

Halvårsrapport per den 30 juni 2015  
Delårsrapport kvartal 2 2015

## Halvårsrapport och rapport för kvartal 2 2015

### Framgångsrik börsintroduktion och en ny investering i banbrytande teknikföretag

#### Viktiga händelser under första halvåret och andra kvartalet



- Portföljbolaget SciBase genomförde en nyemission på ca 165 MSEK i samband med notering på Nasdaq First North i juni 2015
- I juni 2015 genomförde Fouriertransform en ny investering i Lamera AB, ett banbrytande teknikföretag i Göteborg specialiserat på lättviktsmaterial
- I februari, 2015 förvärvade ÅF AB (publ), noterat på Nasdaq Stockholm, samtliga aktier i Fouriertransforms portföljbolag Lean- Nova Engineering i Trollhättan. Fouriertransform investerade initialt i bolaget i januari, 2012 och avyttringen innebär en total reavinst på 204,6 MSEK för Fouriertransform, vilket redovisats i resultatet via omvärderingar åren 2013 och 2014
- Fouriertransform investerade under första halvåret totalt 86,7 MSEK i tio befintliga portföljbolag
- Fouriertransform har sedan starten investerat totalt 1 482 MSEK i 26 bolag i den svenska fordons- och tillverkningsindustrin
- Marknadsvärdet på befintlig portfölj, inklusive realiserat värde vid avyttringar samt återbetalt kapital från portföljbolagen, motsvarar en värdeminskning på ca 6 % på totalt investerat kapital sedan Fouriertransform startade
- I maj 2015 delade Fouriertransform ut 100 MSEK till ägaren enligt beslut fattat på årsstämma den 22 april 2015
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till -139,7 MSEK (-6,4 MSEK) inklusive orealiserat resultat portföljbolag på -140,7 MSEK, realiserat resultat portföljbolag på 15,4 MSEK, om-värdering av kortfristiga placeringar på -51,9 MSEK (0,5 MSEK). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -92,7 MSEK (-14,4 MSEK) inklusive orealiserat resultat portföljbolag på -69,0 MSEK, realiserat resultat portföljbolag på 14,2 MSEK, omvärdering av kortfristiga placeringar på -67,9 MSEK (-23,8 MSEK).
- Första halvårets totala kassaflöde uppgick till 45,2 MSEK (-0,5 MSEK) varav investeringar i nya och befintliga portföljbolag -115,5 MSEK (-282,5 MSEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 1 853 MSEK (1 952 MSEK)

## VD:s kommentar – växande intresse för nya affärer

Det gångna halvåret har inte inneburit någon märkbar ljusning för orderingång och export i de svenska industriföretagen. Nu kommer det visserligen signalera om en vändning till det bättre, åtminstone för vissa branscher. Samtidigt verkar osäkerhetsfaktorer i den globala ekonomin leda till ständiga diskrepanser mellan prognoser och utfall och det har varit tätt mellan prognosrevideringarna hos olika institut.

För många av de små och medelstora företag som Fouriertransform arbetar med, är det fortfarande långt kvar innan de hämtat in följderna av krisen 2008. Om dessa företag ska kunna växa, nyanställa och bidra till en fortsatt stark industribas i Sverige, räcker det heller inte med att vänta in en återhämtning i konjunkturen. De behöver framför allt ett kompetent och långsiktigt ägarkapital som kan stötta innovationer och en expansion ut på nya marknader, liksom att förmedla värdefulla kontakter med industriella och andra nätverk och med saminvesterare.

Det är så vi har valt att arbeta i Fouriertransform, att på ett affärsinriktat sätt bidra till värdeutvecklingen i våra portföljbolag. Det senaste dryga halvåret har inneburit flera framgångsrika exempel på sådana bidrag.

I början av året övergick majoritetsägandet i Vicura AB till den österrikiska konsultfirman AVL. Vi har också tagit vara på det växande intresset för IPO-er som det låga ränteläget inneburit. Introduktionen av Powercell på First North Nasdaq tillförde bolaget i ett slag 108 MSEK för den viktiga utvecklingsperioden framåt. I juni i år fick medicinteknikföretaget SciBase 4 000 nya aktieägare genom noteringen på First North.

Sammantaget har intresset för nya affärer också ökat, med allt fler bolag som söker kapital. Vi har ständigt ett stort antal propåer under beredning och under andra kvartalet förvärvade vi 27 procent av Lamera AB, ett banbrytande teknikföretag i Göteborg som är specialiserat på lättviktsmaterial.

I juni överlämnade regeringens särskilda utredare Hans Rydstad sitt betänkande om en översyn av statens insatser för företagsfinansiering. Förslaget är nu ute på remiss och regeringen har aviserat en närmare beskrivning av inriktning och förslag i höstens budgetproposition. Fram till ett eventuellt riksdagsbeslut fortsätter Fouriertransform att arbeta vidare i enlighet med sitt nuvarande uppdrag, att investera i eller finansiera bolag inom tillverkningsindustrin och närliggande tjänstenärings-, utvecklings- och investeringsverksamhet som har potential att bli kommersialiserbar.



Per Nordberg

## Halvårsrapport för perioden första januari till sista juni

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

Fouriertransform i sammandrag, MSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	%	Kv 1-2 2015	Kv 1-2 2014	%
Periodens resultat	-92,7	-14,4	-	-139,7	-6,4	-
Investeringar i portföljbolag	64,7	93,6	-31	115,5	282,5	-59
Periodens kassaflöde				45,2	-0,5	-
Likvida medel och kortfristiga placeringar <sup>1)</sup>	1 852,6	1 951,9	-5	1 852,6	1 951,9	-5
Eget kapital +	2 952,3	3 276,5	-10	2 952,3	3 276,5	-10
Soliditet	99 %	99 %		99 %		

<sup>1)</sup> i maj, 2015 delades 100 MSEK ut till ägaren

### Omvärld och marknad – globala tillväxten består, men stora risker för bakslag

#### Långsammare återhämtning i Sverige

Återhämtningen i svensk ekonomi fortsatte under andra kvartalet men i långsam takt, framför allt på grund av att utfallet för exporten visat sig vara svagare än vad tidigare prognoser indikerat. I sin prognos från juni 2015 har Konjunkturinstitutet (KI) därför reviderat sina tillväxtsiffror något för helåret, till 2,8 procent i år och något över 3 procent för 2016.

Internationella valutafondens (IMF) senaste prognos från mitten av april indikerar i stort sett oförändrade förväntningar på den globala tillväxten under 2015. En viss nedjustering av prognosen för USA har visserligen skett men trots det förväntas BNP-tillväxten för helåret hamna på dryga 3 procent både i år och nästa år och centralbanken Federal Reserve väntas inleda en utdragen period av gradvis höjd styrränta under hösten. I euroområdet har däremot tillväxttakten ökat något och återhämtningen där ser nu ut att stå på något fastare grund, konstaterar KI. För Kina är prognoserna i stort sett oförändrade med en tillväxt på strax under 7 procent både i år och nästa år.

Riskerna för bakslag i den internationella konjunkturutvecklingen dominerar dock fortfarande, enligt KI och andra. Den vid halvårsskiftet olösta krisen i Grekland tynger euroområdet och IMF varnar för finansiella risker kopplade till bostadsmarknaden i några europeiska länder utanför eurozonen, däribland Sverige.

#### Fortsatt svagt för exporten

Den underliggande exportorderingången i industrin är fortsatt svag och har hittills inte visat några tecken till snabb förbättring, konstaterar KI i juni. Den globala tillväxten, och framför allt utvecklingen i euroområdet kan dock förväntas leda till att tillväxttakten ökar senare i år. För helåret är KIs prognos i nuläget en exportökning med knappt 4 procent och för 2016 med 5 procent. Det är i så fall i linje med den genomsnittliga årliga tillväxten sedan 1980. Business Swedens Exportchefsindex (EMI) för andra kvartalet visar på en liknande optimism. Efter 3 kvartal med fallande förväntningar har EMI vänt uppåt igen och ligger nu på sitt historiska genomsnitt.

### ***Blandad bild hos teknikföretagen***

Under andra kvartalet noterade Teknikföretagens konjunkturbarometer en ökande ordergång för sina medlemsföretag, efter ett svagt första kvartal. Men bilden varierar mellan branscher. Utsikterna ser bäst ut för transportmedelsindustrin och för elutrustning, medan exempelvis maskinindustrin hålls tillbaka av en låg efterfrågan både internationellt och på hemmamarknaden.

Den låga efterfrågan på investeringsvaror håller också i sig. En positiv nyhet är enligt Teknikföretagen att ordergången för leverantörer till bilindustrin ökar, om än i långsam takt. Efterfrågan på arbetskraft i medlemsföretagen ökar också, främst i småföretagen och på ingenjörer.

### ***Starkt halvår för fordon***

Juni blev en stark månad för nybilsförsäljningen i Sverige, den bästa någonsin för lätta lastbilar och den näst bästa för personbilar. För första halvåret summerades uppgången till 11 procent för personbilar och drygt 14 procent för lätta lastbilar, jämfört med första halvåret 2014. Försäljningen av tunga lastbilar har dock minskat med 3 procent under perioden. Utvecklingen ledde till att branschorganisationen Bil Sweden i juni reviderade upp sin helårsprognos ytterligare för personbilar och lätta lastbilar.

Försäljningen av personbilar i EU fortsätter också att öka, en uppgång som nu bestått under 21 månader i rad. För årets första fem månader ökade nyregistreringen med strax under 7 procent jämfört med motsvarande period förra året. Tillväxt noterades på samtliga större marknader, enligt den europeiska branschorganisationen ACEA. Även för kommersiella fordon fortsatte efterfrågan att stiga, totalt med nära 12 procent från januari till och med maj.

## **Fouriertransforms investeringsaktiviteter**

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

Fouriertransform har under första halvåret 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 2013, genomförts inom hela tillverkningsindustrin, exempelvis inom, verkstadsindustri, elektronik, clean-tech, higt-tech och IT/telekom.

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

### ***Investeringsansökningar***

Under första halvåret har Fouriertransform

- tagit emot 52 investeringsansökningar
- lämnat avslag på 23

Ansökningsportföljen innehåller per 30 juni

- omkring 60 ansökningar
- varav 10 ligger för beredning till investeringsbeslut av Fouriertransforms styrelse

Första halvårets ansökningar ligger såväl inom olika segment som inom olika investeringsfaser i tillverkningsindustrin.

### ***Avyttring***

I februari, 2015 förvärvade ÅF AB (publ), noterat på Nasdaq Stockolm, samtliga aktier i Fouriertransforms portföljbolag LeanNova Engineering i Trollhättan. Fouriertransform investerade initialt i bolaget i januari, 2012 och avyttringen innebär en total reavinst på 204,9 MSEK för Fouriertransform, vilket redovisats i resultatet via omvärderingar åren 2013 och 2014. En tilläggsköpeskilling kommer att tillkomma under andra halvåret.

### Nya investeringar

Under första halvåret investerade Fouriertransform i ett nytt bolag:

## Lamera

Fouriertransform investerade i juni **28,7 MSEK** i Lamera AB i Göteborg.

Under det senaste decenniet har Lamera utvecklat och förbättrat en idé, som härrör från Volvo, till en kommersiellt gångbar produkt. Produkten bygger på den senaste tekniken inom laminering och resultatet är en unik, patenterad och formbar komposit (ett så kallat sandwich-material) som väger cirka 50 procent mindre än konventionell plåt men har samma hållfasthet. Hybrix har 16 procents lägre miljöpåverkan än rostfritt stål och aluminium och 40 procents mindre miljöpåverkan än koppar ur ett livscykelerspektiv.

### Tilläggsinvesteringar

Fouriertransform har under första halvåret genomfört tilläggsinvesteringar på totalt **86,7 MSEK** i följande tio portföljbolag:

- I Norstel i Norrköping investerades 18,0 MSEK
- I Alelion Batteries i Mölndal investerades 14,5 MSEK
- I Applied Nano Surfaces i Uppsala investerades 5,9 MSEK
- I Vicura i Trollhättan investerades 3,4 MSEK
- I Pelagicore i Göteborg investerades 2,0 MSEK
- I ArcCore i Göteborg investerades 4,0 MSEK
- I LeanNova Engineering i Trollhättan investerades 7,5 MSEK
- I AAC Microtec i Uppsala investerades 18,1 MSEK
- I SmartEye i Göteborg investerades 0,7 MSEK
- I SciBase i Stockholm investerades 12,6 MSEK

### Fouriertransforms arbete med värdeutveckling av befintliga portföljbolag

Fouriertransforms löpande arbete med att skapa värde i de 22 portföljbolagen har fortsatt i stor omfattning och har bl a inneburit arbete med bolagens strategiska inriktning, sammansättning av styrelser samt finansieringsfrågor.

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

## Fouriertransforms övriga aktiviteter

### 33-listan

Fouriertransform var under första kvartalet partner till 33-listan, som är ett samarbete mellan Affärsvärlden och Ny Teknik och Partners. 33-listan uppmärksammar nya teknikbolag och Fouriertransform belönade ett av de nominerade bolagen, Disruptive Materials i Uppsala, med priset "Årets diamant" och 100 000 kronor i rådgivning att avropas från Fouriertransform.

Disruptive Materials har upptäckt ett nytt revolutionerande material som kan användas till att filtrera gaser och vätskor och som är helt ofarligt.



### *Interna strategikonferenser*

Fouriertransform hade under första kvartalet en intern strategikonferens där Fouriertransforms anställda och styrelse deltog för att bl a diskutera utmaningarna för svensk tillverkningsindustri, offentlig riskkapitalförsörjning och Fouriertransforms verksamhetsinriktning.

I juni hade Fouriertransform en konferens med anställda bl a för att diskutera befintliga portföljbolags strategier, sammansättning av styrelse- och management, kapitalbehov m m.

### *Seminarier*

Fouriertransform var i juni medarrangör tillsammans med bl a Sotenäs kommun och Företagarna av ett seminarium i Smögen med 160 deltagare, bl a företagare i Västra Götaland. Seminariet är en fortsättning på de tidigare seminarierna som hölls 2010, 2011, 2012 och 2014. Seminariet behandlade den nya synen på ekonomi, resursflöden och den globala omställningen från linjär till cirkulär ekonomi.

## **Fouriertransforms investeringar per 30 juni**

### *Samtliga investeringar sedan start*

- Fouriertransform har sedan starten hösten 2009 investerat totalt **1 482 MSEK** i totalt **26 bolag** som ny delägare
- portföljen innehåller för närvarande **22 portföljbolag**

Fouriertransform har per den 30 juni 2015 investerat i totalt 26 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, SciBase AB, AAC Microtec AB, Ostell AB, Pelly AB, APR Automation AB, SMP Parts AB samt Lamera AB.

Investeringarna i NovaCast Technologies och Effpower har skrivits av i sin helhet och hela innehaven i FlexProp och LeanNova Engineering har avyttrats innebärande att portföljen per 30 juni 2015 består av 22 portföljbolag.

### *Fouriertransforms portfölj per 30 juni 2015*

Fouriertransforms portfölj består per 30 juni 2015 av 22 portföljbolag. Bolagen omsätter totalt cirka 2,3 MDR, antalet anställda uppgår sammanlagt till ca 1 500 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 – portföljsammansättning per 30 juni 2015

	Ort	Initial investering	Röstandel <sup>1)</sup>
<b>Later stage venture</b>			
PowerCell Sweden AB	Göteborg	Okt, 2009	23 %
Norstel AB	Norrköping	Feb, 2010	100 %
Alelion Batteries AB	Mölnadal	Jun, 2010	71 %
Elforest AB	Örnsköldsvik	Jun, 2010	74 %
Max Truck AB	Östersund	Jul, 2010	35 %
Applied Nano Surfaces Sweden AB	Uppsala	Dec, 2010	40 %
Pelagicore AB	Göteborg	Sep, 2011	73 %
Inxide AB	Trollhättan	Dec, 2011	98 %
SciBase AB	Stockholm	Dec, 2013	19 %
Lamera AB	Göteborg	Jun, 2015	27 %
<b>Bedömt verkligt värde 532,6 MSEK</b>			
<b>Growth</b>			
Vicura AB	Trollhättan	Jan, 2011	44 %
Jobro Plåtkomponenter AB	Ulricehamn	Maj, 2011	45 %
ArcCore AB	Göteborg	Apr, 2012	44 %
CeDe Group AB	Malmö	Maj, 2012	49 %
Smart Eye AB	Göteborg	Feb, 2013	17 %
TitanX Holding AB	Stockholm	Mar, 2013	38 %
RotoTest International AB	Rönninge	Jul, 2013	50 %
ÅAC Microtec AB	Uppsala	Mar, 2014	60 %
Pelly AB	Hillerstorp	Mar, 2014	37 %
Osstell AB	Göteborg	Mar, 2014	36 %
APR Automation AB	Arvika	Maj, 2014	49 %
SMP Parts AB	Ilsbo	Jun, 2014	43 %
<b>Bedömt verkligt värde 573,1 MSEK</b>			
<b>Totalt bedömt verkligt värde 1 105,7 MSEK</b>			

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

## Ekonomisk utveckling under första halvåret

### *Fouriertransforms övergång 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.

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.



### Investmentföretaget

#### **Resultat**

Första halvårets resultat efter skatt uppgick till -139,7 MSEK (-6,4 MSEK).

Kostnaderna på totalt 31,8 MSEK (35,6 MSEK) hänför sig främst till personalkostnader och projekt- och konsultkostnader.

Finansnettot uppgick till 15,4 MSEK (54,2 MSEK) inklusive effekt på -51,9 MSEK (0,5 MSEK) av omvärdering av kortfristiga placeringar, därutöver huvudsakligen påverkat av utdelning från ränte- och aktiefonder på 40,5 MSEK, rearesultat från avyttring av aktie- och räntefonder på 24,4 MSEK samt återbetalda förvaltningskostnader på 2,3 MSEK.

Befintlig portfölj bestående av 22 portföljbolag har värderats till bedömt verkligt värde per 30 juni i enlighet med IFRS, vilket medfört en nedjustering av värdet med -11,3 % motsvarande -140,7 MSEK (-21,1 MSEK). Omvärderingen är hänförlig till bolagens operativa och finansiella utveckling.

Fouriertransform har sedan starten hösten 2009 investerat totalt 1 482 MSEK i 26 portföljbolag, vilket jämfört med bedömt verkligt värde på befintlig portfölj, 1 106 MSEK, realiserat värde vid avyttringar samt återbetalt kapital från portföljbolagen, motsvarar en värdeminskning på investerat kapital på ca 6 %.

#### **Balansräkning**

Fouriertransform har under första halvåret investerat 28,7 MSEK i ett nytt portföljbolag och 86,8 MSEK i befintliga portföljbolag, totalt 115,5 MSEK.

Befintlig portfölj bestående av 22 portföljbolag har värderats till bedömt verkligt värde per 30 juni i enlighet med IFRS, vilket medfört en nedjustering av värdet med -11,3 % motsvarande -140,7 MSEK. Det bedömda verkliga värdet efter omvärdering uppgår till 1 106 MSEK.

Det bedömda verkliga värdet av kortfristiga placeringar uppgår till 1 764 MSEK inklusive orealiserat resultat på 6,0 MSEK.

Fouriertransform har förbundit sig att investera ytterligare 1,0 MSEK i befintliga portföljbolag.

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

Likvida medel och bedömt verkligt värde på kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 1 853 MSEK per 30 juni.

#### **Eget kapital**

I maj 2015 delade Fouriertransform ut 100 MSEK till ägaren enligt beslut fattat på årsstämma den 22 april 2015.

Den 30 juni uppgick eget kapital till 2 952,3 MSEK varav första halvårets resultat utgjorde -139,7 MSEK.

#### **Moderbolaget Fouriertransform AB**

I maj 2015 delade Fouriertransform ut 100 MSEK till ägaren enligt beslut fattat på årsstämma den 22 april 2015.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 104,8 MSEK. Avyttringen av portföljbolaget LeanNova Engineering har medfört en reavinst på 204,6 MSEK. Nedskrivningar av andelar i portföljbolag uppgick till -127,4 MSEK hänförligt till bolagens operativa och finansiella utveckling. I övrigt hänvisas till kommenterar avseende investmentföretagets resultat.

Fouriertransform har under första halvåret investerat 28,7 MSEK i ett nytt portföljbolag och 86,8 MSEK i befintliga portföljbolag, totalt 115,5 MSEK.

Moderbolagets likvida medel och värdet på kortfristiga placeringar uppgick till 1 847 MSEK per den 30 juni 2015.

## Kvartal 2 2015

### Fouriertransforms investeringsaktiviteter

#### *Investeringsansökningar*

Under andra kvartalet har Fouriertransform

- tagit emot 18 investeringsansökningar
- lämnat avslag på 5

Ansökningsportföljen innehåller per 30 juni

- omkring 60 ansökningar
- varav 10 ligger för beredning till investeringsbeslut av Fouriertransforms styrelse

Andra kvartalets ansökningar ligger såväl inom olika segment som inom olika investeringsfaser i tillverkningsindustrin.

#### *Nya investeringar*

Under andra kvartalet investerade Fouriertransform i ett nytt bolag:

### Lamera

Fouriertransform investerade i juni 28,7 MSEK i Lamera AB i Göteborg.

Under det senaste decenniet har Lamera utvecklat och förbättrat en idé, som härrör från Volvo, till en kommersiellt gångbar produkt. Produkten bygger på den senaste tekniken inom laminering och resultatet är en unik, patenterad och formbar komposit (ett så kallat sandwich-material) som väger cirka 50 procent mindre än konventionell plåt men har samma hållfasthet. Hybrix har 16 procents lägre miljöpåverkan än rostfritt stål och aluminium och 40 procents mindre miljöpåverkan än koppar ur ett livscykelperspektiv.

#### *Tilläggsinvesteringar*

Fouriertransform har under andra kvartalet genomfört tilläggsinvesteringar på totalt **36,0 MSEK** i följande fyra portföljbolag:

- I SmartEye i Göteborg investerades 0,7 MSEK
- I Alelion Batteries i Mölndal investerades 10,7 MSEK
- I AAC Microtec i Uppsala investerades 12,0 MSEK
- I SciBase i Stockholm investerades 12,6 MSEK

## Aktiviteter i portföljbolagen under andra kvartalet

- **Powercell Sweden** i Göteborg har fått första ordern på sin "nästa generations" bränslecellsstack, S2.
- **Norstel** i Norrköping har inlett serieleverans av 4-tum power wafers i mindre volymer och fortsatt sitt kvalificeringsarbete med flertalet kunder. Bolaget har vidare färdigutvecklat nästa generations waferkvalitet.
- **Alelion Batteries** i Mölndal har startat serieleverans till en stor gaffeltruckanvändare via ledande gaffeltruck-OEMer. Bolaget har diskuterat nya affärer med flera tillverkare inom gaffeltruck segmentet.
- **Elforest** i Örnköldsvik har presenterat sitt största elhybridprojekt hittills, tillsammans med Huddig AB som utvecklat en unik elhybriddriven grävlastare.
- **Maxtruck** i Östersund har deltagit på flera mässor och intresset för bolagets truck är stort.
- **Applied Nano Surfaces** i Uppsala har fortsatt utökningen av portföljen med licenskunder.
- **Vicura** i Trollhättan har upplevt en positivare marknad med flertalet nya ordrar.
- **Jobro Plåtkomponenter** i Ulricehamn har utsett Tomas Karlsson till ny VD. Tidigare VD Tobias Ludvigsson fortsätter som produktionschef
- **Pelagicore** i Göteborg har fortsatt att vinna utvecklingskontrakt inom infotainment med ledande fordonstillverkare i Europa och USA.
- **Inxide** i Trollhättan har fortsatt att utveckla sina affärer mot de större fordonstillverkarna. Lättviktsmaterial och kompositmaterial utgör ett allt större intresse med målsättningen att nå betydande vikt- och CO2 reducering.
- **ArcCore** i Göteborg har öppnat satellitkontor i Indien.
- **CeDeGroup** i Malmö har rekryterat styrelseordförande och ny VD som börjar på bolaget under hösten.
- **Smart Eye** i Göteborg har haft ett fortsatt stort intresse för sin eye-tracking teknologi.
- **TitanX** i Göteborg har fortsatt ökningen av produktionstakten i den nya fabriken i Brasilien och förberedelserna i de nya fabrikerna i Mexiko och Kina går enligt plan med produktionsstart under året.
- **Rototest International** i Rönninge har erhållit nya ordrar från fordonstillverkare och universitet på bolagets navkopplade dynamometer.
- **SciBase** i Stockholm genomförde en nyemission på ca 165 MSEK i samband med en notering på Nasdaq First North den 2 juni 2015.
- **ÅAC Microtec** i Uppsala har fortsatt sin tillväxt och har erhållit ett antal större affärer bland annat till European Space Agency (ESA)
- **Pelly** i Hillerstorp har arbetat intensivt för att färdigställa en ny produktionslinje
- **Ostell** i Göteborg har lanserat en ny version av sin produkt med mycket positiv respons från kunder.
- **APR Automation** i Arvika har under andra kvartalet upplevt ett ökat antal förfrågningar från marknaden.
- **SMP Parts** i Ilsbo har rekryterat en ny VD och bolaget uppgraderar och breddar nu sitt produktprogram för ännu bättre möta kundernas krav på funktionalitet och kvalitet.

## Ekonomisk utveckling under kvartal 2

### *Investmentföretaget*

#### **Resultat**

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -92,7 MSEK (-14,4 MSEK).

Kostnaderna på totalt 17,7 MSEK (20,0 MSEK) hänför sig främst till personalkostnader och projekt- och konsultkostnader.

Finansnettot uppgick till -29,0 MSEK (25,4 MSEK) inklusive effekt på -67,9 MSEK (-23,8 MSEK) av kvartalets omvärdering av kortfristiga placeringar, därutöver huvudsakligen påverkat av utdelning från ränte- och aktiefonder på 37,3 MSEK, rearesultat från avyttring av aktie- och räntefonder på 1,4 MSEK.

Portföljbolagen har värderats till bedömt verkligt värde per 30 juni i enlighet med IFRS, vilket medfört en nedjustering av värdet med -5,8 % motsvarande -69,0 MSEK (-21,0 MSEK). Omvärderingen är hänförlig till bolagens operativa och finansiella utveckling.

Fouriertransform har sedan starten hösten 2009 investerat totalt 1 482 MSEK, vilket jämfört med bedömt verkligt värde på befintlig portfölj, 1 106 MSEK, realiserat värde vid avyttringar samt återbetalt kapital från portföljbolagen, motsvarar en värdeminskning på investerat kapital på ca 6 %.

#### **Balansräkning**

Fouriertransform har under kvartalet investerat 28,7 MSEK i ett nytt portföljbolag och 36,0 MSEK i befintliga portföljbolag, totalt 64,7 MSEK.

Portföljbolagen har värderats till bedömt verkligt värde per 30 juni i enlighet med IFRS, vilket medfört en nedjustering av värdet med -5,8 % motsvarande -69,0 MSEK (-21,0 MSEK). Omvärderingen är hänförlig till bolagens operativa och finansiella utveckling. Det bedömda marknadsvärdet efter omvärdering uppgår till 1 106 MSEK.

Det bedömda verkliga värdet av kortfristiga placeringar uppgår till 1 764 MSEK inklusive orealiserat resultat på 6,0 MSEK.

Fouriertransform har förbundit sig att investera ytterligare 1,0 MSEK i befintliga portföljbolag.

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

Likvida medel och bedömt verkligt värde på kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 1 853 MSEK per 30 juni.

#### **Eget kapital**

I maj 2015 delade Fouriertransform ut 100 MSEK till ägaren enligt beslut fattat på årsstämma den 22 april 2015.

Den 30 juni uppgick eget kapital till 2 952,3 MSEK varav kvartalets resultat utgjorde -92,7 MSEK.

#### **Moderbolaget Fouriertransform AB**

I maj 2015 delade Fouriertransform ut 100 MSEK till ägaren enligt beslut fattat på årsstämma den 22 april 2015.

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -25,5 MSEK. Avyttringen av portföljbolaget Lean- Nova Engineering under första kvartalet har medfört en tilläggsköpeskilling under andra kvartalet på 14,2 MSEK. Nedskrivningar av andelar i portföljbolag uppgick till -55,7 MSEK hänförligt till bolagens operativa och finansiella utveckling. I övrigt hänvisas till kommentarer avseende investmentföretagets resultat.

Fouriertransform har under kvartalet investerat 28,7 MSEK i ett nytt portföljbolag och 36,0 MSEK i befintliga portföljbolag, totalt 64,7 MSEK.

Moderbolagets likvida medel och värdet på kortfristiga placeringar uppgick till 1 847 MSEK per den 30 juni 2015.

## Fouriertransforms 22 portföljbolag per 30 juni 2015



### 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. <a href="http://www.powercell.se">www.powercell.se</a>
Ort	Göteborg	
Initial investering	Okt, 2009	
Röstandel	23 %	



### 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 energieffektiva el- och 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>
Ort	Norrköping	
Initial investering	Feb, 2010	
Röstandel	100 %	



### Alelion Batteries AB – energilagringssystem till fordonsindustrin

Fas	Later-stage venture	Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför kompletta energilagringssystem till främst materialhanteringsindustrin baserat på litiumjonbatterier. <a href="http://www.alelion.com">www.alelion.com</a>
Ort	Mölnadal	
Initial investering	Jun, 2010	
Röstandel	71 %	



#### 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	
Röstandel	74 %	

#### 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	
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	
Röstandel	40 %	



#### Vicura AB – transmissionsutvecklarna från SAAB

Fas	Growth	<p>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.</p> <p><a href="http://www.vicura.se">www.vicura.se</a></p>
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2011	
Röstandel	44 %	



#### 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	
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 licensierar 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	
Röstandel	73 %	

**INXIDE****Inxide AB (f d EELCEE AB) – kompositkomponenter till fordonsindustrin**

Fas	Later-stage	Inxide 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.inxide.se">www.inxide.se</a>
Ort	venture	
Initial investering	Trollhättan	
Röstandel	Dec, 2011 98 %	

**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	
Röstandel	44 %	

**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	
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	
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	
Röstandel	38 %	

**Rototest International AB – testutrustning till fordonsindustrin**

Fas	Growth	Rototest utvecklar, tillverkar och marknadsför testutrustning, så kallade dynamometer, till fordonsindustrin. Företagets patenterade lösningar för navkopplade fordonsdynamometrar erbjuder mångfalt bättre mätnoggrannhet än traditionell teknik. <a href="http://www.rototest.com">www.rototest.com</a>
Ort	Rönninge	
Initial investering	Jul, 2013	
Röstandel	50 %	

**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	
Röstandel	19 %	

**ÅAC Microtec AB – utvecklar och tillverkar multifunktionella elektronisksystem (MEMS)**

Fas	Growth	ÅAC utvecklar och tillverkar robusta, miniaturiserade multifunktionella elektronisksystem (MEMS). Genom sitt partnersätverk levererar ÅAC högförädlade lösningar och system till privata och statliga organisationer med inriktning på flyg- och rymdindustrin. <a href="http://www.aacmicrotec.com">www.aacmicrotec.com</a>
Ort	Uppsala	
Initial investering	Mar, 2014	
Röstandel	60 %	

**Pelly AB – förvaringslösningar till möbelindustrin**

Fas	Growth	Pellys verksamhet är fokuserat på förvaringslösningar. Genom ett nära samarbete med nyckelkunder, högkvalitativa produkter och en högautomatiserad produktionsapparat är Pelly etablerat som en ledande leverantör inom möbelindustrin i Norden och i övriga Europa. <a href="http://www.pelly.se">www.pelly.se</a>
Ort	Hillerstorp	
Initial investering	Mar, 2014	
Röstandel	37 %	

**Osstell AB – instrument för mätning av dentalimplantat**

Fas	Growth	Osstell utvecklar och säljer instrument för att mäta stabiliteten och inläkningen av dentalimplantat. Metoden indikerar när implantatet är redo att belastas <a href="http://www.osstell.com">www.osstell.com</a>
Ort	Göteborg	
Initial investering	Mar, 2014	
Röstandel	36 %	

**APR Automation AB – leverantör av kompletta automationslösningar**

Fas	Growth	APR Automation är en integratör som levererar kompletta automationslösningar till kunder inom ett flertal industrier i Sverige och internationellt. Bolaget har kompetens inom el-konstruktion, PLC-programmering, robot-programmering, mek-konstruktion, projektledning och montering. <a href="http://www.apr-automation.se">www.apr-automation.se</a>
Ort	Arvika	
Initial investering	Maj, 2014	
Röstandel	49 %	



### SMP Parts AB – leverantör inom grävmaskinstillbehör

Fas	Growth	SMP Parts är en leverantör inom grävmaskinstillbehör såsom fästen, tiltrotatorer, skopor och övrig specialutrustning för entreprenadmaskiner. SMP Parts är en av få leverantörer som tillhandahåller ett komplett sortiment av grävrelaterad utrustning. <i>www.smpparts.com</i>
Ort	Ilsbo	
Initial investering	Mar, 2014	
Röstandel	43 %	



### Lamera AB – senaste tekniken inom lättviktsmaterial

Fas	Later stage venture	Lameras produkt bygger på den senaste tekniken inom laminering och resultatet är en unik, patenterad och formbar komposit (ett så kallat sandwichmaterial) som väger cirka 50 procent mindre än konventionell plåt men har samma hållfasthet. <i>www.lamera.se</i>
Ort	Jun, 2015	
Initial investering	27 %	
Röstandel		

**Redovisningsprinciper**

Fouriertransform tillämpar 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.

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 halvårsrapport för Fouriertransform som investmentföretag har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och Årsredovisningslagen. Halvårsrapporten för moderbolaget Fouriertransform AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen,

Redovisningsprinciperna som tillämpats för investmentföretaget och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som beskrivs i den senaste årsredovisningen.

**Risker och osäkerhetsfaktorer**

För en beskrivning av för bolaget väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2014.

**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 2015**

Tredje kvartalet 2015	2015-10-29
Fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké 2015	2016-02-16

**Rapport över totalresultat, investmentföretaget**

Investmentföretaget, TSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	%	Kv 1-2 2015	Kv 1-2 2014	%
<b>Portföljbolag</b>						
Realiserat resultat portföljbolag	14 215	-328	-	15 400	-328	-
Orealiserat resultat portföljbolag	-69 000	-21 093	-	-140 740	-21 093	-
Ränteintäkter, fordringar portföljbolag	562	-	-	562	-	-
<b>Resultat från portföljbolag</b>	<b>-54 224</b>	<b>-21 421</b>	<b>-</b>	<b>-124 778</b>	<b>-21 421</b>	<b>-</b>
Intäkter, rådgivning	-	880	-	-	880	-
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-6 656	-10 667	38%	-11 311	-16 769	33%
Personalkostnader	-10 831	-9 088	19%	-20 087	-18 398	-9%
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-179	-249	28%	-437	-488	10%
Summa rörelsens kostnader	-17 665	-20 004	12%	-31 834	-35 655	11%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-71 888</b>	<b>-40 545</b>	<b>77%</b>	<b>-156 612</b>	<b>-56 196</b>	<b>-</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiella intäkter	23 173	25 375	54%	67 577	54 370	24%
Finansiella kostnader	-52 132	-	-	-52 132	-204	-
Summa resultat från finansiella poster	-28 959	25 375	-	15 445	54 166	-71%
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-100 848</b>	<b>-15 170</b>	<b>-</b>	<b>-141 167</b>	<b>-2 030</b>	<b>-</b>
Skatt på periodens resultat	8 099	731	-	1 465	-4 391	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-92 748</b>	<b>-14 439</b>	<b>-</b>	<b>-139 702</b>	<b>-6 421</b>	<b>-</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-92 748</b>	<b>-14 439</b>	<b>-</b>	<b>-139 702</b>	<b>-6 421</b>	<b>-</b>
<b>Resultat per aktie, kronor</b>						
<b>Före utspädning</b>	<b>-0,034</b>	<b>-0,005</b>		<b>-0,051</b>	<b>-0,002</b>	
<b>Efter utspädning</b>	<b>-0,034</b>	<b>-0,005</b>		<b>-0,051</b>	<b>-0,002</b>	

**Kassaflödesanalys, investmentföretaget**

Investmentföretaget, TSEK	Kv 1-2 2015	Kv 1-2 2014
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-156 612	-56 196
<i>Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	408	488
Ränteintäkter portföljbolag	-472	-
Realiserat resultat portföljbolag	-15 400	328
Orealiserat resultat portföljbolag	140 740	21 093
Erhållen ränta, banktillgodohavanden	35	144
Erlagd ränta	-173	-204
Betald inkomstskatt	-19 911	-9 360
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-51 385</b>	<b>-43 707</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning/minskning kundfordringar	-513	1 400
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	4 131	4 851
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 979	-1 540
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	5 266	-40 316
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-44 481</b>	<b>-79 312</b>
+		
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	43	-156
Investeringar i andelar i portföljbolag	-85 349	-111 326
Avyttring andelar i portföljbolag	215 412	-
Lån till portföljbolag	-30 178	-171 190
Återbetalning lån från portföljbolag	30 000	6 500
Ökning/minskning andra långfr fordringar	140	-
Ränteintäkter portföljbolag	1 086	-
Förändring kortfristiga placeringar	58 552	354 934
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>189 706</b>	<b>78 762</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lämnad utdelning	-100 000	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-100 000</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>45 225</b>	<b>-549</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>42 989</b>	<b>60 270</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>88 215</b>	<b>59 721</b>

**Balansräkning, investmentföretaget**

Investmentföretaget, TSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	757	1 619	1 208
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
<i>Investeringar i portföljbolag</i>			
Andelar i portföljbolag	869 563	1 090 775	1 099 463
Fordringar hos portföljbolag	67 876	55 981	89 386
Konvertibel fordran hos portföljbolag	168 220	190 139	172 024
<i>Summa investeringar i portföljbolag</i>	1 105 659	1 336 895	1 360 873
Andra långfristiga fordringar	-	140	140
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 105 659</b>	<b>1 337 035</b>	<b>1 361 013</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 106 416</b>	<b>1 338 654</b>	<b>1 362 221</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	926	1 100	413
Övriga kortfristiga fordringar	4 509	3 708	6 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	614	3 720	2 936
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>6 049</b>	<b>8 528</b>	<b>10 180</b>
Kortfristiga placeringar	1 764 401	1 892 185	1 807 482
Likvida medel	88 215	59 720	42 989
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 858 664</b>	<b>1 960 433</b>	<b>1 860 651</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 965 080</b>	<b>3 299 087</b>	<b>3 222 872</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	2 725 100	3 000 100	2 725 100
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	227 213	276 404	466 915
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 952 313</b>	<b>3 276 504</b>	<b>3 192 015</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	106	106	106
Uppskjuten skatteskuld	1 151	4 586	12 582
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 257</b>	<b>4 692</b>	<b>12 688</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 012	738	3 992
Aktuella skatteskulder	2 587	10 528	6 100
Övriga kortfristiga skulder	3 280	3 567	4 108
Upplupna kostnader	3 630	3 058	3 969
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 509</b>	<b>17 890</b>	<b>18 168</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>12 767</b>	<b>22 583</b>	<b>30 857</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 965 080</b>	<b>3 299 087</b>	<b>3 222 872</b>

**Förändring av eget kapital, investmentföretaget**

Investmentföretaget, TSEK	Aktiekapital <sup>1)</sup>	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2014</b>	<b>3 000 100</b>	<b>282 825</b>	<b>3 282 925</b>
Periodens totalresultat	–	–6 421	–6 421
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2014</b>	<b>3 000 100</b>	<b>276 404</b>	<b>3 276 504</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2015</b>	<b>2 725 100</b>	<b>466 915</b>	<b>3 192 015</b>
Utdelning		–100 000	–100 000
Periodens totalresultat	–	–139 702	–139 702
<b>Utgående eget kapital 30 juni 2015</b>	<b>2 725 100</b>	<b>227 213</b>	<b>2 952 313</b>

<sup>1)</sup> enligt beslut på extra bolagsstämman den 17 oktober 2014 sattes aktiekapitalet ned med 275 000 TSEK, varav 51 897 TSEK utgjorde förlusttäckning och 223 103 TSEK utgjorde avsättning till fri fond.



**Resultaträkning moderbolaget Fouriertransform AB**

Moderbolaget, TSEK	Kv 2 2015	Kv 2 2014	%	Kv 1-2 2015	Kv 1-2 2014	%
Nettoomsättning, rådgivning	–	880	–	–	880	–
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	–5 671	–3 981	–42%	–9 854	–9 051	–9%
Personalkostnader	–10 831	–9 088	–19%	–20 087	–18 398	–9%
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–179	–249	28%	–437	–488	10%
Summa rörelsens kostnader	–16 680	–13 318	–25%	–30 377	–27 937	–9%
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–16 680</b>	<b>–12 438</b>	<b>–34%</b>	<b>–30 377</b>	<b>–27 057</b>	<b>–12%</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
<b>Portföljbolag</b>						
Realisationsresultat avyttrade portföljbolag	14 215	–328	–	204 600	–328	–
Ränteintäkter, fordringar portföljbolag	562	–	–	562	–	–
Återföring nedskrivning portföljbolag	–	24 454	–	–	24 454	–
Nedskrivning portföljbolag	–55 700	–41 579	–34%	–127 400	–41 579	–
<b>Resultat från portföljbolag</b>	<b>–40 924</b>	<b>–17 453</b>	<b>–</b>	<b>77 762</b>	<b>–17 453</b>	<b>–</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	39 089	49 202	–21%	67 577	53 882	25%
Räntekostnader och liknande resultatposter	–171	–	–	–173	–204	15%
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>38 918</b>	<b>49 202</b>	<b>–21%</b>	<b>67 404</b>	<b>53 678</b>	<b>26%</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>–18 686</b>	<b>19 311</b>	<b>–</b>	<b>114 789</b>	<b>9 168</b>	<b>–</b>
Skatt på periodens resultat	–6 834	–5 982	–	–9 966	–5 982	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>–25 519</b>	<b>13 329</b>	<b>–</b>	<b>104 823</b>	<b>3 186</b>	<b>–</b>

<sup>1)</sup> periodens resultat utgör även periodens totalresultat för moderbolaget.

**Balansräkning moderbolaget Fouriertransform AB**

Moderbolaget, TSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	757	1 619	1 208
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
<i>Investeringar i portföljbolag</i>			
Andelar i portföljbolag	811 094	834 715	838 301
Fordringar hos portföljbolag	67 876	55 981	89 386
Konvertibel fordran hos portföljbolag	145 980	141 880	148 480
<i>Summa investeringar i portföljbolag</i>	<i>1 024 950</i>	<i>1 032 576</i>	<i>1 076 167</i>
Andra långfristiga fordringar	–	140	140
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 024 950</b>	<b>1 032 716</b>	<b>1 076 307</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 025 707</b>	<b>1 034 335</b>	<b>1 077 515</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	926	1 100	413
Övriga kortfristiga fordringar	4 509	3 708	6 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	614	3 720	2 936
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>6 049</b>	<b>8 528</b>	<b>10 180</b>
Kortfristiga placeringar	1 759 165	1 863 617	1 750 287
Kassa och bank	88 215	59 720	42 989
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 853 428</b>	<b>1 931 865</b>	<b>1 803 456</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 879 135</b>	<b>2 966 200</b>	<b>2 880 971</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 725 100	3 000 100	2 725 100
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	37 596	–55 083	219 917
Periodens resultat	104 823	3 186	–82 321
Summa fritt eget kapital	142 419	–51 897	137 596
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 867 519</b>	<b>2 948 203</b>	<b>2 862 696</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	106	106	106
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>106</b>	<b>106</b>	<b>106</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 012	738	3 992
Aktuella skatteskulder	2 587	10 528	6 100
Övriga kortfristiga skulder	3 280	3 567	4 108
Upplupna kostnader	3 630	3 058	3 969
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 509</b>	<b>17 890</b>	<b>18 168</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>11 616</b>	<b>17 997</b>	<b>18 275</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 879 135</b>	<b>2 966 200</b>	<b>2 880 971</b>
Ställda säkerheter, för portföljbolagslån i bank	35 000	35 000	35 000
Ansvarsförbindelser, för portföljbolagslån i bank	47 177	37 677	41 677

**Not 1 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 under aktuella marknadsförhållanden, 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. Fouriertransforms värderingspolicy följer den vägledning som återfinns i IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Guidelines).

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	2015-06-30			2014-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Investmentföretaget, TSEK</b>						
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>						
<i>Andelar i portföljbolag</i>						
Later-stage venture	105 100		409 180	53 400		499 498
Growth			355 283			546 566
<i>Summa andelar i portföljbolag</i>	<i>105 100</i>		<i>764 463</i>	<i>53 400</i>		<i>1 046 064</i>
Konvertibel fordran portföljbolag			168 220			172 024
Fordran hos portföljbolag			67 876			89 386
Kortfristiga placeringar	1 764 401			1 807 482		
<b>Summa finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>	<b>1 869 501</b>	<b>0</b>	<b>1 000 559</b>	<b>1 860 882</b>	<b>0</b>	<b>1 307 473</b>

Fouriertransforms finansiella instrument i nivå 1 avser kortfristiga placeringar, vilka består av aktiefonder och räntefonder med noterade marknadspriser samt innehav i portföljbolag, vilka handlas på marknadsplats. Det noterade marknadspris som används är den aktuella köpkursen. Fouriertransforms finansiella instrument i nivå 3 avser andelar i portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag samt fordringar hos portföljbolag, vilka utgör onoterade investeringar.

Koncernens princip är att redovisa omklassificeringar till eller från nivåer det datum den händelse eller ändring i omständigheterna som orsakade överföringen sker.

Fouriertransform delar in sina andelar i portföljbolag i två grupper baserat på olika investeringsstadier. Fouriertransforms portföljbolag klassificeras i följande två investeringsstadier:

*Later-stage venture* – finansiering tillhandahålls till ett rörelsedrivande företag, som kan men inte behöver ha nått 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 2015, TSEK	Andelar i portföljbolag			Konvertibel fordran hos portföljbolag	Fordran hos portföljbolag	Totalt
	Later-stage venture	Growth	Summa			
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>499 498</b>	<b>546 566</b>	<b>1 046 064</b>	<b>172 024</b>	<b>89 386</b>	<b>1 307 474</b>
Förvärv av andelar i portföljbolag	83 799	26 300	110 099	-2 500	-24 250	83 349
Avyttring av andelar i portföljbolag		-199	200			-199 200
Vinster och förluster redovisade i resultatet	-121 217	-18 383	-139 600	-1 304		-140 904
Överföring från nivå 3	-52 900		-52 900			-52 900
Ny utlåning					32 740	32 740
Betalning av fordran					-30 000	-30 000
<b>Utgående balans 30 juni 2015</b>	<b>409 180</b>	<b>355 283</b>	<b>764 463</b>	<b>168 220</b>	<b>67 876</b>	<b>1 000 559</b>
Förändring av realiserade vinster och förluster för perioden hänförliga till tillgångar som innehas vid periodens slut (ingår i raden "Vinster och förluster redovisade i resultatet" ovan)	-120 737	-18 173	-138 910	-1 830		

Förändringar under perioden för finansiella instrument i Nivå 3 Investmentföretaget 2014, TSEK	Andelar i portföljbolag			Konvertibel fordran hos portföljbolag	Fordran hos portföljbolag	Totalt
	Later-stage venture	Growth	Summa			
Ingående balans 1 januari 2014	471 989	514 234	986 223	58 600	37 686	1 082 509
Förvärv av andelar i portföljbolag	72 305	141 337	213 642			213 642
Avyttring av andelar i portföljbolag 1)	-430	-83 000	-83 430			-83 430
Vinster och förluster redovisade i resultatet	2 381	-28 041	-25 660	-341		-26 001
Emission av fordran				48 880	-29 515	19 365
Ny utlåning <sup>1)</sup>				83 000	54 310	137 310
Betalning av fordran					-6 500	-6 500
<b>Utgående balans 30 juni 2014</b>	<b>546 245</b>	<b>544 530</b>	<b>1 090 775</b>	<b>190 139</b>	<b>55 981</b>	<b>1 336 895</b>
Förändring av realiserade vinster och förluster för perioden hänförliga till tillgångar som innehas vid periodens slut (ingår i raden "Vinster och förluster redovisade i resultatet" ovan)	2 381	-23 133	-20 752	-341	0	-21 093

<sup>1)</sup> 83 000 TSEK avser omrubricering

**Process vid värdering av portföljbolag**

I samband med bokslutstidpunkten bedömer Fouriertransforms företagsledning vilken värderingsmetod som ska användas för de olika portföljbolagen med hänsyn till om observerbara indata finns tillgängliga. Värderingen genomförs därefter enligt vald värderingsmetod beskriven i avsnittet nedan och analyseras och jämförs med värderingen vid senaste värderingstillfället så att den nya värderingen reflekterar bolagets utveckling och situation för att följa förändringar över tid. Flera parter är involverade i värderingsprocessen; Fouriertransforms företagsledning och investeringsansvariga samt portföljbolagen för att verifiera indata.

Värderingen dokumenteras så att externa intressenter, exempelvis revisor, på ett överskådligt sätt kan följa hur värdet beräknats.

**Värderingsmetod – andelar i portföljbolag, konvertibel fordran hos portföljbolag samt fordran portföljbolag**

Under fjärde kvartalet 2014 skedde en översyn av värderingspolicy och värderingsmetoder, varvid bolaget har förtydligat värderingsmetoder för innehav i olika investeringsstadier och i den mån det är möjligt baseras värderingsmetoden på direkta eller indirekta observerbara data.

Liksom tidigare följer Fouriertransforms värderingspolicy den vägledning som återfinns i IPEV Guidelines och innehaven värderas beroende på vilken mognads- och utvecklingsfas portföljbolaget befinner sig i:

För portföljbolag i investeringsstadiet Later stage venture, vilka inte genererar intäkter eller förväntas att generera intäkter i ett kortsiktigt perspektiv används i prioritetsordning följande metoder:

- 1) Price of recent investment (PRI) eller kvalificerat bud
- 2) Price of recent investment enhanced (PRIE)
- 3) Discounted Cash Flow-värdering som benchmark/cross-check

För portföljbolag i investeringsstadiet Later stage venture eller Growth, vilka genererar intäkter eller positivt kassaflöde används och vägs följande metoder mot varandra:

- 1) Price of recent investment (PRI) eller kvalificerat bud
- 2) Price of recent investment enhanced (PRIE)
- 3) Multipel på intäkter (lämplig multipel återfinns för noterade peer-bolag alt. för onoterade bolag från transaktioner eller där sådan uppgift kan hittas )
- 4) Discounted Cash Flow-värdering

**Definitioner:****Price of recent investment:**

- värdering vid Fouriertransforms initiala investering under kommande 12-mån period
- relevanta värderingar vid finansieringsrundor efter Fouriertransforms initiala investering

**Price of recent investment enhanced:**

Bolagets utveckling analyseras mot den affärsplan FTAB initialt investerade på samt senaste affärsplan inklusive teknologisk utveckling, marknadsförutsättningar etc.

**Kvalificerat bud:**

Med kvalificerade bud avses ett bindande, ej villkorat bud, med avdrag för transaktionskostnader.

**Discounted Cash Flow:**

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 6 % 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 EBITDA-marginalen bedöms uppgå till 11 % 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 % 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.

Fas / Portföljbolag	Röstandel	Värderingsmetod
<b>Later stage venture</b>		
PowerCell Sweden AB	23 %	PRI
Norstel AB	100 %	PRIE/DCF
Alelion Batteries AB	71 %	DCF/Multipel peer
Elforest AB	74 %	PRIE/DCF
Max Truck AB	35 %	PRIE/DCF
Applied Nano Surfaces Sweden AB	40 %	PRIE/DCF
Pelagicore AB	73 %	DCF/Multipel peer
Inxide AB (f d EELCEE AB)	98 %	PRIE/DCF
SciBase AB	19 %	PRI
Lamera AB	27 %	PRI
<b>Bedömt verkligt värde 532,6 MSEK</b>		
<b>Growth</b>		
Vicura AB	44 %	PRI
Jobro Plåtkomponenter AB	45 %	Multipel peer
ArcCore AB	44 %	PRIE/DCF
CeDe Group AB	49 %	PRIE/DCF
Smart Eye AB	17 %	PRIE/Multipel peer
TitanX Holding AB	38 %	PRIE/Multipel peer
RotoTest International AB	50 %	PRIE/DCF
ÅAC Microtec AB	60 %	PRI
Pelly AB	37 %	PRIE
Osstell AB	36 %	PRIE/Multipel peer
APR Automation AB	49 %	Multipel
SMP Parts AB	43 %	PRIE
<b>Bedömt verkligt värde 573,1 MSEK</b>		
<b>Totalt bedömt verkligt värde 1 105,7 MSEK</b>		

**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	2015-06-30			2014-06-30		
	Nivå	Red. värde	Verkligt värde	Nivå	Red. värde	Verkligt värde
<i>Andelar i portföljbolag</i>						
Later-stage venture	1	99,2	105,1			
Later-stage venture	3	364,7	409,2	3	456,3	546,2
Growth	3	347,2	355,3	3	378,4	544,5
<i>Summa andelar i portföljbolag</i>		<i>811,1</i>	<i>869,6</i>		<i>834,7</i>	<i>1 090,7</i>
Konvertibel fordran hos portföljbolag	3	146,0	168,2	3	141,9	190,1
Fordran hos portföljbolag	3	67,9	67,9	3	56,0	56,0
Kortfristiga placeringar	1	1 759,2	1 764,4	1	1 863,6	1 892,1
<b>Summa</b>		<b>2 784,2</b>	<b>2 870,1</b>		<b>2 896,2</b>	<b>3 228,9</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 2 Ställda panter och eventalförpliktelser**

Fouriertransform AB har satt in 35,0 MSEK på ett spärrat bankkonto, ett s k escrow-konto, som garanti för ett portföljbolags lån i bank.

Fouriertransform AB har borgensåtaganden på 2,7 MSEK för portföljbolags lån hos extern part.

Fouriertransform har utfärdat en moderbolagsgaranti för ett portföljbolags inköp av produkter från leverantör uppgående till maximalt 8,5 MSEK.

Fouriertransform har förbundit sig att investera ytterligare 1,0 MSEK i ett portföljbolag.

**Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten och delårsrapporten för kvartal 2, 2015 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 17 juli 2015

Sigrun Hjelmquist  
Ordförande

Jan Bengtsson  
Ledamot

Ulf Berg  
Ledamot

Hasse Johansson  
Ledamot

Richard Reinius  
Ledamot

Charlotte Rydin  
Ledamot

Per Nordberg  
VD

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Fouriertransform AB för perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 investmentföretagets del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 juli 2015

Deloitte AB

Birgitta Lööf  
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