

 Fouriertransform

Bolagsstyrningsrapport 2011



Ordföranden har ordet



”Statligt kapital behövs som alternativ och kan borga för önskvärd pluralitet i en marknadsekonomi.”

Vad är venture capital?

Det gångna året har riskkapitalbranschen förekommit ovanligt ofta i media, med många inlägg, utspel och synpunkter på branschen från såväl politiskt håll (Håkan Juholt, Maud Olofsson, Lars Johansson m.fl.) som från privata debattörer (Riskkapitalföreningen, IVA, Forum för Innovation Management m.fl.).

Debatten har, i mitt tycke, varit problematisk och full av allt från terminologi- och begreppsförvirring till total brist på insikt om viktiga skillnader mellan verksamhetsformer och framför allt om de speciella svårigheter som är förknippade med Venture Capital-verksamhet. Det statliga bolag jag representerar som ordförande – Fouriertransform AB – är ett bolag som arbetar enligt samma investeringskriterier som ett klassiskt Venture Capital bolag.

Vad är då Venture Capital (VC)? Frågan måste besvaras via en historisk tillbakablick.

Branschen uppstod i USA under sent femtiotal då förmögna privatfamiljer som Rockefeller började samla sina mindre onoterade innehav under en förvaltning och nyinvestera i tillväxtbolag på ett mer systematiskt sätt.

Under sextioalet bildades ett antal privata VC-bolag av entreprenöriella finansmän som lyckades attrahera kapital från främst pensionsfonder och försäkringsbolag. Man kan nämna pionjärer som Peter A. Brooke, Bill Hambrecht, Alan Patricof, Charles Lea, Tom Perkins m.fl.

I Sverige, där regleringar i hög grad styrde ekonomin vid denna tid, fanns några få besläktade försök. Wallenbergfamiljen och Stockholms Enskilda Bank bildade Incentive och några affärsbanker hade i sin sfär ”utvecklingsbolag” som till exempel Tulwe (Sundsvallsbanken), Sponsor (Götabanken) och Navigator (PK-banken). Gemensamt för dessa initiativ i USA och Sverige var att de som regel gick relativt dåligt, främst beroende på att det helt enkelt är ett synnerli-

gen komplext affärsområde som kräver en speciell kompetens som tar lång tid att bygga upp.

I slutet på sextioalet träder i Sverige industriminister Krister Wickman in på arenan med ett statligt industriellt grepp – en ny djärv statlig näringspolitik med bildande av Statsföretag, en statlig ”högriskbank”, Sveriges Investeringsbank AB, Svenska Industrietablerings AB (SVETAB) samt ”VC-bolaget” Svenska Utvecklings AB. Utan att göra en djupare analys av orsakerna kan man i efterhand konstatera att ingen av dessa satsningar klarade uppsatta mål.

Den amerikanska VC-branschen förde under samma period en tynande tillvaro och betraktades som relativt olönsam fram till senare delen av sjuttioalet. Då kunde de tidiga VC-bolagen skörda stora oväntade vinster på den digitala revolutionen, med innehav i kometliknande bolag som Wang, Tandem Computers m.fl. Intresset för ny teknik parat med oron för begynnande branschkriser i klassisk industri som teko, stål m.m. skapade i början på åttiotalet ett enormt tillflöde av kapital till VC-branschen. Nya fonder bildades samtidigt som fondstorlekarna växte från MUSD 15–25 till MUSD 50–100.

Det är viktigt att påminna om att VC-branschens investeringspolicy inte alls gällde enbart högteknologi. En ständig riskminimering pågick via investeringar enligt en matris där man de första åren satsade i tidig fas och efterhand i mer mogna faser och dessutom i olika branscher. En VC-portfölj kunde således bestå dels av ett antal högteknologiska start-ups, dels av ett antal tillväxtbolag inom livsmedel, media och verkstad, men även av mogna bolag inom t.ex. bildelar, spånskivor, gummi, plast etc. VC var och är således **inte** ett samlingsbegrepp för investeringar i nystartade högteknologiska företag, utan en investeringsmetod för att sys-

tematiskt investera i onoterade tillväxtbolag där ledningen är grundare eller stora aktieägare och med målsättningen att under en 5–8 årsperiod förädla bolaget för senare försäljning eller börsintroduktion.

I Sverige skedde under åttiotalet ett betydande antal – ca 40 stycken – nybildningar av VC-bolag. De flesta hade ett för lågt eget kapital och för oerfaret management. Resultatet blev att nästan samtliga slogs ut av fastighets- och finanskrisen i början av nittiotalet.

1988 skedde någonting som skulle få stor betydelse för hela branschen. Då genomförde Kohlberg Kravis Roberts (KKR) i USA ett jätteköp av det stora börsnoterade Nabisco. Affären skapade ett sådant intresse för större buy-outs, dvs uppköp med hög upplåning, att många i VC-branschen övergav VC för att enbart arbeta med buy-outs. Dessa nya buy-out-fonder växte snabbt fram globalt och attraherade oerhörda mängder kapital. Detta kom att gå ut över VC-branschen vars andel av kapitalmarknaden reducerades avsevärt.

Jag ska här ta upp några fundamentala skillnader mellan buy-out-fonder (dvs riskkapitalfonder eller private-equity bolag som de oftast kallas) och VC-bolag.

Private equity innebär oftast att man köper hela, mogna bolag via ett holdingbolag ("Newco") med betydande upplåning för förvärvet. Private-equity-bolaget tillsätter VD och styrelse och bedriver förändringsarbete enligt en egen plan. Tidshorisonten är 3–6 år. VC-bolaget å andra sidan bygger sin satsning på egenföretagare som oftast också är huvudägare och ofta VD. VC-bolagets satsade kapital går rakt in i portföljbolagets balansräkning och stärker därmed bolaget utan förvärvslån. Motorn i tillväxtarbetet är fortfarande egenföretagaren, VD:n, men VC-bolagets ledning kan bidra med rådgivning, bankkontakter och eventuella nätverk.

Det säger sig självt att det kräver en helt annan kompetens att arbeta i ett VC-bolag med en hel palett av minoritetsägda bolag i olika branscher och olika mognadsfaser än i ett private-equity-bolag. Tidshorisonten för VC är dessutom betydligt längre, 10–12 år.

Ett försök att renodla VC-verksamheten kom under nittiotalet i form av s.k. focused funds. I stället för traditionella VC-bolag (balanced funds) bildades fonder som renodlat fokuserade på vissa tillväxtbranscher såsom exempelvis IT, life-science och biotech. Det bildades även fonder för enbart tidig fas s.k. seed capital-fonder eller early stage-fonder.

Enligt min uppfattning, med stöd i historien, är sådana fonder vars ändamål är att satsa på enbart bolag i tidig fas något av det absolut svåraste man kan ge sig på. Dagarna fylls av ständiga negativa besked, motgångar, kapitalbrist och brustna illusioner, avbrutet av någon enstaka ljusglimt. Det är ytterst få personer som är kapabla att uthålligt och med framgång driva denna typ av verksamhet.

Jag ska kort beröra lönsamheten i VC-branschen.

Statliga satsningar har av industri- och arbetsmarknads-politiska skäl, som tidigare nämnts, historiskt inte nått uppsatta mål. Till de sämre exemplen hör regionala satsningar i krisbranschens spår, såsom "Landskrona Finans", "Uddevalle Invest", "Karlskoga Invest" och liknande.

Inom den privata sektorn har den genomsnittliga lönsamheten inom VC-branschen som helhet mätt i tioårsperioder sedan åttiotalet inte varit imponerande – i USA mellan 5% och 10% årligen på totalt satsat kapital. Spridningen är givetvis stor inom branschen mellan höglönsamma, medio-kra och direkt olönsamma fonder. I Sverige har förräntningen troligen varit lägre men tillförlitlig statistik saknas om exakta förräntningstal. Den slutsats som bör dras är att den främsta orsaken till den måttliga lönsamheten i branschen är en generell brist på kapabla egenföretagare som söker externt riskkapital och kapabla investeringsansvariga inom VC-bolagen. Det föreligger således ingen egentlig generell brist på riskkapital. Bristerna gäller snarare avsaknaden av professionellt kapital och kapabla företagare.

Ovanstående reflektioner kanske ger läsaren intrycket att jag är negativ till statliga satsningar inom VC-området. Men så är inte fallet, tvärtom gjorde Statliga Investeringsbanken stor nytta under sjuttiotalet som en "lender of last resort" och Stiftelsen Industrifonden har klarat sig hyggligt. Privat kapital kan missbedöma intressanta projekt. Statligt kapital behövs som alternativ och kan borga för önskvärd pluralitet i en marknadsekonomi. Dock måste sådana statliga satsningar beakta historiska erfarenheter.

Fouriertransform, för att ta ett exempel, har byggt upp en liten, snabbfotad organisation där både personal och styrelse har bred branschfarenhet och bolaget har en tillräcklig kapitalbas, MSEK 3 000. Detta har skett med historiska erfarenheter i VC-branschen som modell och kan ge viss vägledning åt alla statliga satsningar vad gäller VC. Detta blir än viktigare om staten önskar anvisa miljarder till fonder avsedda för satsningar i enbart tidig fas. Detta kräver ett minst tioårigt åtagande från en mycket erfaren och stryktålig ledning som dessutom normalt kräver vinstdelning. Ett lämpligt förfarande blir därför att först identifiera och knyta till sig denna unika ledning innan man anslår miljarderna.

Framtidsbedömning av branschen och med referens till Fouriertransform

VC är en angelägen verksamhet framför allt för satsningar på tillväxtföretag. Tyvärr tycks branschen krympa huvudsakligen för att det saknas en ström av nya privata initiativ. Det finns i Sverige inte ett tillräckligt antal större privata VC-miljöer som kan generera nya talanger som vill komma fram och starta egna VC-bolag. Detta har flera orsaker, som att investerare och personal har strömmat över till private equity, att lång tidshorisont och avsaknad av likviditet i innehaven gör institutionella placerare ointresserade samt att det är en mycket komplex verksamhet med hög risk och med ett långsiktigt, krävande åtagande från alla inblandade.

Man kan därför inte förutse att fler VC-bolag och mer kapital kommer att tillföras ekonomin. Om staten bedömer detta som ett problem och vill tillföra venture capital bör det ske med beaktande av historiska erfarenheter. Fouriertransforms styrelse och ledning har tagit fasta på ett antal vägledande insikter. Här kan nämnas

- rekryteringen av investeringsansvariga sker i en anda av ett långsiktigt åtagande, påminnande om egenföretagandet. Dessa skall förutom att ha en naturlig fallenhet för yrket uppleva en egen tillfredsställelse i att vara med och utveckla företag
- styrelsearbetet är inriktat på snabba besked till sökande företag och täta kontakter mellan VD och styrelse för snabba beslut. Detta är en absolut förutsättning för ett gott rykte på marknaden

- organisationen är liten men vältrimmad och alla kan i princip arbeta med alla ärenden vilket minimerar risker i portföljen
 - effektiv selektionsprocess där ett minimum av kostnader och tid läggs på investeringspropåer med liten potential och omvänt
 - kostnadseffektiv organisation där man gör mycket själv och inte anlitar konsulter i onödan
 - omfattande arbete på adekvat styrelsesammansättning i portföljbolagen och löpande biträde vid strategiska vägval m m i dessa
 - restriktiv värdering vid investeringar i portföljbolag
 - aktiv uppföljning av investeringar och god framförhållning vad gäller planerade exits
 - kreativa processer för krishantering och rekonstruktioner
 - konstant fokus på både kort- och långsiktig lönsamhet.
- Det vore ganska enkelt att fylla på med 25–30 ytterligare professionella observanda men avslutningsvis bör sägas att tur och konjunktursvängningar spelar en inte oväsentlig roll för slutresultatet i branschen.

Lars-Olof Gustavsson
Styrelseordförande

Bolagsstyrning under året

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

Bolagsstyrning i Fouriertransform

Bolagsstyrningen i Fouriertransform utgår från Svensk Kod för bolagsstyrning (Koden, www.bolagsstyrning.se) som är en del i regeringens ramverk för ägarförvaltningen. I övrigt regleras styrningen av Statens riktlinjer, svensk lagstiftning, policydokument fastlagda av styrelsen samt av interna regelverk och dokument.

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

De viktigaste regelverken och policydokumenten framgår i tabellerna nedan.

Årsstämma 2011

Årsstämma hölls den 18 april 2011 i Stockholm. Beslut:

- Utdelning. Årsstämman fastställde att ingen utdelning lämnas utan att disponibla vinstmedel, på 12 781 920 kronor, överförs i ny räkning.
- Ansvarsfrihet. Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande ledningen ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2010.
- Ersättningar och anställningsvillkor. Stämman beslutade, på styrelsens förslag, om förtydliganden av de gällande riktlinjerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare. Principerna beskrivs nedan under rubriken "Ersättningar till ledande befattningshavare".

- Styrelseledamöter. Styrelsen ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter omvaldes: Lars-Olof Gustavsson (även omvald som ordförande), Cecilia Schelin Seidegård, Hasse Johansson, Karin Kronstam, Lars-Göran Moberg, Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Lars Erik Fredriksson.
- Arvode. Stämman beslutade om ett årligt arvode till styrelsens ordförande om 300 000 kronor och ett årligt arvode om 150 000 kronor till respektive styrelseledamot som inte är anställd av Regeringskansliet.
- Ändring av bolagsordningen. Årsstämman beslutade om ändring av bolagsordningen angående kallelsereglerna i § 7, i enlighet med styrelsens förslag. (www.fouriertransform.se/fouriertransform/bolagsstyrning/bolagsordning).

Nomineringsprocessen

Nomineringsprocessen drivs och koordineras av enheten för statligt ägande inom Finansdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån företagets verksamhet och rekryteringsarbetet genomförs på basis av den analysen. Urvalet av ledamöter kommer från en bred rekryteringsbas för att kunna uppnå balans när det gäller kompetens, bakgrund, ålder och kön.

EXTERNA REGELVERK

- Aktiebolagslagen
- Svensk kod för bolagsstyrning (Koden)
- Statens riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande
- Riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande
- Regelverk för emittenter NASDAQ OMX Stockholm (med utgångspunkt i)
- Redovisningslagstiftning (bl a Årsredovisningslagen, Bokföringslagen)

INTERNA REGELVERK

- Bolagsordning
- Arbetsordning för styrelsen och instruktion för VD
- Attestordning
- Investeringsprocessen
- Ekonomihandbok
- Personalhandbok
- Manual för krisberedskap
- Policydokument fastlagda av styrelsen

POLICYDOKUMENT FASTLAGDA AV STYRELSEN

- Finanspolicy
- Ägarpolicy
- Uppförandekod inklusive Hållbarhetspolicy
- Jämställdhets- och mångfaldspolicy
- Kommunikationspolicy
- IT-policy

Styrelsen

Styrelsen i Fouriertransform ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har 2011 bestått av sju stämموvalda ledamöter. Regeringen anser att det är viktigt att särskilja styrelsens och verkställande direktörens roller och därför ska inte verkställande direktören vara ledamot i styrelsen i statliga företag.

Oberoende

Enligt Koden punkt 4.5 ska minst två styrelseledamöter vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Skälet till regeln om oberoende är i all huvudsak att skydda minoritetsaktieägare. I statligt helägda bolag saknas dessa skäl för att redovisa ett oberoende gentemot staten. Mot bakgrund av ovanstående redovisar inte Fouriertransform sådana uppgifter.

Styrelsens ledamöter

Ledamot	Närvaro vid styrelsens åtta möten under 2011
Lars-Olof Gustavsson, Ordförande	8 (8)
Cecilia Schelin Seidegård	7 (8)
Hasse Johansson	8 (8)
Karin Kronstam	6 (8)
Lars-Göran Moberg	8 (8)
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist	8 (8)
Lars Erik Fredriksson	7 (8)

Styrelsens arbete

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

Styrelsen ska hålla minst sex sammanträden per år, varav ett företrädesvis ska förläggas hos något av portföljbolagen. Ett sammanträde per år ska ägnas åt strategifrågor och företagets riskexponering. Ett möte ska dessutom behandla personalfrågor och en genomgång av att anställningsvillkoren för ledande befattningshavare och jämförlig ställning följer utfärdade riktlinjer. En redovisning av dessa frågor ska, enligt nya riktlinjer beslutade på årsstämman, lämnas i en särskild rapport från bolagets revisorer.

Arbetsordningen reglerar även hur ledamöterna i god tid inför mötena ska få ett tillräckligt belysande underlag för alla ärenden som föreläggs styrelsen för information eller beslut.

Styrelsens ordförande svarar tillsammans med VD för upprättande av kallelse, dagordning och den dokumentation som behövs för respektive ärende.

Verksamhetsåret 2011 har styrelsen hållit sju ordinarie möten, samt ett konstituerande. För ledamöternas närvaro se tabellen ovan.

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

Styrelsen har under året ägnat extra mycket uppmärksamhet åt kvalificerade omvärldsanalyser och gjort försök till bedömningar av de eventuella effekterna för Fouriertransform.

I den löpande verksamheten har styrelsen i samråd med ledningen påkallat ändringar i strategi och affärsinriktning för flera portföljbolag i tidig fas. Samtidigt har styrelsen påbörjat det inriktningsarbete mot en balanserad portfölj som bland annat innebär satsningar i mer mogna bolag. En väl balanserad portfölj är en absolut förutsättning för att uppnå acceptabel lönsamhet. Den medger också ett bättre utnyttjande av befintliga personalresurser genom en lagom blandning av arbetsuppgifter för nyinvesteringar, företagsförädling och förberedelser för framtida exits.

I slutet av september 2011 gjorde styrelsen en studieresa till Kalifornien i syftet att fördjupa kunskapen om den amerikanska fordonsindustrin och utvecklingen på fordonsmarknaden. Styrelsen träffade konsumentundersökningsföretaget Panoramix Global som gav fördjupade insikter och kunskap om förändringar i konsumenternas värderingar, köpbeteende och miljömedvetenhet. Vid besöket på forsknings- och analysföretaget RAND fick styrelsen en djupgående presentation av USA:s energipolitik samt de tekniska satsningar som sker med avseende på ny energiteknik. Besöket hos venture capital-bolaget Venrock gav insyn i hur urval av investeringsobjekt och beslut om finansiering sker i ett framgångsrikt venture capital-bolag.

Utskott

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

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande Lars-Olof Gustavsson ansvarar för att utvärdering av styrelsens arbete sker. Styrelsens ordförande har beslutat att en årlig utvärdering ska genomföras av styrelsens arbete där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på såväl arbetsformer som styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser liksom uppdragets omfattning.

Resultatet ska i relevanta delar redovisas för valberedningen. Under våren 2012 genomfördes en sådan utvärdering med hjälp av en extern konsult.

Revisorer

Revisorernas uppdrag är att på ägarens vägnar oberoende granska styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt årsredovisning och bokföring. Ansvaret för val av revisorer ligger alltid på ägaren och beslutas av årsstämman. Auktoriserade revisorn Hans Andersson, Deloitte AB, är vald till revisor.

Ledande befattningshavare

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

Fouriertransforms interna arbete

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

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

Ersättningar till ledande befattningshavare

På Fouriertransforms årsstämma 18 april, 2011 beslutades om principer för anställningsvillkor och ersättningar för VD och företagsledning, vilket innebär att Fouriertransform ska tillämpa de riktlinjer som regeringen beslutade om 2009 när det gäller anställningsvillkor för personer i företagsledande ställning i statligt ägda bolag. Ersättningarna till ledande befattningshavare ska vara konkurrenskraftiga utan att för den skull vara löneledande. Det säkerställs genom att Fouriertransform kontinuerligt införskaffar marknadslöneinformation. Fouriertransforms årsstämma 2011 beslutade på styrelsens förslag om ett förtydligande, att inför ett anställningsbeslut ska ett skriftligt underlag upprättas som visar bolagets totala kostnader för anställningen. Stämman beslöt också att bolagets revisorer ska granska att beslutade ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor inte överskrids. Revisorerna ska årligen i en särskild rapport redovisa sina iakttagelser inför styrelsens bokslutssammanträde.

Incitamentsprogram ska inte förekomma i företagsledningen.

För ytterligare information om ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare samt styrelsens ledamöter, se Fouriertransforms årsredovisning.

Finansiell rapportering

Fouriertransforms finansiella rapportering följer Riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande, Årsredovisningslagen och med utgångspunkt i Regelverk för emittenter NASDAQ OMX Stockholm. Fouriertransforms informations- och kommunikationsvägar syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen.

Ekonomiavdelningen är bemannad och organiserad utifrån behovet att säkerställa att bolaget upprätthåller en hög redovisningsstandard och följer relevanta regelverk och riktlinjer. Ekonomiavdelningen består av en CFO och en redovisningschef med mångårig erfarenhet av rapportering, ekonomistyrning och redovisningsfrågor.

Intern kontroll

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Ansvarig i företaget för att styrelsens riktlinjer följs och efterföljs är VD. Styrelsen träffar bolagets revisor minst en gång per år utan närvaro av verkställande direktören eller någon annan person från bolagsledningen.

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

Den interna kontrollen har anpassats till hur verksamheten bedrivs och till hur organisationen är uppbyggd. Befogenheter och ansvar regleras i interna styrdokument såsom;

- Arbetsordning för styrelsen och instruktion för VD
- Attestordning
- Investeringsprocessen
- Ekonomihandboken
- Finanspolicy

Denna bolagsstyrningsrapport ingår i förvaltningsberättelsen i Fouriertransforms årsredovisning 2011 och är således påskrivna av styrelsen och granskad av bolagets revisorer.



Styrelse



8

1 Cecilia Schelin Seidegård, ledamot

Född 1954.

Landshövding på Gotland.

Styrelseordförande: Systembolaget AB, CliniTrials Skåne AB och Vårdalstiftelsen.

2 Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, ledamot

Född 1954.

Styrelseordförande: Kongsberg Automotive Holding ASA, SinterCast AB, Stiftelsen för strategisk forskning.

Styrelseledamot: Castellum AB, e-man AB, Data Respons ASA, Stockholm Environment Institute, Svenska Rymdaktiebolaget och Tällberg Foundation.

3 Lars Erik Fredriksson, ledamot

Född 1964.

Styrelseordförande: Sundsvalls Mätcenter AB.

Styrelseledamot samt ledamot revisionsutskott:

RISE Research Institutes of Sweden Holding AB.

Styrelseledamot: Green Cargo AB.

Ägaransvarig: Apoteksgruppen Holding AB.

Departementssekreterare, Finansdepartementet.

4 Lars-Göran Moberg, ledamot

Född 1943.

Tidigare VD Volvo Powertrain.

Styrelseordförande: Deutz AG.

Styrelseledamot: Cross Control System AB.

5 Lars-Olof Gustavsson, ordförande

Född 1943.

Styrelseordförande: Four Seasons Venture Capital AB och Boule Diagnostics AB.

Styrelseledamot: SJ AB, Industrifonden, Siem Capital AB, TA Associates AB och Mikroponent Intressenter AB.

6 Hasse Johansson, ledamot

Född 1949.

Tidigare chef FoU Scania AB.

Styrelseordförande: Lindholmen Science Park Aktiebolag, Vinnova AB, Dynamate Industrial Services AB och Alelion Batteries AB.

Styrelseledamot: AB Electrolux, Skyllbergs Bruk AB och C-Garden AB, Calix Group AB, LeanNova Engineering AB.

7 Karin Kronstam, ledamot

Född 1950.

Styrelseledamot: Praktikertjänst AB, Rabbalshede Kraft AB och MPT Intressenter AB.

Adjungerad styrelseledamot: Volvoresultat Försäkringsförening.

info@fouriertransform.se
www.fouriertransform.se

Fouriertransform AB
Sveavägen 17, 10 tr
111 57 STOCKHOLM

+46 8 410 40 600

Fouriertransform AB
Kaserntorget 6
411 18 GÖTEBORG

+46 31 761 91 40