligt värde 503,2 MSEK</b>				
<b>Growth</b>				
Vicura AB	Trollhättan	Jan, 2011	86 %	86 %
Jobro Plåtkomponenter AB	Ulricehamn	Maj, 2011	71 %	45 %
LeanNova Engineering AB	Trollhättan	Jan, 2012	90 %	99 %
ArcCore AB	Göteborg	Apr, 2012	31 %	31 %
CeDe Group AB	Malmö	Maj, 2012	48 %	49 %
Smart Eye AB	Göteborg	Feb, 2013	16 %	17 %
TitanX Holding AB	Stockholm	Mar, 2013	38 %	40 %
Rototest International AB	Rönninge	Jul, 2013	39 %	44 %
<b>Bedömt verkligt värde 579,3 MSEK</b>				
<b>Totalt bedömt verkligt värde 1 082,5 MSEK</b>				

1) för portföljbolag i vilka Fouriertransforms röstandel överstiger 50 % är avsikten att på sikt minska andelen till under 50 %

2) avser kapitalandel beaktat full utspädning avseende samtliga utestående konvertibler och optioner

**Fouriertransforms 17 portföljbolag per 31 december 2013****PowerCell Sweden AB – bränslecell gör el av vätgas**

Fas	Later-stage venture	Bolaget utvecklar och distribuerar avancerade bränslecellsystem för transportindustrin och vissa andra högteknologiska marknader. Företaget, som har sin grund i Volvokoncernens utvecklingsprojekt för bränsleceller ska genom utveckling, produktion och försäljning påskynda introduktionen av bränslecellsystem på marknaden. <i>www.powercell.se</i>
Ort	Göteborg	
Initial investering	Okt, 2009	
Kapitalandel	29 %	
Röstandel	30 %	

**NORSTEL<sup>+</sup>****Norstel AB – ny teknik för hybridfordon**

Fas	Later-stage venture	Bolaget utvecklar SiC-wafers, som är en betydelsefull beståndsdel för en framgångsrik utveckling och produktion av miljövänliga hybridfordon. Resultaten, i förening med en modern utvecklings- och produktions-anläggning, utgör en bra bas för att introducera produkterna på marknaden. <i>www.norstel.com</i>
Ort	Norrköping	
Initial investering	Feb, 2010	
Kapitalandel	99 %	
Röstandel	99 %	

**Alelion Batteries AB - energilagringssystem till fordonsindustrin**

Fas	Later-stage venture	Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför kompletta energilagringssystem till främst fordonsindustrin baserat på litiumjärnfosfatbatterier. <i>www.alelion.com</i>
Ort	Mölnadal	
Initial investering	Jun, 2010	
Kapitalandel	59 %	
Röstandel	48 %	


**Elforest AB – modern teknik effektiviserar fordonsdriften**

Fas	Later-stage venture	Bolaget är ett innovativt bolag vars affärsidé är att med modern teknik effektivisera fordonsdriften. Under senare år har tyngdpunkten i verksamheten förflyttats från produktivitetshöjande och effektiviserande lösningar för skogsmaskiner till ett erbjudande som skapar mervärde för kunder och miljö inom flera branscher. <a href="http://www.el-forest.se">www.el-forest.se</a>
Ort	Örnsköldsvik	
Initial investering	Jun, 2010	
Kapitalandel	57 %	
Röstandel	59 %	

**MAX TRUCK AB **
**Max Truck AB - eldriven truck med unik rörlighet**

Fas	Later-stage venture	Bolaget utvecklar en eldriven truck som kan röra sig i alla fyra riktningar från stillastående och rotera runt sin egen axel. Detta innebär att trucken kräver avsevärt mindre utrymme än konventionella truckar. Det ger en betydligt kortare färdväg och möjliggör ett mycket bättre utnyttjande av lageryta. <a href="http://www.maxtruck.se">www.maxtruck.se</a>
Ort	Östersund	
Initial investering	Jul, 2010	
Kapitalandel	35 %	
Röstandel	35 %	



Applied Nano Surfaces

**Applied Nano Surfaces Sweden AB – unik teknologi för minskad friktion**

Fas	Later-stage venture	Bolaget har utvecklat en unik teknik för att skapa ytbeläggningar med friktions- och nötningsreducerande egenskaper på stål- och gjutjärnsytor i mekaniska system. Applied Nano Surfaces teknologi möjliggör storskalig industriell produktion av belagda komponenter till lägre kostnad än för motsvarande beläggningar. <a href="http://www.appliednanosurfaces.com">www.appliednanosurfaces.com</a>
Ort	Uppsala	
Initial investering	Dec, 2010	
Kapitalandel	35 %	
Röstandel	35 %	





#### Vicura AB – transmissionsutvecklarna från SAAB

Fas	Growth	<p>Bolaget bedriver konsultverksamhet inom drivelineområdet för den internationella fordonsindustrin. Vicura utvecklar kompletta system eller delkomponenter från koncept-arbete till industrialisering för den internationella fordonsindustrin. Erbjudandet innefattar mekaniska och elektriska drivsystem samt deras styrning.</p> <p><a href="http://www.vicura.se">www.vicura.se</a></p>
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2011	
Kapitalandel	86 %	
Röstandel	86 %	



#### Jobro Plåtkomponenter AB – helhetsleverantör av komplexa plåtdetaljer

Fas	Growth	<p>Bolaget tillverkar och säljer prototyper och korta produktionsserier av komplexa plåtdetaljer till verkstadsindustrin med tyngdpunkt på fordonsindustrin. Bolaget är en helhetsleverantör med kunskap inom presshårdning, materialteknik, verktygsmakeri och produktionsteknik.</p> <p><a href="http://www.jobro.se">www.jobro.se</a></p>
Ort	Ulricehamn	
Initial investering	Maj, 2011	
Kapitalandel	71 %	
Röstandel	45 %	



#### Pelagicore AB – teknik- och produktutveckling för Infotainmentsystem

Fas	Later-stage venture	<p>Bolaget är ett teknik- och produktutvecklingsbolag specialiserat på Open Source-mjukvara för Infotainmentsystem inom fordonsindustrin. Bolaget utvecklar och licenserar mjukvara som minskar utvecklingstider och kostnader för utveckling av Infotainmentsystem i fordon. Kunderna är huvudsakligen biltillverkare och deras underleverantörer.</p> <p><a href="http://www.pelagicore.com">www.pelagicore.com</a></p>
Ort	Göteborg	
Initial investering	Sep, 2011	
Kapitalandel	55 %	
Röstandel	55 %	

**EELCEE****EELCEE AB – kompositkomponenter till fordonsindustrin**

Fas	Later-stage venture	EELCEE är en avknoppning från det schweiziska tekniska universitetet Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne (EPFL) och utvecklar kompositkomponenter till framförallt fordonsindustrin. En produktionskapacitet byggs f n upp för att tillverka och marknadsföra komponenterna i höga volymer. <a href="http://www.eelcee.com">www.eelcee.com</a>
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Dec, 2011	
Kapitalandel	45 %	
Röstandel	45 %	

**LeanNOVA****LeanNova Engineering AB – ingenjörsbolag för kompletta utvecklingsuppdrag**

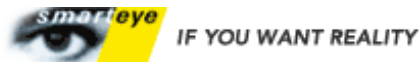
Fas	Growth	LeanNova är ett av Fouriertransform, Innovatum och ledande personer från före detta Saab Automobile nystartat bolag. LeanNova levererar kompletta utvecklingsuppdrag till svenska och internationella fordonskunder. <a href="http://www.leannova.se">www.leannova.se</a>
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2012	
Kapitalandel	90 %	
Röstandel	99 %	

**ARC CORE****ArcCore AB – produktutveckling av AUTOSAR-kompatibel mjukvara**

Fas	Growth	ArcCore är ett produktutvecklingsbolag specialiserat på AUTOSAR-kompatibel mjukvara till kontrollenheter inom fordonsindustrin. ArcCore grundades 2009 av fem entreprenörer med lång erfarenhet inom mjukvaruutveckling. <a href="http://www.arccore.com">www.arccore.com</a>
Ort	Göteborg	
Initial investering	April, 2012	
Kapitalandel	31 %	
Röstandel	31 %	

**CEDE GROUP AB****CeDe Group AB – helhetsleverantör av specialanpassade tunga maskiner**

Fas	Growth	CeDe Group är en ledande leverantör av specialanpassade tunga maskiner. Bolaget är en helhetsleverantör med bred kunskap inom produktion, applikationer, mekanik, hydraulik och elektronik. <a href="http://www.cede-group.se">www.cede-group.se</a>
Ort	Malmö	
Initial investering	Maj, 2012	
Kapitalandel	48 %	
Röstandel	49 %	


**Smart Eye AB – utveckling och försäljning av system för ögonsensorer**

Fas	Growth	Smart Eye utvecklar och säljer mjukvara och system för ögonsensorer. Bolaget har utvecklat en säkerhets- och komfortprodukt specifik för fordonsindustrin. <a href="http://www.smarteye.se">www.smarteye.se</a>
Ort	Göteborg	
Initial investering	Feb, 2013	
Kapitalandel	16 %	
Röstandel	17 %	


**TitanX – leverantör av kylsystem till den tunga fordonsindustrin**

Fas	Growth	TitanX är en ledande leverantör av kylsystem till den tunga fordonsindustrin och har majoriteten av de stora tillverkarna av tunga fordon som kunder, till exempel Daimler, Scania och Volvo. <a href="http://www.titanx.com">www.titanx.com</a>
Ort	Göteborg	
Initial investering	Mar, 2013	
Kapitalandel	38 %	
Röstandel	40 %	


**Rototest International AB – testutrustning till fordonsindustrin**

Fas	Later-stage venture	Rototest utvecklar, tillverkar och marknadsför testutrustning, så kallade dynamometer, till fordonsindustrin. Företagets patenterade lösningar för navkopplade fordons-dynamometrar erbjuder mångfalt bättre mätnoggrannhet än traditionell teknik. <a href="http://www.rototest.com">www.rototest.com</a>
Ort	Rönninge	
Initial investering	Jul, 2013	
Kapitalandel	39 %	
Röstandel	44 %	


**SciBase AB – unik metod för att upptäcka malignt melanom**

Fas	Later-stage venture	SciBase har utvecklat en unik metod för att upptäcka malignt melanom. Metoden, som baseras på forskning vid Karolinska Institutet, bygger på att elektriska impulser i olika frekvenser skickas genom det undersökta hudområdet. <a href="http://www.scibase.com">www.scibase.com</a>
Ort	Stockholm	
Initial investering	Dec, 2013	
Kapitalandel	18 %	
Röstandel	18 %	

## Ekonomisk utveckling under helåret 2013

### *Fouriertransform övergår till IFRS (internationella redovisningsstandarder)*

Från och med det fjärde kvartalet 2013 tillämpar Fouriertransform de internationella redovisningsprinciperna International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättandet av sina finansiella rapporter för koncernen. Fouriertransform uppfyller IFRS definition för ett investmentföretag och upprättar därför inte någon koncernredovisning. För Fouriertransform som investmentföretag (koncernen) upprättas istället en separat finansiell rapport enligt IFRS där värdering av finansiella investeringar, dvs investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar, baseras på verkliga värden med värdeförändringar i resultatet. För beskrivning av effekter vid övergång till IFRS se Not 1.

Moderbolaget Fouriertransform ABs finansiella rapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Värdering av moderbolagets finansiella investeringar, investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar, sker därmed med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen. Det innebär att tillgångarna värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. För beskrivning av redovisningsprinciper för Fouriertransform som investmentföretag (IFRS) respektive moderbolaget (ÅRL/RFR 2) se Not 4.

### Investmentföretaget

#### **Resultat**

Årets resultat efter skatt uppgick till 131,4 MSEK (193,5 MSEK) inklusive omvärdering av investeringar i portföljbolag på 76,6 MSEK (127,5 MSEK).

Kostnaderna hänför sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Finansnettot uppgick till 108,9 MSEK (144,6 MSEK). Finansnettot 2013 är huvudsakligen påverkat av rearesultat från avyttring av aktie- och räntefonder på 66,0 MSEK samt utdelning och förvaltningsavgiftsrabatter på 44,0 MSEK.

Fouriertransform har sedan starten investerat totalt 986 MSEK, vilket jämfört med bedömt verkligt på befintlig portfölj, 1 082 MSEK, samt återbetalt kapital från portföljbolagen, 23 MSEK, motsvarar en värdeökning på ca 10 % sedan Fouriertransform startade.

#### **Kassaflöde**

Det totala kassaflödet under året uppgick till 42,9 MSEK varav investeringar i portföljbolag -341,8 MSEK. Likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 253 MSEK vid årets slut.

#### **Eget kapital**

Den 31 december uppgick eget kapital till 3 282,9 MSEK varav årets resultat utgjorde 131,4 MSEK.

### Moderbolaget Fouriertransform AB

Tillgångar i moderbolaget värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde post för post. Det har medfört att årets resultat belastas med en nedskrivning av bokfört värde på andelar i portföljbolag på -95,1 MSEK.

För ytterligare information se resultat- och balansräkning, rapport över totalresultat, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital för investmentföretaget respektive moderbolaget.

#### **Förslag till årsstämman 2014**

Årsstämma för Fouriertransform AB hålls i Stockholm den 23 april 2014, till vilken kallelse skickas senast den 25 mars. Styrelsen föreslår årsstämman att balanserad förlust på -20,9 MSEK och årets förlust på -34,2 MSEK, totalt -55,1, balanseras i ny räkning. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2013 kommer att offentliggöras den 12 mars 2013.

#### **Redovisningsprinciper**

Från och med det fjärde kvartalet 2013 tillämpar Fouriertransform de internationella redovisningsprinciperna International Financial Reporting Standards (IFRS) vid upprättandet av sina finansiella rapporter för koncernen. Fouriertransform uppfyller IFRS definition för ett investmentföretag och upprättar därför inte någon koncernredovisning. För Fouriertransform som investmentföretag (koncernen) upprättas istället en separat finansiell rapport enligt IFRS där värdering av finansiella investeringar (investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar) baseras på verkliga värden med värdeförändringar i resultatet. Omvärdering av innehaven i portföljbolag till bedömda verkliga värden har gjorts per 31 dec 2012 och 31 dec 2013. Effekten av omvärderingen har hänförs till fjärde kvartalet för respektive år, men omfattar hela årens förändring.

Moderbolaget Fouriertransform AB:s finansiella rapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Värdering av moderbolagets finansiella investeringar, investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar, sker därmed med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Denna bokslutskommuniké för Fouriertransform som investmentföretag har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och Årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén för moderbolaget Fouriertransform AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Detta är den första finansiella rapport som Fouriertransform har upprättat efter övergången till IFRS.

För beskrivning av effekter vid övergång till IFRS se not 1. För beskrivning av redovisningsprinciper för Fouriertransform som investmentföretag (IFRS) respektive moderbolaget (ÅRL/RFR 2) se not 4.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

För en beskrivning av för bolaget väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2012.

#### **Kreditfaciliteter och transaktioner med närstående**

Fouriertransform AB har inga utnyttjade kreditfaciliteter. Transaktioner mellan Fouriertransform AB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har ej ägt rum.

#### **Kort om Fouriertransform**

Fouriertransform AB bildades i december 2008 efter ett riksdagsbeslut och kapitaliserades med ett eget kapital på 3 miljarder kronor. Bolaget inledde sin verksamhet 2009.

Fouriertransform är ett statligt venture capital-bolag med uppdrag att på kommersiella grunder bidra till att stärka den svenska fordonsindustrin och övrig tillverkningsindustris internationella konkurrenskraft. Fouriertransform investerar kapital och är en aktiv ägare i företag med innovativa och kommersialiserbara produkter inom fordons- och tillverkningsindustrin.

För ytterligare information hänvisas till Fouriertransforms hemsida [www.fouriertransform.se](http://www.fouriertransform.se)

#### **Kontaktperson för ytterligare information**

VD, Per Nordberg, +46 (0) 8 410 40 601  
CFO, Ulf Järvenäs, +46 (0) 8 410 40 603

#### **Rapporttillfällen för verksamhetsåret 2014**

Första kvartalet 2014	2014-04-29
Halvårsrapport 2014	2014-07-16
Tredje kvartalet 2014	2014-10-28
Fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké 2014	2015-02-13

## Rapport över totalresultat, investmentföretaget

Investmentföretaget, TSEK	Kv 4 2013	Kv 4 2012	%	Helåret 2013	Helåret 2012	%
<b>Portföljbolag</b>						
Realiserat resultat avyttrade portföljbolag	-	-	-	-	-7 089	-
Orealiserat resultat portföljbolag 1)	76 554	127 513	-40%	76 554	127 513	-40%
Ränteintäkter, fordringar hos portföljbolag	3 326	146	-	4 488	1 146	-
Utdelning från portföljbolag	14 230	-	-	14 230	-	-
<b>Resultat från portföljbolag</b>	<b>94 110</b>	<b>127 659</b>	<b>-26%</b>	<b>95 273</b>	<b>121 570</b>	<b>-22%</b>
Intäkter, rådgivning	4 300	-	-	5 657	2 378	138%
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-6 398	-9 332	31%	-22 244	-26 706	17%
Personalkostnader	-9 595	-7 972	-20%	-35 427	-30 788	-15%
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-237	-224	-6%	-929	-866	-7%
Summa rörelsens kostnader	-16 231	-17 528	7%	-58 601	-58 360	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>82 180</b>	<b>110 131</b>	<b>-25%</b>	<b>42 329</b>	<b>65 588</b>	<b>-35%</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiella intäkter	64 547	18 003	-	155 000	146 027	6%
Finansiella kostnader	-1 068	-37 183	-	-46 115	-1 405	-
Summa resultat från finansiella poster	63 479	-19 180	-	108 885	144 622	-25%
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>145 659</b>	<b>90 951</b>	<b>60%</b>	<b>151 214</b>	<b>210 210</b>	<b>-28%</b>
Skatt på periodens resultat	-17 402	7 653	-	-19 842	-16 671	-19%
<b>Periodens resultat</b>	<b>128 257</b>	<b>98 604</b>	<b>30%</b>	<b>131 372</b>	<b>193 539</b>	<b>-32%</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>128 257</b>	<b>98 604</b>	<b>30%</b>	<b>131 372</b>	<b>193 539</b>	<b>-32%</b>

1) omvärdering av innehaven i portföljbolag till bedömda verkliga värden har gjorts per 31 dec 2012 och 31 dec 2013. Effekten av omvärderingen har hänförs till fjärde kvartalet för respektive år, men omfattar hela årens förändring.

**Kassaflödesanalys, investmentföretaget**

Investmentföretaget, TSEK	Helåret 2013	Helåret 2012
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	42 329	65 588
<i>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	929	866
Ränteintäkter portföljbolag	-3 026	-55
Realiserat resultat avyttrade portföljbolag	-	7 089
Orealiserat resultat portföljbolag	-76 554	-127 513
Erhållen ränta, banktillgodohavanden	378	423
Erlagd ränta	-94	-
Betald inkomstskatt	-11 964	-13 501
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-48 002</b>	<b>-67 103</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning/minskning kundfordringar	-2 500	2 709
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	665	-1 087
Ökning/minskning leverantörsskulder	-146	66
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	2 006	-26 080
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-47 977</b>	<b>-91 494</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-240	-372
Investeringar i andelar i portföljbolag	-325 393	-123 160
Avyttringar av andelar i portföljbolag	-	26
Lån till portföljbolag	-16 453	-15 233
Förändring kortfristiga placeringar	432 933	235 238
Ökning/minskning andra långfristiga placeringar	-	367
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>90 847</b>	<b>96 865</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>42 870</b>	<b>5 371</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>17 400</b>	<b>12 029</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>60 270</b>	<b>17 400</b>

**Balansräkning, investmentföretaget**

Investmentföretaget, TSEK	2013-12-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	1 951	2 640
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
<i>Investeringar i portföljbolag</i>		
Andelar i portföljbolag	986 214	554 267
Fordringar hos portföljbolag	37 686	21 233
Konvertibel fordran hos portföljbolag	58 600	58 600
<i>Summa investeringar i portföljbolag</i>	<i>1 082 500</i>	<i>634 100</i>
Andra långfristiga fordringar	140	140
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 082 640</b>	<b>634 240</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 084 592</b>	<b>636 880</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	2 500	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 082	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 197	9 908
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>14 779</b>	<b>9 918</b>
Kortfristiga placeringar	2 192 892	2 517 224
Likvida medel	60 270	17 400
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 267 941</b>	<b>2 544 541</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 352 532</b>	<b>3 181 421</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Aktiekapital	3 000 100	3 000 100
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	282 825	151 453
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 282 925</b>	<b>3 151 552</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	106	106
Uppskjuten skatteskuld	6 177	6 477
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 283</b>	<b>6 583</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	2 278	2 424
Aktuella skatteskulder	21 380	13 203
Övriga kortfristiga skulder	34 636	3 287
Upplupna kostnader	5 030	4 373
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>63 324</b>	<b>23 287</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>69 607</b>	<b>29 869</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 352 532</b>	<b>3 181 421</b>



## Förändring av eget kapital, investmentföretaget

Investmentföretaget, TSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>3 000 100</b>	<b>-63 938</b>	<b>2 936 162</b>
Justering vid övergång till IFRS (se not 1)	0	21 853	21 853
<b>Justerat ingående eget kapital 1 januari 2012</b>	<b>3 000 100</b>	<b>-42 085</b>	<b>2 958 015</b>
Periodens totalresultat	0	193 539	193 539
<b>Utgående eget kapital 31 december 2012</b>	<b>3 000 100</b>	<b>151 454</b>	<b>3 151 554</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2013</b>	<b>3 000 100</b>	<b>151 454</b>	<b>3 151 554</b>
Periodens totalresultat	0	131 372	131 372
<b>Utgående eget kapital 31 december 2013</b>	<b>3 000 100</b>	<b>282 826</b>	<b>3 282 926</b>

**Resultaträkning moderbolaget Fouriertransform AB**

Moderbolaget, TSEK	Kv 4 2013	Kv 4 2012	%	Helåret 2013	Helåret 2012	%
Nettoomsättning, rådgivning	4 300	-	-	5 657	2 378	138
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-5 802	-8 823	34	-17 211	-23 459	27
Personalkostnader	-9 595	-7 972	-20	-35 427	-30 788	-15
Avskrivningar av materiella anläggningstill-	-237	-224	-6	-929	-866	-7
Summa rörelsens kostnader	-15 634	-17 019	8	-53 567	-55 113	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 334</b>	<b>-17 019</b>	<b>33</b>	<b>-47 910</b>	<b>-52 735</b>	<b>9</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
<b>Portföljbolag</b>						
Realisationsresultat avyttrade portföljbolag	-	-	-	-	-7 089	-
Utdelningar från portföljbolag	14 230	-	-	14 230	-	-
Ränteintäkter, fordringar hos portföljbolag	3 326	146	-	4 488	1 146	-
Nedskrivning av portföljbolag	-95 099	-	-	-95 099	-14 991	-
<b>Resultat från portföljbolag</b>	<b>-77 543</b>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>-76 381</b>	<b>-20 934</b>	<b>-</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	64 547	18 003	-	110 337	131 619	-16
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-94	-1 405	93
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-12 996</b>	<b>18 149</b>	<b>-</b>	<b>33 862</b>	<b>109 280</b>	<b>18</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-24 330</b>	<b>1 130</b>	<b>-</b>	<b>-14 048</b>	<b>56 545</b>	<b>43</b>
Skatt på periodens resultat	-17 637	-527	-	-20 141	-13 501	-49
<b>Periodens resultat 1)</b>	<b>-41 967</b>	<b>603</b>	<b>-</b>	<b>-34 189</b>	<b>43 044</b>	<b>42</b>

1) Periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

**Balansräkning moderbolaget Fouriertransform AB**

Moderbolaget, TSEK	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	1 951	2 640
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
<i>Investeringar i portföljbolag</i>		
Andelar i portföljbolag	718 809	364 992
Fordringar hos portföljbolag	37 686	21 233
Konvertibel fordran hos portföljbolag	10 000	98 489
<i>Summa investeringar i portföljbolag</i>	<i>766 495</i>	<i>484 714</i>
Andra långfristiga fordringar	140	140
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>766 635</b>	<b>484 854</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>768 586</b>	<b>487 494</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	2 500	-
Övriga kortfristiga fordringar	3 082	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 197	9 908
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>14 779</b>	<b>9 918</b>
Kortfristiga placeringar	2 164 812	2 487 786
Kassa och bank	60 270	17 400
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 239 861</b>	<b>2 515 104</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 008 447</b>	<b>3 002 598</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 000 100	3 000 100
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	-20 895	-63 938
Periodens resultat	-34 189	43 044
Summa fritt eget kapital	-55 084	-20 894
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 945 016</b>	<b>2 979 206</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	106	106
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>106</b>	<b>106</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	2 278	2 424
Aktuella skatteskulder	21 380	13 203
Övriga kortfristiga skulder	34 637	3 286
Upplupna kostnader	5 030	4 373
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>63 325</b>	<b>23 286</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>63 431</b>	<b>23 392</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 008 447</b>	<b>3 002 598</b>
Ställda säkerheter, för portföljbolagslån i bank	35 000	Inga
Ansvarsförbindelser, för portföljbolagslån i bank	35 000	35 088

### **Not 1 Övergång till IFRS**

#### **Investmentföretaget (koncernen) – effekter vid övergång till IFRS**

Redovisningen för investmentföretaget (koncernen) för 2013 har upprättats genom tillämpning av de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna bokslutskommuniké är de första finansiella rapporter som Fouriertransform upprättar enligt IFRS. Investmentföretagets väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 4.

Fouriertransform har valt att förtidstillämpa de undantagsregler för investmentföretag som finns i IFRS 10 Koncernredovisning och som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare. Undantaget avseende investmentföretag innebär att Fouriertransform inte upprättar någon koncernredovisning, istället upprättas separata finansiella rapporter för koncernen där dotterföretag, intresseföretag och övriga finansiella investeringar värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar i resultatet.

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2012. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med standarden IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett företag tillämpar samtliga IFRS standarder retroaktivt vid fastställandet av öppningsbalansen enligt IFRS. Vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen är dock tillåtna. Fouriertransform har valt att inte tillämpa några av undantagsreglerna.

I följande tabeller presenteras och kvantifieras de väsentliga effekterna vid övergången till IFRS. Förklaringar till justeringarna beskrivs i referens a)-c) nedanför tabellerna. Eftersom investmentföretagets (koncernens) finansiella rapporter enligt IFRS utgörs av separata finansiella rapporter presenteras effekterna vid IFRS-övergången med utgångspunkt från moderbolagets separata finansiella rapporter upprättade i enlighet med tidigare principer (Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens rekommendationer). Fouriertransform har inte upprättat någon koncernredovisning enligt tidigare redovisningsprinciper.

**Brygga balansräkning 2012-01-01**

Investmentföretaget, TSEK	Moderbolaget Tidigare principer 2012-01-01	IFRS- justering	Referens	Investment- företaget IFRS 2012-01-01
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier	3 134			3 134
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
<i>Investeringar i portföljbolag</i>				
Andelar i portföljbolag	260 535	10 130	a	270 665
Fordringar hos portföljbolag	6 000			6 000
Konvertibel fordran hos portföljbolag	103 114			103 114
<i>Summa investeringar i portföljbolag</i>	<i>369 649</i>	<i>10 130</i>		<i>379 779</i>
Andra långfristiga fordringar	367			367
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>370 016</b>	<b>10 130</b>		<b>380 146</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>373 150</b>	<b>10 130</b>		<b>383 280</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>8 240</b>			<b>8 240</b>
Kortfristiga placeringar	2 591 828	15 030	B	2 606 858
Kassa och bank/Likvida medel	12 029			12 029
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 612 097</b>	<b>15 030</b>		<b>2 627 127</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 985 247</b>	<b>25 160</b>		<b>3 010 407</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	3 000 100			3 000 100
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-63 938	21 854	a, b, c	-42 084
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 936 162</b>			<b>2 958 016</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	-			
Uppskjuten skatteskuld	-	3 307	b, c	3 307
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>3 307</b>		
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>49 085</b>			<b>49 085</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>49 085</b>	<b>3 307</b>		<b>52 392</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 985 247</b>	<b>25 160</b>		<b>3 010 407</b>

**Brygga balansräkning 2012-12-31**

Investmentföretaget, TSEK	Moderbolaget Tidigare principer 2012-12-31	IFRS- justering	Referens	Investment- företaget IFRS 2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier	2 640			2 640
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
<i>Investeringar i portföljbolag</i>				
Andelar i portföljbolag	414 992	139 275	a	554 267
Fordringar hos portföljbolag	21 233	-		21 233
Konvertibel fordran hos portföljbolag	48 489	10 111	a	58 600
<i>Summa investeringar i portföljbolag</i>	<i>484 714</i>	<i>149 386</i>		<i>634 100</i>
Andra långfristiga fordringar	140			140
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>484 854</b>	<b>149 386</b>		<b>634 240</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>487 494</b>	<b>149 386</b>		<b>636 880</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>9 918</b>			<b>9 918</b>
Kortfristiga placeringar	2 487 786	29 438	b	2 517 224
Kassa och bank/Likvida medel	17 400			17 400
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 515 104</b>	<b>29 438</b>		<b>2 544 542</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 002 598</b>	<b>178 824</b>		<b>3 181 422</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	3 000 100			3 000 100
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat	-20 894	172 348	a, b, c	151 454
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 979 206</b>	<b>172 348</b>		<b>3 151 554</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder	106			106
Uppskjuten skatteskuld	-	6 476	b, c	6 476
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>106</b>	<b>6 476</b>		<b>6 582</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>23 286</b>			<b>23 286</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>23 392</b>	<b>6 476</b>		<b>29 868</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 002 598</b>	<b>178 824</b>		<b>3 181 422</b>

**Brygga Rapport över totalresultat 2012**

Investmentföretaget, TSEK	Moderbolaget Tidigare principer 2012	IFRS- justering	Referens	Investment- företaget IFRS 2012
<b>Portföljbolag</b>				
Realiserat resultat avyttrade portföljbolag	-7 089			-7 089
Orealiserat resultat portföljbolag	-			-
Ränteintäkter, fordringar hos portföljbolag	1 146			1 146
Nedskrivning portföljbolag	-14 991	14 991		-
Omvärdering portföljbolag	-	127 513	a, c	127 513
<b>Resultat från portföljbolag</b>	<b>-20 934</b>	<b>142 504</b>		<b>121 570</b>
Övriga rörelseintäkter/Intäkter, rådgivning	2 378			2 378
Summa rörelsens kostnader	-55 113	-3 248	a, c	-58 361
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-73 669</b>	<b>139 257</b>		<b>65 588</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter/ Finansiella intäkter	131 619	14 408	b, c	146 027
Räntekostnader och liknande resultatposter/ Finansiella kostnader	-1 405			-1 405
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>130 214</b>	<b>14 408</b>		<b>144 622</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>56 545</b>	<b>153 665</b>		<b>210 210</b>
Skatt på periodens resultat	-13 501	-3 170	a, b, c	-16 671
<b>Periodens resultat</b>	<b>43 044</b>	<b>150 495</b>		<b>193 539</b>
Övrigt totalresultat	-	-		-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>43 044</b>	<b>150 495</b>		<b>193 539</b>

**Brygga Rapport över totalresultat kvartal 4 2012**

Investmentföretaget, TSEK	Moderbolaget Tidigare principer Kv 4, 2012	IFRS- justering	Referens	Investment- företaget IFRS Kv 4, 2012
<b>Portföljbolag</b>				
Realiserat resultat avyttrade portföljbolag	-			-
Ränteintäkter, fordringar hos portföljbolag	146			146
Omvärdering portföljbolag	-	127 513	a, c	127 513
<b>Resultat från portföljbolag</b>	<b>146</b>	<b>127 513</b>		<b>127 659</b>
Övriga rörelseintäkter/Intäkter, rådgivning	-			-
Summa rörelsens kostnader	-17 019	-509	a, c	-17 528
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16 873</b>	<b>127 004</b>		<b>110 131</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter/ Finansiella intäkter	18 003			18 003
Räntekostnader och liknande resultatposter/ Finansiella kostnader	-	-37 183	b, c	-37 183
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>18 003</b>	<b>-37 183</b>		<b>-19 180</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 130</b>	<b>89 821</b>		<b>90 951</b>
Skatt på periodens resultat	-527	8 180	a, b, c	7 653
<b>Periodens resultat</b>	<b>603</b>	<b>98 001</b>		<b>98 604</b>
Övrigt totalresultat	-	-		-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>603</b>	<b>98 001</b>		<b>98 604</b>



Förklaringar till IFRS-justeringar:

- a) Andelar i portföljbolag, Fordringar hos portföljbolag, Konvertibel fordran hos portföljbolag samt Kortfristiga placeringar värderades enligt tidigare redovisningsprinciper med utgångspunkt från anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Enligt IFRS värderas dessa poster i enlighet med IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringar i resultatet. Resultatet från portföljbolagen ingår som en del i rörelseresultatet. För ytterligare upplysningar om värdering till verkligt värde, se not 2.
- b) Kortfristiga placeringar har enligt tidigare redovisningsprinciper också värderats med utgångspunkt från anskaffningsvärdet justerat för eventuella nedskrivningar. Enligt IFRS värderas dessa kortfristiga placeringar i enlighet med IAS 39 till verkligt värde med värdeförändringar i resultatet. Resultat från kortfristiga placeringar ingår i finansnettot. För ytterligare upplysningar om värdering till verkligt värde, se not 2.
- c) Uppskjuten skatt har beräknats på de temporära skillnader (skillnader mellan redovisat värde enligt IFRS och skattemässigt värde) som uppkommer till följd av att IFRS tillämpas.

#### **Effekter på investmentföretagets kassaflödesanalys**

Enligt moderbolagets tidigare redovisningsprinciper ingick kortfristiga placeringar i likvida medel i kassaflödesanalysen. Eftersom dessa kortfristiga placeringar inte uppfyller definitionen för likvida medel enligt IFRS ingår de inte i likvida medel i balansräkningen respektive kassaflödesanalysen för investmentföretaget. I posten likvida medel ingår nu enligt IFRS endast kassa och bankmedel. För redovisade belopp för kortfristiga placeringar och kassa och bank enligt tidigare principer respektive enligt IFRS, se avstämningar ovan, Omklassificeringen har medfört att periodens kassaflöde för helåret 2012 har ökat från -170,8 MSEK till 5,4 MSEK. Kortfristiga placeringar presenteras enligt Fouriertransforms nya redovisningsprinciper inom investeringsverksamheten.

#### **Moderbolaget – effekter vid övergång till RFR 2**

Redovisningen för moderbolaget för 2013 har upprättats i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Moderbolagets väsentliga redovisningsprinciper beskrivs i not 4.

Övergången till RFR 2 har inte medfört några ändrade redovisningsprinciper med undantag för följande omklassificeringar:

- Resultat från portföljbolag (benämndes tidigare "Resultat från investeringsverksamheten") presenterades enligt moderbolagets tidigare principer inom rörelseresultatet. Enligt RFR 2 presenteras detta inom finansnettot.
- I kassaflödesanalysen ingick enligt moderbolagets tidigare principer kortfristiga placeringar som en del av likvida medel. Då dessa inte uppfyller definitionen av likvida medel enligt RFR 2 presenteras dessa istället inom investeringsverksamheten. I posten likvida medel ingår nu enligt RFR 2 endast kassa och bankmedel.

**Not 2 Värdering till verkligt värde**

Verkligt värde är enligt definitionen i IFRS 13 *Värdering till verkligt värde* det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer, oavsett om detta pris är direkt observerbart eller uppskattat genom att en annan värderingsteknik använts. Vid bedömningen av verkligt värde beaktas de karaktärsdrag hos tillgången eller skulden som marknadsaktörerna skulle beakta vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i klassificeras i nivå 1, 2 eller 3 i en verkligt värdehierarki baserat på den information som används för att fastställa det verkliga värdet.

*Nivå 1* - Verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundna förekommande marknadstransaktioner på armslängds avstånd.

*Nivå 2* - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Exempel på observerbar data inom nivå 2 är:

- Noterade priser för liknande tillgångar och skulder.
- Data som kan utgöra grund för bedömning av pris, t ex marknadsräntor och avkastningskurvor.

*Nivå 3* - Verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

**Investmentföretaget**

I investmentföretaget värderas investeringar i portföljbolag och kortfristiga placeringar till verkligt värde vid varje balansdag och värdeförändringar redovisas i resultatet i den period de uppkommer. Nedanstående tabell visar investmentföretagets klassificering av tillgångar värderade till verkligt värde. Investmentföretaget har inga skulder värderade till verkligt värde.

Finansiella instrument – verkligt värde Investmentföretaget, TSEK	2013-12-31			2012-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>						
<i>Andelar i portföljbolag</i>						
Later-stage venture			553 658			398 501
Growth			432 556			155 766
<i>Summa andelar i portföljbolag</i>			<i>986 214</i>			<i>554 267</i>
Konvertibel fordran portföljbolag			58 600			58 600
Fordran hos portföljbolag			37 686			21 233
Kortfristiga placeringar	2 192 892			2 517 224		
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>2 192 892</b>	<b>0</b>	<b>1 082 500</b>	<b>2 517 224</b>	<b>0</b>	<b>634 100</b>

Det har inte skett några överföringar mellan nivåerna under perioderna.

Fourertransforms finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av aktiefonder och räntefonder med noterade marknadspriser. Det noterade marknadspris som används är den aktuella köpkursen.

Andelar i portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag samt fordringar hos portföljbolag utgör onoterade investeringar.

Fouriertransform delar in sina andelar i portföljbolag i två grupper baserat på EVCA's (The European Private Equity and Venture Capital Association) definitioner av olika investeringsstadier. Fouriertransform's portföljbolag klassificeras i följande två investeringsstadier:

*Later-stage venture* – finansiering tillhandahålls till ett rörelsedrivande företag, som kan men behöver inte nå nollresultat eller positivt rörelseresultat.

*Growth* – en typ av private equityinvestering – oftast en minoritetsinvestering men inte nödvändigtvis – i relativt mogna företag som söker kapital för att expandera eller omstrukturera verksamheter eller gå in på nya marknader.

Nedanstående tabeller visar förändringar under perioden för finansiella instrument i Nivå 3.

Förändringar under perioden för finansiella instrument i Nivå 3 Investmentföretaget 2013, TSEK	Andelar i portföljbolag			Konvertibel fordran hos portföljbolag	Fordran hos portföljbolag	Totalt
	Later-stage venture	Growth	Summa			
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>286 545</b>	<b>267 722</b>	<b>554 267</b>	<b>58 600</b>	<b>21 233</b>	<b>634 100</b>
Förvärv av andelar i portföljbolag	149 846	205 547	355 393		32 786	388 170
Avyttring av andelar i portföljbolag			0			0
Vinster och förluster redovisade i resultatet	35 598	40 965	76 554			76 554
Emission av fordran			0			0
Betalning av fordran			0		-16 333	-16 333
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>471 989</b>	<b>514 234</b>	<b>986 214</b>	<b>58 600</b>	<b>37 686</b>	<b>1 082 500</b>
Förändring av orealiserade vinster och förluster för perioden hänförliga till tillgångar som innehas vid periodens slut (ingår i raden "Vinster och förluster redovisade i resultatet" ovan)						

Förändringar under perioden för finansiella instrument i Nivå 3 Investmentföretaget 2012, TSEK	Andelar i portföljbolag			Konvertibel fordran hos portföljbolag	Fordran hos portföljbolag	Totalt
	Later-stage venture	Growth	Summa			
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>176 500</b>	<b>138 679</b>	<b>315 179</b>	<b>58 600</b>	<b>6 000</b>	<b>379 779</b>
Förvärv av andelar i portföljbolag	53 980	60 926	114 905		15 233	130 138
Avyttring av andelar i portföljbolag	-	-101	-101			-101
Vinster och förluster redovisade i resultatet	59 294	68 219	127 513			127 513
Emission av fordran	-3 229		-3 229			-3 229
Betalning av fordran			0			0
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>286 545</b>	<b>267 722</b>	<b>554 267</b>	<b>58 600</b>	<b>21 233</b>	<b>634 100</b>
Förändring av orealiserade vinster och förluster för perioden hänförliga till tillgångar som innehas vid periodens slut (ingår i raden "Vinster och förluster redovisade i resultatet" ovan)						

### Värderingsprocess

I samband med bokslutstidpunkten bedöms vilken värderingsmetod som ska användas för de olika tillgångarna med hänsyn till om observerbara indata finns tillgängliga. Värderingen dokumenteras så att externa intressenter, exempelvis revisor, på ett överskådligt sätt kan följa hur värdet beräknats.

Skillnader i verkligt värde post för post mellan värderingstillfällena analyseras för att följa förändringar över tid.

**Värderingsmetod - andelar i portföljbolag**

Vid värdering av portföljbolag till verkligt värde beaktas i första hand om det nyligen har genomförts en finansieringsrunda eller en transaktion på "armlängds avstånd". Om detta inte har skett nyligen görs en värdering baserat på diskonterade kassaflöden (Discounted Cash Flow, DCF).

De mest väsentliga ej observerbara indata som används i DCF-modellen beskrivs nedan:

**Årlig försäljningstillväxt** som beaktar företagsledningens erfarenhet och kunskap om marknadsförhållanden inom fordons- och tillverkningsindustrin. Försäljningstillväxten för prognosperioderna bedöms uppgå till minst 3 % (4 %) med en högre tillväxttakt för portföljbolag i tidig fas. Ju högre försäljningstillväxt desto högre verkligt värde på portföljbolaget.

**Långsiktig EBIT-marginal** som beaktar företagsledningens erfarenhet och kunskap om marknadsförhållanden inom fordons- och tillverkningsindustrin. Den långsiktiga EBIT-marginalen bedöms uppgå till 9 % (9 %) och uppåt. Ju högre långsiktig rörelsemarginal desto högre verkligt värde på portföljbolaget.

**WACC** (Weighted average cost of capital) som fastställs genom användning av en "Capital asset pricing model". WACC uppgår till lägst 15 % (17 %) och uppåt, med högre WACC för bolag i tidig fas. Ju högre WACC desto lägre verkligt värde på portföljbolaget.

**Känslighet i antaganden**

Värderingen är mycket känslig för förändringar i icke observerbara indata. Om någon eller alla av årlig genomsnittlig försäljningstillväxt, långsiktig EBIT-marginal och WACC förändras skulle det kunna leda till en väsentligt lägre eller högre värdering till verkligt värde. I synnerhet en förändring av WACC får en betydande påverkan på värderingen, särskilt på portföljbolag med positiva kassaflöden långt fram i tiden.

**Värderingsmetod - konvertibel fordran hos portföljbolag och fordringar hos portföljbolag**

Konvertibel fordran hos portföljbolag och fordringar hos portföljbolag har värderats genom användande av en beräkning av diskonterade kassaflöden (Discounted Cash Flow, DCF). Värderingsmodellen innebär att framtida kassaflöden i form av räntebetalningar och amorteringar diskonteras till nuvärde med ett bedömt marknadsmässigt avkastningskrav för denna typ av fordran med beaktande av motpartens kreditrisk. Den mest väsentliga ej observerbara indata som används i DCF-värderingen är diskonteringsräntan, vilken har bedömts uppgå till 10 % (10 %). Ju högre diskonteringsränta, desto lägre verkligt värde på fordran.

Konverteringsrätten har värderats genom tillämpande av Black-Scholes metod för värdering av optioner. Indata i Black-Scholes metod är underliggande aktievärde, konverteringskurs, löptid, riskfri ränta och bedömd framtida volatilitet i underliggande aktie. Vidare beaktas utspädningseffekten samt förväntade lämnade utdelningar vid värdebedömningen av konverteringsrätten.

De mest väsentliga ej observerbara indata som används Black-Scholesberäkningen är:

- Underliggande aktievärde för portföljbolaget, vilket har bedömts uppgå till 22,84 kr (24,91 kr) per aktie. Aktievärdet har fastställts i enlighet med beskrivningen under rubriken Värderingsmetod – andelar i portföljbolag ovan. Ju högre aktievärde desto högre verkligt värde på konverteringsrätten.
- Förväntade lämnade utdelningar har bedömts uppgå till 50% av resultatet, vilket baseras på företagsledningens bedömning av portföljbolagets framtida ekonomiska utveckling. Ju större förväntade lämnade utdelningar, desto lägre verkligt värde på konverteringsrätten.

**Känslighet i antaganden**

- Om de diskonteringsräntor som används vid värderingen av konvertibelfordran skulle förändras med +/- 1,0 procent-enhet medan alla andra variabler var oförändrade, skulle verkligt värde på konvertibelfordran minska/öka med 0,2 (0,3) MSEK.
- Om det underliggande aktievärdet som används i värderingen skulle ändra med +/-5% medan alla andra variabler var oförändrade, skulle verkligt värde på konverteringsrätten öka/minska med 3,2 (3,5) MSEK.
- Om förväntade lämnade utdelningar som används i värderingen skulle ändras med +/-10%, medan alla andra variabler var oförändrade, skulle verkligt värde på konverteringsrätten minska/öka med 1,1 (2,2) MSEK.

**Moderbolaget**

I moderbolaget värderas finansiella instrument enligt en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde. Redovisat värde för posterna andelar i portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag, fordringar hos portföljbolag samt kortfristiga placeringar skiljer sig därmed från bedömt verkligt värde. I nedanstående tabell presenteras en jämförelse mellan redovisat värde och verkligt värde för dessa poster.

Jämförelse redovisat värde och verkligt värde Moderbolaget, MSEK	2013-12-31			2012-12-31		
	Nivå	Red. värde	Verkligt värde	Nivå	Red. värde	Verkligt värde
<i>Andelar i portföljbolag</i>						
Later-stage venture	3	417,1	489,8	3	284,5	220,1
Growth	3	301,7	496,5	3	79,1	244,3
<i>Summa andelar i portföljbolag</i>		<i>718,8</i>	<i>986,3</i>		<i>363,6</i>	<i>464,4</i>
Konvertibel fordran hos portföljbolag	3	10,0	58,6	3	99,9	148,5
Fordran hos portföljbolag	3	37,6	37,6	3	21,2	21,2
Kortfristiga placeringar	1	2 164,8	2 192,9	1	2 487,8	2 517,2
<b>Summa</b>		<b>2 931,2</b>	<b>3 275,4</b>	<b>0</b>	<b>2 972,5</b>	<b>3 151,3</b>

Värderingsteknik och indata för värdering av verkligt värde för dessa poster beskrivs under rubriken Investmentföretaget ovan.

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för moderbolagets övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder. För dessa finansiella tillgångar och finansiella skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. Dessa tillgångar och skulder klassificeras i nivå 2 i verkligt värde-hierarkin.

**Not 3 Eventualförpliktelser och ställda panter**

Fouriertransform ABs bankgaranti på 35 MSEK för ett portföljbolags lån i bank har ersatts av att beloppet satts in på ett spärrat bankkonto, ett s k escrow-konto.

Fouriertransform ABs borgensförbindelse på 88 TSEK för ett portföljbolags lån har upphört.

**Not 4 Beskrivning av redovisningsprinciper****Väsentliga redovisningsprinciper – investmentföretaget (koncernen)**

Finansiella rapporter för investmentföretaget (koncernen) upprättas i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee. Vidare tillämpar investmentföretaget Årsredovisningslagen och Rådet för

finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Fouriertransform har valt att förtidstillämpa de undantagsregler för investmentföretag som finns i IFRS 10 *Koncernredovisning* och som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare. Undantaget avseende investmentföretag innebär att Fouriertransform inte upprättar någon koncernredovisning, istället upprättas separata finansiella rapporter för investmentföretaget (koncernen) där dotterföretag, intresseföretag och övriga finansiella investeringar värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar i resultatet i enlighet med IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*. Övriga poster i de finansiella rapporterna värderas i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inte annat anges i not.

De redovisningsprinciper som beskrivs nedan har tillämpats konsekvent för samtliga perioder som redovisas i denna bokslutskommuniké. Samtliga belopp har avrundats till tusental svenska kronor (TSEK) om inte annat anges.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas vara återvunna eller betalda efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas vara återvunna eller betalda inom tolv månader efter balansdagen.

#### *Finansiella instrument*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiella ställningar för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultatet, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

#### *Finansiella tillgångar*

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålls till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas

#### *Finansiella skulder*

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

#### *Finansiella instruments verkliga värde*

För beskrivning av värdering av finansiella instrument till verkligt värde, se not 2.

#### *Upplupet anskaffningsvärde*

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfalldagen samt med avdrag för nedskrivningar. Effektivräntan är den ränta som

vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

#### *Kvittning av finansiella tillgångar och skulder*

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

#### *Investeringar i portföljbolag*

Andelar i portföljbolag, konvertibla fordringar hos portföljbolag och fordringar hos portföljbolag kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Dessa tillgångar redovisas till bedömt verkligt värde vid varje balansdag och värdeförändringar redovisas inom rörelseresultatet i rapporten över totalresultat. För beskrivning av värdering till verkligt värde, se not 2.

#### *Kortfristiga placeringar*

Kortfristiga placeringar kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Dessa tillgångar redovisas till bedömt verkligt värde vid varje balansdag och värdeförändringar redovisas inom finansnettot i rapporten över totalresultat. För beskrivning av värdering till verkligt värde, se not 2.

#### *Andra långfristiga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar*

Andra långfristiga fordringar, kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar som är finansiella kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringars förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av fordringar redovisas i rörelsens kostnader.

#### *Likvida medel*

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

#### *Övriga skulder och Leverantörsskulder*

Övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulderens förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

#### *Segmentrapportering*

Ett rörelsesegment är en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare, och för vilken det finns fristående finansiell information. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som bedömer rörelsesegmentens resultat och beslutar om fördelning av resurser. Fouriertransforms bedömning är att verkställande direktören utgör den högste verkställande beslutsfattaren. I den regelbundna interna rapporteringen till verkställande direktören rapporteras resultat för investmentföretaget som helhet. Verkställande direktören granskar inte regelbundet resultatet på en lägre nivå för att fatta beslut om fördelning av resurser till och bedömning av resultatet för olika delar av investmentföretaget. Investmentföretaget bedöms därför utgöra ett enda rörelsesegment.

#### *Transaktioner i utländsk valuta*

Moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta är svenska kronor. Transaktioner i utländsk valuta räknas om till svenska kronor enligt transaktionsdagens kurs. Valutakursvinster/förluster som uppkommer vid betalning av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultatet.

#### *Intäkter*

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag. Investmentföretagets intäkter för rådgivningstjänster redovisas i den period då tjänsterna utförs.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

#### *Ersättningar till anställda*

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Investmentföretaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Investmentföretagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

#### *Leasing*

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Investmentföretaget har endast operationella leasingavtal. Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

#### *Skatter*

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultatet, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i rapport över totalresultat då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Investmentföretagets aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser



som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då investmentföretaget har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till 5 år för inventarier.

#### *Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar*

Om det vid balansdagen finns någon indikation på att materiella anläggningstillgångar har minskat i värde beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet.

#### *Avsättningar*

Avsättningar redovisas när investmentföretaget har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar. Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i rapport över finansiell ställning när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

### **Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan moderbolagets och investmentföretagets redovisningsprinciper beskrivs nedan:

#### *Andelar i portföljbolag*

Andelar i portföljbolag (dotterföretag och intresseföretag) värderas till anskaffningsvärde i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag och intresseföretag ingår som en del i anskaffningsvärdet för portföljbolagen.

#### *Finansiella instrument*

Moderföretaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderföretaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

#### *Klassificering och uppställningsformer*

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman, vilka skiljer sig i vissa delar mot IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* som tillämpas vid utformningen av investmentföretagets separata finansiella rapporter. Den mest väsentliga skillnaden är att moderbolaget presenterar resultat från portföljbolag i finansnettot, medan investment

företaget presenterar detta inom rörelseresultatet. Moderbolaget presenterar eventuella poster i övrigt totalresultat i en separat rapport över totalresultat skiljt från resultaträkningen. För närvarande har moderbolaget inga poster i övrigt totalresultat.

### **Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Bokslutskommunikén för 2013 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Stockholm den 14 februari, 2014

Lars-Olof Gustavsson  
Ordförande

Christina Åkerman  
Ledamot

Hasse Johansson  
Ledamot

Karin Kronstam  
Ledamot

Lars-Göran Moberg  
Ledamot

Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist  
Ledamot

Hanna Lagercrantz  
Ledamot

Per Nordberg  
VD

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Fouriertransform AB för 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 februari 2014

Deloitte AB

Hans Andersson  
Auktoriserad revisor

Fouriertransform AB  
Sveavägen 17, 10 tr  
111 57 Stockholm

+46 (0) 8 410 40 600

[info@fouriertransform.se](mailto:info@fouriertransform.se)  
[www.fouriertransform.se](http://www.fouriertransform.se)

Fouriertransform AB  
Kaserntorget 6, 3 tr  
411 18 Göteborg

+46 (0) 31 761 91 40