

Delårsrapport | Kvartal 3, 2013

Delårsrapport för kvartal 3, 2013

Stort intresse efter beslut om Fouriertransforms utvidgade mandat

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 0,8 MSEK (22,4 MSEK) exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 59,2 MSEK
- Det totala kassaflödet uppgick till -9,3 MSEK (-27,3 MSEK), varav investeringar i nya och befintliga portföljbolag -50,3 MSEK (-8,6 MSEK) inklusive direkt hänförliga kostnader
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 2 179 MSEK (2 546 MSEK)
- En extra bolagsstämma i Fouriertransform avhölls den 20 augusti 2013 där beslut fattades att utvidga bolagets verksamhetsmandat till att, förutom fordonsindustrin, även omfatta övriga delar av tillverkningsindustrin
- Fouriertransform beslutade under kvartalet om en ny investering i RotoTest International AB i Rönninge på 12,3 MSEK
- Fouriertransform beslutade under kvartalet om tilläggsinvesteringar på 36,6 MSEK i fem befintliga portföljbolag
- Under Almedalsveckan anordnade Fouriertransform seminarium med temat "Hur Sverige säkerställer en framgångsrik fordonsindustri,
- Sedan starten 2009 har Fouriertransform beslutat att investera totalt 945 MSEK i 19 bolag i det svenska fordonsklustret, vilket tillsammans med syndikeringspartners motsvarar en total investeringsnivå om cirka 2,8 MDR



VD:s kommentar

I kvartalets avvaktande marknadsutveckling är det glädjande att notera det ökade intresset för Fouriertransforms verksamhet efter beslutet om ett utvidgat investeringsmandat. Det nya mandatet omfattar investeringar inom tillverkningsindustri och närbesläktade tjänster. Investeringsområdet är brett och följer tidigare inriktning på bolag med unika innovativa produkter och hög produktionskomplexitet för framtida internationalisering.

Under kvartalet har Fouriertransform aktivt bearbetat 30 investeringsärenden. I slutet av september uppgår det totala antalet investeringsärenden till 60, varav 4 ligger för investeringsbeslut av styrelsen. Den svenska tillverkningsindustrin står inför samma utmaningar som fordonsindustrin: att säkerställa den internationella tillväxten för att minska beroendet av hemmamarknaden och för få kunder.

Fouriertransforms kapital och starka nätverk i såväl Sverige som utomlands utgör en viktig del i att aktivt utveckla den svenska tillverkningsindustrin i den utmanande marknad som nu råder.

Per Nordberg

Fouriertransform i sammandrag, MSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	%	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	%
Periodens resultat	0,8	22,4	-96	7,8	42,4	-82
Investeringar i portföljbolag	50,3	8,5	-	325,2	96,4	70
Periodens kassaflöde	-9,3	-27,3	-	-326,0	-129,7	-
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2 179,2	2 545,9	-14	2 179,2	2 545,9	-14
Eget kapital	2 987,0	2 978,6	-	2 987,0	2 978,6	-
Soliditet	99,5 %	99,3 %	-	99,5 %	99,3 %	-

Omvärld och marknad – viss återhämtning globalt

Svensk konjunktur bottnar fjärde kvartalet ?

Den ekonomiska tillväxten i Sverige väntas få något högre fart under årets sista månader. I sin rapport om konjunkturläget från september noterar Konjunkturinstitutet också allt fler tecken på en förestående återhämtning i den globala ekonomin, framför allt i OECD-länderna. Förhandlingarna kring den amerikanska budgeten gick dock mot slutet av tredje kvartalet in i ett krisläge och utgången och dess eventuella följder för världsekonomin var vid tredje kvartalets slut omöjliga att förutsäga.

De svenska hushållens och företagens syn på den ekonomiska utvecklingen försämrades något under september 2013 jämfört med augusti. Konjunkturinstitutets Barometerindikator visade sammantaget på ett sjunkande stämningssläge i alla sektorer utom den privata tjänstesektorn. Störst var fallet, 6,5 enheter, i konfidensindikatorn för tillverkningsindustrin som därmed hamnade långt under det historiska genomsnittet. För tillverkningsindustrin som helhet har ordergång från såväl export- som hemmamarknad ökat något under de senaste månaderna och det gäller även produktionsvolymen, men skillnaderna är stora mellan olika delbranscher. Orderläget är starkast i elektro-, elektronik- motorfordons- och annan transportmedelsindustri. Motorfordonsindustrin är den som går starkast, med ordertillväxt både från hemma- och exportmarknaderna. Svårast har läget varit för sektorerna läkemedels-, maskin- och övrig tillverkningsindustri.

Branschorganisationen Teknikföretagens konjunkturindex, publicerat i september, ger en liknande bild. Konjunkturen för teknikföretagen, såväl tjänste- som tillverkningsföretag, ser ut att vara på väg uppåt men vändningen går trögt. För underleverantörer generellt är dock ökningen i orderingången mera begränsad och dämpades dessutom under tredje kvartalet.

Sammantaget har utvecklingen hittills inneburit att Konjunkturinstitutet reviderat ned sin tillväxtprognos för 2013. Prognosen från september indikerar en tillväxt för 2013 på 1,1 procent, i stället för den tidigare på 1,5 procents tillväxt. Prognosen framåt är samtidigt att den svenska återhämtningen kommer att ta tid och att det kommer att dröja till början av 2017 innan resursutnyttjandet i ekonomin är i balans.

Den internationella utvecklingen tyder också på att en återhämtning är på väg, vilket i sin tur innebär en ökad efterfrågan från omvärlden och därmed möjligheter till en ökad export för svenska företag. Förtroendeindikatorer från såväl euroområdet som USA tyder på en förestående konjunkturåterhämtning. I tillväxtekonomier som Kina har tillväxttakten visserligen dämpats, men effekterna av detta bedöms balanseras av en förbättrad potential för OECD-länderna.

Vändning på svensk fordonsmarknad

September månad innebar en rejäl vändning för nya fordonsregistreringar på den svenska marknaden, enligt branschorganisationen Bil Sweden. Då registrerades drygt 11 procent fler nya

personbilar och drygt 7 procent fler lätta lastbilar än samma månad föregående år. Registreringen av tunga lastbilar fortsatte dock att sjunka. Under årets första nio månader har nyregistreringen av personbilar gått ned med drygt 5 procent, medan lätta lastbilar minskat med nära 7 procent och tunga lastbilar med nära 17 procent. Trots ökningen i september är det också en bra bit kvar till 2011 års nivåer, men Bil Sweden tolkar ändå utfallet som en positiv konjunktursignal.

I Europa har fordonsmarknaderna fortsatt att krympa och de första åtta månaderna i år sjönk antalet nyregistreringar med drygt 5 procent för såväl personbilar som för kommersiella fordon, jämfört med samma period föregående år.

Kvartal 3, 2013

Fouriertransforms investeringsaktiviteter

Investeringsansökningar

Under kvartalet har Fouriertransform

- tagit emot cirka 30 investeringsansökningar
- lämnat avslag på 10

Ansökningsportföljen innehåller

- omkring 60 ansökningar
- varav 4 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen

Kvartalets ansökningar ligger såväl inom olika segment som inom olika investeringsfaser i tillverkningsindustrin. Fouriertransform har tagit emot ansökningar inom fordonsindustrin och även inom övriga segment inom tillverkningsindustrin, som exempelvis medicinteknik, verkstadsindustri, elektronik, clean-tech, higt-tech och IT/telekom.

Nya investeringar

Under kvartalet fattade Fouriertransform beslut om att investera totalt **12,3 MSEK** i RotoTest International AB i Rönninge.



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



Tilläggsinvesteringar

Fouriertransform har under kvartalet genomfört tilläggsinvesteringar på totalt **36,6 MSEK** i följande portföljbolag:

- I Norstel AB i Norrköping deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 30,0 MSEK
- I Smart Eye AB i Göteborg förvärvade Fouriertransform aktier från en befintlig aktieägare för 0,6 MSEK
- I Vicura AB i Trollhättan förvärvade Fouriertransform aktier och aktieägartillskott från en befintlig aktieägare för totalt 0,9 MSEK
- I Powercell Sweden AB i Göteborg investerades 2,6 MSEK i form av aktieägartillskott
- I Elforest AB i Örnsköldsvik deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 2,5 MSEK

Utvärdering av investeringsmöjligheter

Fouriertransform har under kvartalet haft ett stort antal möten med bolag i behov av både kapital och en långsiktig ägare som kan bidra till bolagets utveckling. Det utvidgade mandatet har inneburit att utvärderingen av investeringsmöjligheter utanför fordonsindustrin påbörjats, exempelvis inom verkstadsindustri, telekom och medicinteknik.

Värdeutveckling av befintliga portföljbolag

Fouriertransforms löpande arbete med att skapa värde i de 16 portföljbolagen har fortsatt i stor omfattning och har bl a inneburit arbete med bolagens strategiska inriktning, sammansättning av styrelser samt finansieringsfrågor.

I värdeutvecklingen fokuserar Fouriertransform på sin ägaragenda och att följa portföljbolagens utveckling på en föränderlig marknad.

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

Fouriertransforms övriga aktiviteter

Fouriertransforms utvidgade mandat - intern strategikonferens

På extra bolagsstämma i Fouriertransform den 20 augusti, 2013 beslutades om ett utvidgat mandat för bolagets investeringsverksamhet. Fouriertransforms verksamhet ska vara att investera i bolag inom fordonsindustrin och andra delar av tillverkningsindustrin samt närbesläktade tjänster, jämfört med vad som tidigare var fallet endast inom fordonsindustrin.

Fouriertransform hade i augusti en intern strategikonferens med anledning av det utvidgade mandatet, under vilken bl a diskuterades vilken typ av investeringar Fouriertransform ska genomföra, prioriterade segment i tillverkningsindustrin och utvärdering av Fouriertransforms interna resurser. Vidare diskuterades deal-flow aktiviteter, investeringsprocessen, externt nätverk samt marknadsföring och kommunikation.

Fouriertransforms hållbarhetsarbete

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

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

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

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

Seminarier

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

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

Aktiviteter i portföljbolagen under tredje kvartalet

- **Powercell** i Göteborg har framgångsrikt färdigställt arbetet med att ta fram en demonstrationsprototyp för sitt unika bränslecellssystem som består av en bränsleomvandlare och en bränslecell. Produkten demonstrerades bl a för president Obama vid hans besök på KTH i september. Bolaget förbereder nu för produktionssättning av en kommersiell version.
- **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 genomför fortsatta fälttester av bolagets energilagringssystem hos slutanvändare av gaffeltruckar. Bolaget har nu fått en första order att ersätta blybatterier med litium-jon-batterier hos en av världens största gaffeltruckanvändare.
- **EI-Forest** i Örnsköldsvik har fört fortsatta diskussioner gällande sitt hybridiseringsprojekt med ytterligare ett antal potentiella kunder. Bolaget har även tillförts kapital från Fouriertransform och har utöver detta fortsatt utvecklingsarbetet med sin unika elhybridteknologi och sökt ett nytt patent.
- **Maxtruck** i Östersund har planerat produktionsstart av bolagets gaffeltruck.
- **Applied Nano Surfaces** i Uppsala har genomfört fortsatta projekt med presumtiva licenskunder. Bolaget har även förstärkt organisationen genom att rekrytera en Key Account Manager för den viktiga tyska marknaden.



- **Vicura** i Trollhättan ser en tydlig ökning i förfrågningar från sina svenska och internationella kunder. En etablering i Indien är genomförd, vilket skapar möjligheter att erhålla större projekt.
- **Jobbro Plåtkomponenter** i Ulricehamn har erhållit en större genombrottsorder från en ny kund och noterar hög aktivitet bland bolagets övriga kunder.
- **Pelagicore** i Göteborg har arbetat med fordonstillverkare och underleverantörer i nya utvecklingsprojekt inom Open Source Infotainment.
- **EELCEE** i Trollhättan har fortsatt sitt utvecklingsarbete i olika fordons- och industriprojekt med betydande viktningspotential på över 30 procent som mål. En ny prototyp- och produktionsanläggning planeras i Sverige och säljaktiviteter har startat mot såväl svenska som utländska kunder.
- **LeanNova Engineering** i Trollhättan har rekryterat ytterligare medarbetare och hade vid utgången av kvartalet ca 160 anställda. Bolaget har etablerat sig i Kina och lägger nu mycket fokus på internationella marknader.
- **ArcCore** i Göteborg har fortsatt att stärka sin position som ledande leverantör av Autosar-lösningar med lansering av nya produkter kompatibla med Autosar 4.0, den senaste Autosar-versionen. Bolaget har vunnit flera kontrakt med underleverantörer och internationella fordonstillverkare och har nu etablerat en verksamhet i Tyskland för att stärka sin närvaro i södra Europa.
- **CeDe Group** i Malmö har utsetts till Gasell-företag av affärstidningen Dagens Industri. Bolagets lansering av en materialhanterare baserad på Volvos EW 210D har varit framgångsrik med positiv feedback från kunder.
- **Smart Eye** i Göteborg är involverad i flera stora upphandlingar med internationella underleverantörer och fordonstillverkare. Den osäkra finansiella situationen i USA fortsätter att bromsa försäljningen av stand-alone produkter på denna viktiga marknad.

- **TitanX** i Göteborg har framgångsrikt ökat produktionstakten i den nya fabriken i Brasilien och fortsätter att vinna nya kylarsystemskontrakt hos globala lastbilstillverkare.
- **RotoTest International** i Rönninge har erhållit en flermiljonsorder från en italiensk fordonstillverkare för sin testutrustning baserad på navkopplade dynamometrar.

Ekonomisk utveckling under kvartal 3

Resultat

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 0,8 MSEK exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 59,2 MSEK.

Kostnaderna hänförs sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Finansnettot uppgick till 7,4 MSEK huvudsakligen påverkat av återläggning av nedskrivning bokfört värde på räntefonder på 4,5 MSEK.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till -9,3 MSEK, varav investeringar i portföljbolag -50,3 MSEK. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 179 MSEK vid kvartalets slut.

Eget kapital

Den 30 september uppgick eget kapital till 2 987,0 MSEK, varav kvartalets resultat utgjorde 0,8 MSEK.

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



Fouriertransforms investeringar per 30 september 2013

Samtliga investeringar

- Fouriertransform har sedan starten investerat i **19 bolag** som ny delägare
- Portföljen innehåller för närvarande **16 portföljbolag**

Fouriertransform har per den 30 september 2013 tagit beslut att investera i 19 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 samt RotoTest International AB.

Investeringarna i NovaCast Technologies och Effpower har skrivits av i sin helhet och hela innehavet i FlexProp har avyttrats innebärande att portföljen per 30 september 2013 består av 16 portföljbolag.

Totalt investerat kapital

- Beslut har tagits att investera totalt **945 MSEK**
- varav totalt **929 MSEK** har utbetalats inklusive direkt hänförliga kostnader.

Tillsammans med syndikeringspartners uppgår den totala investeringsnivån till cirka 2,8 MDR. Investerat belopp varierar mellan 9 MSEK för LeanNova Engineering och 232 MSEK för Norstel.

Fouriertransforms portfölj

Fouriertransforms portfölj består per 30 september 2013 av 16 portföljbolag. Bolagen omsätter totalt cirka 1,8 MDR, antalet anställda uppgår sammanlagt till ca 1 300 personer och bolagen ligger geografiskt utspridda i hela Sverige med tonvikt på Västra Götaland.

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

Portföljsammanställning portföljbolag per 30 september 2013

	Ort	Initial investering	Bokfört värde (TSEK)	Kapitalandel	Röstandel ¹⁾
PowerCell Sweden AB	Göteborg	Okt, 2009	55 336	25 %	25 %
Norstel AB	Norrköping	Feb, 2010	232 394	88 %	90 %
Alelion Batteries AB	Möndal	Jun, 2010	60 899	49 %	48 %
Elforest AB	Örnsköldsvik	Jun, 2010	30 365	57 %	59 %
Max Truck AB	Östersund	Jul, 2010	10 033	35 %	35 %
Applied Nano Surfaces Sweden AB	Uppsala	Dec, 2010	16 613	40 %	35 %
Vicura AB	Trollhättan	Jan, 2011	11 104	86 %	86 %
Jobro Plåtkomponenter AB	Ulricehamn	Maj, 2011	12 372	71 %	45 %
Pelagicore AB	Göteborg	Sep, 2011	37 802	55 %	55 %
EELCEE AB	Trollhättan	Dec, 2011	34 461	45 %	45 %
LeanNova Engineering AB	Trollhättan	Jan, 2012	9 677	90 %	99 %
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	27 212	16 %	17 %
TitanX Holding AB	Stockholm	Mar, 2013	187 754	38 %	40 %
Rototest International AB	Rönninge	Jul, 2013	12 331	39 %	44 %
Total			811 030		

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

Fouriertransforms 16 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. <i>www.powercell.se</i>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Okt, 2009	
Bokfört värde	55,3 MSEK	
Kapitalandel	25 %	
Röstandel	25 %	

Fouriertransforms 16 portföljbolag (forts.)**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. www.norstel.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Norrköping	
Initial investering	Feb, 2010	
Bokfört värde	232,4 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. www.alelion.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Mölnadal	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	60,9 MSEK	
Kapitalandel	49 %	
Röstandel	48 %	

**Elforest AB – modern teknik effektiviserar fordonsdriften**

Fas	Early stage	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. www.el-forest.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Örnsköldsvik	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	30,4 MSEK	
Kapitalandel	57 %	
Röstandel	59 %	

Fouriertransforms 16 portföljbolag (forts.)**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. www.maxtruck.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Östersund	
Initial investering	Jul, 2010	
Bokfört värde	10,0 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. www.appliednanosurfaces.com
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Uppsala	
Initial investering	Dec, 2010	
Bokfört värde	16,6 MSEK	
Kapitalandel	40 %	
Röstandel	35 %	

**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. www.vicura.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2011	
Bokfört värde	11,1 MSEK	
Kapitalandel	86 %	
Röstandel	86 %	

Fouriertransforms 16 portföljbolag (forts.)**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. <i>www.jobro.se</i>
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. <i>www.pelagicore.com</i>
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Sep, 2011	
Bokfört värde	37,8 MSEK	
Kapitalandel	55 %	
Röstandel	55 %	

**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. <i>www.eelcee.com</i>
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Dec, 2011	
Bokfört värde	34,5 MSEK	
Kapitalandel	45 %	
Röstandel	45 %	

Fouriertransforms 16 portföljbolag (forts.)**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. www.leannova.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2012	
Bokfört värde	9,6 MSEK	
Kapitalandel	90 %	
Röstandel	99 %	

**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. www.arccore.com
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	April, 2012	
Bokfört värde	11,1 MSEK	
Kapitalandel	31 %	
Röstandel	31 %	

**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. www.cede-group.se
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Malmö	
Initial investering	Maj, 2012	
Bokfört värde	61,6 MSEK	
Kapitalandel	48 %	
Röstandel	49 %	

Fouriertransforms 16 portföljbolag (forts.)**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. www.smarteye.se
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Feb, 2013	
Bokfört värde	27,2 MSEK	
Kapitalandel	16 %	
Röstandel	17 %	

**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. www.titanx.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Mar, 2013	
Bokfört värde	187,7 MSEK	
Kapitalandel	38 %	
Röstandel	40 %	

**Rototest International AB – testutrustning till fordonsindustrin**

Fas	Expansion	Rototest utvecklar, tillverkar och marknadsför testutrustning, så kallade dynamometer, till fordonsindustrin. Företagets patenterade lösningar för navkopplade fordonsdynamometrar erbjuder mångfalt bättre mätnoggrannhet än traditionell teknik. www.rototest.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Rönninge	
Initial investering	Jul, 2013	
Bokfört värde	12,3 MSEK	
Kapitalandel	39 %	
Röstandel	44 %	

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 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

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

Fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké 2013

2014-02-12

Bilagor

Resultaträkning & kassaflödesanalys, Balansräkning & förändring av eget kapital

Resultaträkning

Resultaträkning, TSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	%	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012	%
Investeringsverksamheten						
Försäljningsintäkt avyttrade portföljbolag	-	-	-	-	3 300	-
Anskaffningskostnad avyttrade portföljbolag	-	-	-	-	-10 389	-
Resultat avyttrade portföljbolag	-	-	-	-	-7 089	-
Ränteintäkter portföljbolag	1 162	1 000	16	1 162	1 000	16
Ned- och avskrivning portföljbolag	-	-	-	-	-14 991	-
Resultat från investeringsverksamheten	1 162	1 000	16	1 162	-21 080	105
Övriga rörelseintäkter	1 348	-	-	1 357	2 378	-43
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-2 940	-5 197	43	-11 409	-14 636	22
Personalkostnader	-7 746	-6 833	-13	-25 831	-22 816	-13
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-232	-218	-6	-692	-642	-8
Summa rörelsens kostnader	-10 918	-12 248	11	-37 932	-38 094	-
Rörelseresultat	-8 408	-11 248	25	-35 413	-56 796	38
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 415	35 758	-92	45 790	114 430	-60
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-1 871	-	-94	-2 219	96
Summa resultat från finansiella poster	7 415	33 887	-78	45 696	112 211	-59
Resultat efter finansiella poster	-993	22 639	-104	10 283	55 415	-81
Skatt på periodens resultat	1 784 ¹⁾	-213 ¹⁾	-	-2 504 ¹⁾	-12 974 ¹⁾	-
Periodens resultat	791	22 426	-96	7 779	42 441	-82

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

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys, TSEK	Kv 3 2013	Kv 3 2012	Kv 1-3 2013	Kv 1-3 2012
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat exklusive Investeringsverksamheten	-9 570	-12 248	-36 575	-35 716
Avskrivningar och nedskrivningar	232	218	692	642
Erhållen ränta på banktillgodohavanden	125	-	126	7
Erhållen samt erlagd ränta på kortfristiga placeringar	1 762	1 882	42 597	42 550
Erlagd ränta o liknande resultatposter	-	-	-94	-9
Betald inkomstskatt	-	-	-6 015	-
Ökning/minskning kundfordringar	-101	51	-101	2 709
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	50 032	-3 927	3 893	-3 204
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 936	-2 082	-1 157	-1 155
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	287	-2 516	-5 132	-39 279
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 831	-18 622	-1 766	-33 455
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-30	-120	-129	-227
Investeringar i portföljbolag	-50 278	-8 564	-325 224	-96 444
Avyttringar portföljbolag	-	-	-	26
Ökning/minskning andra långfristiga fordringar och skulder	-	-	-	367
Erhållen ränta från portföljbolag	1 162	-	1 162	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 146	-8 684	-324 191	-96 278
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Kassaflöde från finansierings- verksamheten				
Periodens kassaflöde	-9 315	-27 306	-325 959	-129 733
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	2 184 047	2 539 373	2 505 186	2 603 856
Periodens kassaflöde	- 9 315	-27 306	-325 959	-129 733
Annan ökning/minskning av bokförda värdet	4 495 ¹⁾	33 876 ¹⁾	- ¹⁾	71 820 ¹⁾
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	2 179 227	2 545 943	2 179 227	2 545 943

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

Balansräkning och förändring av eget kapital

Balansräkning, TSEK	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2 077	2 720	2 640
Finansiella anläggningstillgångar			
Investeringar i portföljbolag	811 030	438 391	484 714
Andra långfristiga fordringar	140	140	140
Summa anläggningstillgångar	813 247	441 251	487 494
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	101	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	56	4 308	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 945	8 727	9 908
Kortfristiga placeringar			
Kortfristiga placeringar	2 134 739	2 542 108	2 487 786
Kassa och bank	44 488	3 835	17 400
Summa omsättningstillgångar	2 187 329	2 558 978	2 515 104
Summa tillgångar	3 000 576	3 000 229	3 002 598
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 000 100	3 000 100	3 000 100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	-20 894	-63 938	-63 938
Periodens resultat	7 779	42 441	43 044
Summa eget kapital	2 986 985	2 978 603	2 979 206
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	106	-	106
Summa långfristiga skulder	106	-	106
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 266	1 204	2 424
Aktuella skatteskulder	5 539	14 388	13 203
Övriga kortfristiga skulder	3 660	2 763	3 286
Upplupna kostnader	3 020	3 271	4 373
Summa kortfristiga skulder	13 485	21 626	23 286
Summa eget kapital och skulder	3 000 576	3 000 229	3 002 598
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	35 088 ¹⁾	35 088 ¹⁾	35 088 ¹⁾

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	-	7 779	7 779
Eget kapital 2013-09-30	3 000 100	-13 115	2 986 985

Fouriertransform AB
Sveavägen 17, 10 tr
111 57 Stockholm

+46 (0) 8 410 40 600

info@fouriertransform.se
www.fouriertransform.se

Fouriertransform AB
Kaserntorget 6, 3 tr
411 18 Göteborg

+46 (0) 31 761 91 40