

# Delårsrapport | Kvartal 1, 2013

# Delårsrapport för kvartal 1, 2013

## Stark start på året – TitanX – största investeringen hittills

### Viktiga händelser under första kvartalet

- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -7,4 MSEK (3,6 MSEK) exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 52,1 MSEK
- Det totala kassaflödet uppgick till -257,7 MSEK (-56,2 MSEK) varav investeringar i nya och befintliga portföljbolag -244,3 MSEK (-13,2 MSEK) inklusive direkt hänförliga kostnader
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 2 247 MSEK (2 576 MSEK)
- Fouriertransform beslutade under kvartalet om två nya investeringar, dels i Smart Eye AB i Göteborg på 25,0 MSEK, dels i TitanX med huvudkontor i Göteborg på 185,0 MSEK
- Fouriertransform beslutade under kvartalet om tilläggsinvesteringar på 33,5 MSEK i fyra befintliga portföljbolag
- Sedan starten 2009 har Fouriertransform beslutat att investera totalt 865 MSEK i 18 bolag i det svenska fordonsklustret, vilket tillsammans med syndikeringspartners motsvarar en total investeringsnivå om cirka 2,6 MDR



### VD:s kommentar

Den ekonomiska utvecklingen under kvartalet visar att marknadsoron inte är över. Problemen i Europa för bl a Cypern, men också för Italien och Frankrike, indikerar att 2013 blir ett år med utmaningar även om vissa prognoser för USA andas en viss optimism. Fordonsmarknaderna under första kvartalet visar på kraftiga nedgångar, såväl inom den kommersiella sidan, som inom personbilssidan.

Fouriertransform har i detta läge en viktig uppgift att säkerställa utvecklingen i strategiska områden för svensk fordonsindustri, då underleverantörerna har svårt att hitta långsiktig finansiering från andra aktörer. Bolagen behöver ägarkapital för att kunna etablera kluster och ta steget utomlands, vilket är en viktig förutsättning för framgång.

2013 har börjat starkt med investeringar i två nya bolag; Smart Eye och TitanX, båda lokaliserade i Göteborg. Investeringen i TitanX på 185 MSEK är Fouriertransforms största sedan starten och är en viktig investering för både Fouriertransform och det svenska fordonsklustrets internationalisering.

Per Nordberg

Fouriertransform i sammandrag, MSEK	Kv 1 2013	Kv 1 2012	%	Helåret 2012
Periodens resultat	-7,4	3,6	-	43,0
Investeringar i portföljbolag	-244,3	-13,2	-	-142,0
Periodens kassaflöde	-257,7	-56,2	-	-170,9
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2 247,5	2 576,4	-13	2 505,1
Eget kapital	2 971,8	2 939,7	1	2 979,2
Soliditet	99,6 %	99,6 %	-	99,2 %

## Omvärld och marknad – fortsatt oroliga tider

### *Svag tillväxt väntas i Sverige*

Den ekonomiska oron på många håll i världen, och framför allt i Europa, bestod under första kvartalet 2013. Nya krishärddar eller potentiella sådana uppmärksammades, framför allt Cypern men även länder som Italien och Frankrike. I Sverige märktes dock en försiktig optimism bland både företag och hushåll. Enligt Konjunkturinstitutet tyder det på en något starkare tillväxt 2013 än 2012 med en tillväxt på 1,3 procent för helåret, vilket fortfarande betraktas som en svag siffra. Framför allt är det tjänstebranscherna som förväntas lyftas av den inhemska efterfrågan. Hushållens konsumtion väntas också öka till följd av att de reala disponibla inkomsterna ökar. För tillverkningsindustrin är det kärvar. Investeringstakten är fortfarande på en låg nivå, efterfrågan från omvärlden likaså och till det kommer en stark krona som missgynnar svenska företag i förhållande till sina utländska konkurrenter.

EU-kommissionens vinterprognos 2013 andas en viss optimism och pekar på att Europa nu nått botten av recessionen. Tillväxtprognosen för euro-området stannar dock fortsatt på den negativa sidan med -0,3 procent och för EU som helhet på blygsamma 0,1 procent. Den inhemska efterfrågan i EU totalt ser ut att bli fortsatt svag och den främsta drivkraften för tillväxt förväntas komma utifrån.

### *Fortsatt krympande fordonsmarknader*

Antalet nyregistrerade fordon i Sverige fortsatte nedåt under det första kvartalet, jämfört med samma period 2012. Det innebar en nedgång av personbilsregistreringarna med 17 procent och med 9 procent av lastbilsregistreringarna, enligt Bil Sweden.

I Europa fortsatte fordonsförsäljningen också att backa. Nyregistreringarna av kommersiella fordon fortsatte att minska under januari och februari jämfört med samma period föregående år, vilket ledde till en total minskning med cirka 12 procent. Generellt krympte alla de större kommersiella fordonsmarknaderna med en minskning i Tyskland med cirka 15 procent, med cirka 18 procent i Spanien och med cirka 29 procent i Italien.

Även personbilsmarknaden i Europa fortsätter att backa månad för månad och under första kvartalet sjönk antalet nyregistreringar med cirka 10 procent inom EU som helhet. Enda undantaget bland de större marknaderna var fortsatt Storbritannien, där försäljningen ökade med drygt 7 procent under årets första två månader, medan länder som Spanien, Frankrike och Italien visade fortsatt mycket kraftiga nedgångar.

### *Avbrott i uppgången för miljöbilar*

Enligt den nya, skärpta miljöbilsdefinitionen låg andelen miljöbilar i Sverige på cirka 10 procent vid kvartalets utgång. Registreringarna av så kallade supermiljöbilar, elbilar och ladd-hybrider, fortsatte att öka men från mycket låga nivåer. Deras andel av nybilsregistreringarna i Sverige var enligt Bil Sweden 1,1 procent under första kvartalet i år, jämfört med 0,1 procent samma period 2012.

## Kvartal 1, 2013



### Fouriertransforms investeringsaktiviteter

#### *Investeringsansökningar*

Under kvartalet har Fouriertransform tagit emot cirka 20 investeringsansökningar och lämnat avslag på 9. Fouriertransforms ansökningsportfölj innehåller nu omkring 30 ansökningar, varav 5 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen. Ansökningsloggen omfattar idag ett stort antal ansökningar inom tillväxt och mogen fas, särskilt inom det strategiska investeringsområdet Effektivare produktion.

#### *Nya investeringar*

Under kvartalet fattade Fouriertransform beslut om att investera totalt 210,0 MSEK i två nya bolag:



Fouriertransform fattade beslut om att investera totalt 185,0 MSEK i TitanX med huvudkontor i Göteborg genom en riktad nyemission. Efter transaktionen uppgår Fouriertransforms ägarandel till ca 38 %.

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 beslut om att investera totalt 25,0 MSEK i Smart Eye AB i Göteborg genom en riktad nyemission och ett lån. Efter transaktionen uppgår Fouriertransforms ägarandel till ca 15 %.

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.

#### ***Tilläggsinvesteringar***

Fouriertransform har under kvartalet genomfört tilläggsinvesteringar på totalt 33,5 MSEK i följande portföljbolag:

- I Cede Group AB i Malmö investerades 9,8 MSEK i form av aktieägartillskott
- I Alelion Batteries AB i Mölndal investerades totalt 9,2 MSEK via nyemission och aktieägartillskott
- I Pelagicore AB i Göteborg deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 12,0 MSEK
- I Elforest AB i Örnsköldsvik investerades 2,5 MSEK i form av konvertibellån

#### **Fouriertransforms övriga aktiviteter**

##### ***Utvärdering av investeringsmöjligheter***

Fouriertransform har under kvartalet haft ett stort antal möten med bolag i behov av att finansiera framtida utveckling. Fouriertransform har sammanställt en strategisk karta där bolag inom fordonssektorn utvärderas i kluster som underlag för framtida utveckling på den internationella marknaden.

##### ***Värdeutveckling av befintliga portföljbolag***

Fouriertransforms ägaragenda ligger fast för portföljbolagen där målet är att utveckla bolagen i enlighet med den initiala investeringshypotesen.

Det löpande arbetet med att skapa värde i Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag har fortsatt i stor omfattning och har bl a inneburit arbete med bolagens strategiska inriktning, sammansättning av styrelse och företagsledning samt finansiering. En betydande del av Fouriertransforms personella resurser används för detta.

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

##### ***Strategikonferens***

Fouriertransform hade en intern strategikonferens under vilken bl a diskuterades Fouriertransforms ägarmodell, underhåll av det externa nätverket, deal-flow aktiviteter, positionering mot marknaden, värdeskapande i portföljbolagen samt uppföljning av dessa.

##### ***Granskning av revisionsutskottet***

Fouriertransforms styrelse utgör revisionsutskott och under 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.

### Aktiviteter i portföljbolagen under första kvartalet

- **Powercell** i Göteborg har fortsatt arbetet med att ta fram en prototyp för sitt bränslecellssystem som består av en bränsleomvandlare och en bränslecell. Efter en mindre försening bedöms detta vara genomfört i slutet av april.
- **Norstel** i Norrköping har kvalificerat en av sina produkter, s k power wafers, hos kunder och planerar nu för en ökning av produktionskapaciteten. Bolaget har vidare tecknat ramavtal med leveransgaranti för en annan av sina produkter, s k gemstones.
- **Alelion Batteries** i Mölndal har genomfört initiala fälttester inom segmentet materialhantering, vilka har bekräftat produktens tekniska prestanda och rationaliseringspotential hos kunder.
- **EI-Forest** i Örnsköldsvik inledde ett projekt med en maskintillverkare, där målet är att ta fram en elhybriddriven version av en av företagets produkter.
- **Maxtruck** i Östersund utvärderar en förserie av truckar hos ett antal nyckelkunder.
- **Applied Nano Surfaces** i Uppsala inledde två nya forskningsprojekt, dels ett projekt tillsammans med de två tyska bolagen Mahle och Nagel som rör kolringar och cylinderfoder i dieselmotorer för tunga lastbilar, dels ett projekt tillsammans med Gnutti Powertrain, Scania och Högskolan i Halmstad som rör kamaxlar.
- **Vicura** i Trollhättan upplever en nedgång i marknaden. Bolaget har beslutat att etablera sig i Indien och detta skapar möjligheter att erhålla större projekt.



Ett av portföljbolaget Cede Group's specialtillverkade fordon

- **Jobro Plåtkomponenter** i Ulricehamn har driftsatt en ny presshärtningslinje och levererar nu detaljer till kunder.
- **Pelagicore** i Göteborg har påbörjat projektarbetet i sitt första licensuppdrag och har fortsatt att marknadsföra sin Open Source Infotainment-mjukvaruprodukt till andra fordonstillverkare och underleverantörer.
- **EELCEE** i Trollhättan har framgångsrikt fortsatt sitt utvecklingsarbete i olika fordonsprojekt med viktminskningspotential på över 30 procent som mål. En ny prototyp- och produktionsanläggning utvecklas nu i Sverige och säljaktiviteter har startat mot såväl svenska som utländska kunder.
- **LeanNova Engineering** i Trollhättan har fortsatt att teckna nya avtal med kunder och även rekryterat ytterligare ingenjörer. Vid utgången av kvartalet hade bolaget cirka 120 anställda.
- **ArcCore** i Göteborg har rekryterat en ny VD som kommer att fortsätta struktureringsarbetet av säljaktiviteterna. Vidare förs en dialog med ett tyskt bolag i syfte att etablera ArcCore i Tyskland.
- **CeDe Group** i Malmö har tecknat ett antal nya avtal med kunder.
- **Smart Eye** i Göteborg erhöll sitt första Automotive-OEM kontrakt med BMW och Conti med produktionsstart 2015 eller 2016.
- **TitanX** i Göteborg har träffat en avsiktsförklaring, ett skriftligt Letter of Intent, med fordonstillverkaren Daimler som ger TitanX ensamrätt att leverera motorkylarmoduler till Daimler Trucks i Nordamerika.

## Ekonomisk utveckling under kvartal 1

### Resultat

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -7,4 MSEK exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 52,1 MSEK.

Kostnaderna hänför sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Finansnettot uppgick till 4,8 MSEK huvudsakligen påverkat av resultat från avyttring av aktie- och räntefonder på 4,0 MSEK.

### Kassaflöde

Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till -257,7 MSEK varav investeringar i portföljbolag -244,3 MSEK. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 247 MSEK vid kvartalets slut.

### Eget kapital

Den 31 mars uppgick eget kapital till 2 971,8 MSEK varav kvartalets resultat utgjorde -7,4 MSEK.

För ytterligare information se resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital i bilagor.

## Fouriertransforms investeringar per 31 mars 2013

### Samtliga investeringar

Fouriertransform har per den 31 mars 2013 tagit beslut att investera i arton 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 samt TitanX.

Investeringarna i NovaCast Technologies och Effpower har skrivits av i sin helhet och hela innehavet i FlexProp har avyttrats innebärande att portföljen per 31 mars 2013 består av femton aktiva portföljbolag inom den svenska fordonsindustrin.

### Totalt investerat kapital

Beslut har tagits om 865 MSEK i investeringar, varav totalt 849 MSEK har utbetalats inklusive direkt hänförliga kostnader. Tillsammans med syndikeringspartners uppgår den totala investeringsnivån till cirka 2,6 MDR. Investerat belopp varierar mellan 9 MSEK för LeanNova Engineering och 185 MSEK för TitanX. Investeringarna ligger huvudsakligen inom de strategiska investeringsområdena Hållbara Fordon och Effektivare Produktion.

### Aktiva portföljbolag

Fouriertransforms portfölj består per 31 mars 2013 av femton aktiva portföljbolag inom de strategiska investeringsområdena Hållbara fordon, Effektivare produktion och Intelligens i fordon.

Bolagen omsätter totalt cirka 1,8 MDR, antalet anställda uppgår sammanlagt till ca 1 200 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.

### Portföljsammanställning aktiva portföljbolag per 31 mars 2013

	Ort	Initial investering	Bokfört värde (TSEK)	Kapitalandel	Röstandel <sup>1)</sup>
PowerCell Sweden AB	Göteborg	Okt, 2009	52 711	25 %	25 %
Norstel AB	Norrköping	Feb, 2010	180 727	88 %	90 %
Alelion Batteries AB	Mölnadal	Jun, 2010	60 899	38 %	38 %
Elforest AB	Örnsköldsvik	Jun, 2010	27 865	36 %	40 %
Max Truck AB	Östersund	Jul, 2010	9 333	35 %	35 %
Applied Nano Surfaces Sweden AB	Uppsala	Dec, 2010	9 173	27 %	27 %
Vicura AB	Trollhättan	Jan, 2011	10 174	83 %	83 %
Jobro Plåtkomponenter AB	Ulricehamn	Maj, 2011	12 372	71 %	45 %
Pelagicore AB	Göteborg	Sep, 2011	37 802	47 %	47 %
EELCEE AB	Trollhättan	Dec, 2011	34 461	45 %	45 %
LeanNova Engineering AB	Trollhättan	Jan, 2012	8 968	81 %	98 %
ArcCore AB	Göteborg	Apr, 2012	11 115	31 %	31 %
CeDe Group AB	Malmö	Maj, 2012	61 562	48 %	49 %
Smart Eye AB	Göteborg	Feb, 2013	26 190	15 %	15 %
TitanX Holding AB	Stockholm	Mars, 2013	185 619	38 %	40 %
<b>Total</b>			<b>728 971</b>		

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



## Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag



## PowerCell Sweden AB – bränslecell gör el av vätgas

Fas	Early stage	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. <a href="http://www.powercell.se">www.powercell.se</a>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Okt, 2009	
Bokfört värde	52,7 MSEK	
Kapitalandel	25 %	
Röstandel	25 %	

NORSTEL<sup>+</sup>

## Norstel AB – ny teknik för hybridfordon

Fas	Early stage	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 produktionsanläggning, utgör en bra bas för att introducera produkterna på marknaden. <a href="http://www.norstel.com">www.norstel.com</a>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Norrköping	
Initial investering	Feb, 2010	
Bokfört värde	180,7 MSEK	
Kapitalandel	88 %	
Röstandel	90 %	



## Alelion Batteries AB - energilagringssystem till fordonsindustrin

Fas	Early stage	Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför kompletta energilagringssystem till främst fordonsindustrin baserat på litiumjärnfosfat-batterier. <a href="http://www.alelion.com">www.alelion.com</a>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Mölnådal	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	60,9 MSEK	
Kapitalandel	38 %	
Röstandel	38 %	

## Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



## Elforest AB – modern teknik effektiviserar fordonsdriften

Fas	Early stage	Elforest 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>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Örnsköldsvik	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	27,9 MSEK	
Kapitalandel	36 %	
Röstandel	40 %	

MAX TRUCK AB 

## Max Truck AB - eldriven truck med unik rörlighet

Fas	Early stage	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>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Östersund	
Initial investering	Jul, 2010	
Bokfört värde	9,3 MSEK	
Kapitalandel	35 %	
Röstandel	35 %	



Applied Nano Surfaces

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

Fas	Early stage	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>
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Uppsala	
Initial investering	Dec, 2010	
Bokfört värde	9,2 MSEK	
Kapitalandel	27 %	
Röstandel	27 %	

## Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



## Vicura AB – transmissionsutvecklarna från SAAB

Fas	Expansion	Bolaget bedriver konsultverksamhet inom drivelineområdet för den internationella fordonsindustrin. Vicura utvecklar kompletta system eller delkomponenter från konceptarbete till industrialisering för den internationella fordonsindustrin. Erbjudandet innefattar mekaniska och elektriska drivsystem samt deras styrning. <a href="http://www.vicura.se">www.vicura.se</a>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2011	
Bokfört värde	10,2 MSEK	
Kapitalandel	83 %	
Röstandel	83 %	



## Jobro Plåtkomponenter AB – helhetsleverantör av komplexa plåtdetaljer

Fas	Expansion	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. <a href="http://www.jobro.se">www.jobro.se</a>
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Ulricehamn	
Initial investering	Maj, 2011	
Bokfört värde	12,4 MSEK	
Kapitalandel	71 %	
Röstandel	45 %	



## Pelagicore AB – teknik- och produktutveckling för Infotainmentsystem

Fas	Early stage	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. <a href="http://www.pelagicore.com">www.pelagicore.com</a>
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Sep, 2011	
Bokfört värde	37,8 MSEK	
Kapitalandel	47 %	
Röstandel	47 %	

## Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



## EELCEE AB – kompositkomponenter till fordonsindustrin

Fas	Early stage	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>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Dec, 2011	
Bokfört värde	34,5 MSEK	
Kapitalandel	45 %	
Röstandel	45 %	

## Leannova

## LeanNova Engineering AB – ingenjörsbolag för kompletta utvecklingsuppdrag

Fas	Expansion	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>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2012	
Bokfört värde	9,0 MSEK	
Kapitalandel	81 %	
Röstandel	98 %	

## ARC CORE

## ArcCore AB – produktutveckling av AUTOSAR-kompatibel mjukvara

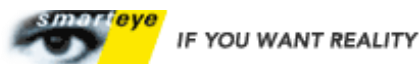
Fas	Expansion	ArcCore är ett produktutvecklingsbolag specialiserat på AUTOSAR-kompatibel mjukvara till kontrollenheter inom fordonsindustrin. ArcCore grundades 2009 av fem entreprenörer med lång erfarenhet inom mjukvaruutveckling. <a href="http://www.arccore.com">www.arccore.com</a>
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	April, 2012	
Bokfört värde	11,1 MSEK	
Kapitalandel	31 %	
Röstandel	31 %	

## Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



## CeDe Group AB – helhetsleverantör av specialanpassade tunga maskiner

Fas	Expansion	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>
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Malmö	
Initial investering	Maj, 2012	
Bokfört värde	61,6 MSEK	
Kapitalandel	48 %	
Röstandel	49 %	



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

Fas	Expansion	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>
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Feb, 2013	
Bokfört värde	26,2 MSEK	
Kapitalandel	15 %	
Röstandel	15 %	



## TitanX – leverantör av kylsystem till den tunga fordonsindustrin

Fas	Expansion	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>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Mar, 2013	
Bokfört värde	185,6 MSEK	
Kapitalandel	38 %	
Röstandel	40 %	

### **Redovisningsprinciper**

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och med utgångspunkt i Regelverk för emittenter NASDAQ OMX Stockholm samt Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande.

Investeringar i portföljbolag är värderade till det lägsta av anskaffningsvärde inklusive direkt hänförliga kostnader och ett bedömt marknadsvärde.

Kortfristiga placeringar exkluderar eventuella orealiserade övervärden.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

### **Kreditfaciliteter**

Fouriertransform AB har inga utnyttjade kreditfaciliteter.

### **Transaktioner med närstående**

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 öka det svenska fordonsklustrets internationella konkurrenskraft. Investeringar sker i verksamheter där svensk fordonsindustri kan stärka sin ställning med en stark profil inom områdena miljö och säkerhet.

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 2013**

Halvårsrapport 2013	2013-07-18
Tredje kvartalet 2013	2013-10-29
Fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké 2013	2014-02-12

### **Bilagor**

Resultaträkning & kassaflödesanalys, Balansräkning & förändring av eget kapital

## Resultaträkning

Resultaträkning, TSEK	Kv 1 2013	Kv 1 2012	%	Helåret 2012
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Försäljningsintäkt avyttrade portföljbolag	-	-	-	3 300
Anskaffningskostnad avyttrade portföljbolag	-	-	-	-10 389
<b>Resultat avyttrade portföljbolag</b>	-	-	-	<b>-7 089</b>
Ränteintäkter portföljbolag	-	-	-	1 146
Ned- och avskrivning portföljbolag	-	-14 991	-	-14 991
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>	-	<b>-14 991</b>	-	<b>-20 934</b>
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	2 378
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-3 512	-4 283	18	-23 459
Personalkostnader	-8 488	-8 175	-4	-30 788
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-231	-211	-9	-866
Summa rörelsens kostnader	-12 231	-12 669	3	-55 113
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 231</b>	<b>-27 660</b>	<b>56</b>	<b>-73 669</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6 415	31 383	-80	131 619
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 599	-136	-	-1 405
Summa resultat från finansiella poster	4 816	31 247	-84	130 214
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 415</b>	<b>3 587</b>	-	<b>56 545</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-13 501 <sup>1)</sup>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 415</b>	<b>3 587</b>	-	<b>43 044</b>

1) efter eventuell justering för nedskrivning samt återläggning av nedskrivning av bokfört värde på portföljbolag, räntefonder samt aktiefonder

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys, TSEK	Kv 1 2013	Kv 1 2012	Helåret 2012
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat exklusive Investeringsverksamheten	-12 231	-27 660	-52 735
Avskrivningar och nedskrivningar	231	15 201	866
Erhållen ränta på banktillgodohavanden	-	-	422
Erhållen samt erlagd ränta på kortfristiga placeringar	2 349	2 541	59 013
Erlagd ränta o liknande resultatposter	-	-9	-9
Betald inkomstskatt	-6 015	-	-6 408
Ökning/minskning kundfordringar	-	2 413	2 709
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	2 659	760	-1 086
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 158	-882	66
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-3 318	-35 355 <sup>1)</sup>	-32 959
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 483</b>	<b>-42 991</b>	<b>-30 121</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-31	-87	-372
Investeringar i portföljbolag	-244 257	-13 193	-141 952
Avyttringar portföljbolag	-	75	26
Ränteintäkter portföljbolag	-	-	1 092
Ökning/minskning andra långfristiga fordringar och skulder	-	-	473
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar	4 066	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-240 223</b>	<b>-13 205</b>	<b>-140 733</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansierings- verksamheten</b>			
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-257 706</b>	<b>-56 196</b>	<b>-170 854</b>
<b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början</b>	<b>2 505 186</b>	<b>2 603 856</b>	<b>2 603 856</b>
Periodens kassaflöde	-257 706	-56 196	-170 854
Annan ökning/minskning av bokförda värdet	-	28 788 <sup>1)</sup>	72 184 <sup>1)</sup>
<b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut</b>	<b>2 247 480</b>	<b>2 576 448</b>	<b>2 505 186</b>

1) i förekommande fall återläggning nedskrivning av bokfört värde på ränte- och aktiefonder samt reavinst vid försäljning ränte- och aktiefonder



## Balansräkning och förändring av eget kapital

Balansräkning, TSEK	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	2 440	3 010	2 640
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Investeringar i portföljbolag	728 971	367 830	484 714
Andra långfristiga fordringar	140	367	140
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>731 551</b>	<b>371 207</b>	<b>487 494</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	-	297	-
Övriga kortfristiga fordringar	103	347	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 557	4 297	9 908
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Kortfristiga placeringar	2 231 497	2 568 874	2 487 786
Kassa och bank	15 983	7 574	17 400
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 253 140</b>	<b>2 581 389</b>	<b>2 515 104</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 984 692</b>	<b>2 952 596</b>	<b>3 002 598</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	3 000 100	3 000 100	3 000 100
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	-20 894	-63 938	-63 938
Periodens resultat	-7 415	3 587	43 044
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 971 791</b>	<b>2 939 749</b>	<b>2 979 206</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	106	-	106
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>106</b>	<b>-</b>	<b>106</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 265	1 476	2 424
Aktuella skatteskulder	4 213	4 839	13 203
Övriga kortfristiga skulder	2 422	2 147	3 286
Upplupna kostnader	4 894	4 385	4 373
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 795</b>	<b>12 847</b>	<b>23 286</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 984 692</b>	<b>2 952 596</b>	<b>3 002 598</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	35 088 <sup>1)</sup>	35 000 <sup>1)</sup>	35 088 <sup>1)</sup>

1) avser bankgaranti på 35,0 MSEK till portföljbolaget Norstel AB samt borgensförbindelse på 88 TSEK för portföljbolaget MaxTruck AB

Förändring av eget kapital, TSEK	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-12-31	3 000 100	-20 894	2 979 206
Periodens resultat	-	-7 415	-7 415
<b>Eget kapital 2013-03-31</b>	<b>3 000 100</b>	<b>-28 309</b>	<b>2 971 791</b>

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