

Bolagsstyrningsrapport | 2012

Ordföranden har ordet



”Antalet investeringsärenden har ökat under året och särskilt glädjande är tillströmningen av mera mogna bolag, vilket är i linje med bolagets strategi för en balanserad portfölj.”

2012 har från styrelsens synpunkt varit ett ganska händelserikt år.

Året inleddes med ett styrelsebeslut om att göra en noggrann genomgång av den interna kontrollen och riskhanteringen i bolaget. Eftersom hela styrelsen utgör revisionsutskott delades arbetet upp i delavsnitt fördelade på var och en av styrelsens ledamöter. Delavsnitten utgjordes av styr- och kontrollsystem, strukturer för intern kontroll, IT och datasäkerhet, projektstyrning samt regelefterlevnad. Arbetet pågick under våren och inbegrep även en styrelseutvärdering i två av portföljbolagen. Totalt utföll granskningen väl med få förslag till förbättringsåtgärder. Resultatet av arbetet sammanställdes och rapport avlämnades till bolagets revisor.

Samarbete nödvändigt för underleverantörer

Under hösten inleddes ett arbete av styrelse och VD i syfte att försöka jämföra konkurrensförmågan hos det svenska underleverantörsledet med utländskt dito.

Styrelsen tog sig an området dels genom en studie utförd av konsultfirman Roland Berger, dels genom studiebesök hos Volkswagen, BMW och MAN i Tyskland. Besöken inbegrep fabriksvisningar samt genomgångar och presentationer med ledningspersoner hos respektive företag. Inte helt oväntat blev slutsatsen att flertalet svenska underleverantörer på sikt måste gå samman eller samarbeta för att klara behovet av ökade exportansträngningar och högre lönsamhet.

Vad gäller årets investeringsverksamhet har antalet ärenden under beredning ökat samtidigt som önskemålen

om snabba beslut intensifierats, framför allt i Trollhätte-regionen och relaterat till SAAB.

Särskilt glädjande är den något ökade tillströmningen av mer mogna bolag, vilket ligger i linje med bolagets strategi för uppbyggnad av en balanserad portfölj.

Fouriertransforms investeringsverksamhet kom igång medio 2010 och har således pågått i 2,5 år. Bolaget befinner sig nu i ett läge där arbetsbelastning, komplexitet och problem börjar öka ordentligt.

Fouriertransform är på väg in i den period – åren 3 till 6 – som för ett klassiskt venture capitalbolag innebär klara påfrestningar.

Förutom utvärdering och beredning av nya investeringsprojekt måste mer tid ägnas åt akut uppkommande problem i portföljbolagen, som till exempel förseningar och fördringar, vilket skapar likviditetsproblem, ledningspersoner drar inte jämnt, valda strategier visar sig inte bära och marknadsförutsättningar ändras.

Samtidigt kan vissa bolag gå osedvanligt bra vilket i sig är glädjande, men det medför ofta kvalificerat tankearbete kring fortsatta eller nya strategival, diskussioner med hastigt uppdykande okända spekulanter osv.

Hårt arbete väntar kommande år

Snart kommer bolaget att vara inne i en period då förluster och konkurser infinner sig utan att några vinster ännu kunnat tas hem, ("First come the lemons – then the prunes", enligt ett vanligt talesätt i branschen). Detta är naturligt men skapar psykologiskt en känsla hos styrelse och ledning att man befinner sig i ständig uppförsbacke.

Samtidigt som nyinvesteringsprocessen pågår för fullt ökar kraven på beslut om långsiktiga åtgärder i flera av de nu snabbt växande framgångsrika bolagen. Ändringar måste göras i styrelser och ledningar ofta i samråd med övriga ägare, utländska dotterbolag måste bildas, nyemissioner planeras, börsintroduktioner övervägas etc. Ovanpå allt detta måste noggranna förberedelser göras för systematisk exitering av delar av portföljen – ett ofta svårt och tidsödande arbete.

Verksamheten år 2012 ger en föraning om de närmaste årens ökade belastning på styrelse, VD och personal. Samtidigt kan konstateras att stora framsteg har gjorts vad gäller styrelsearbetet, arbetsmetoder, och beslutshantering genom de senaste årens gemensamma ansträngningar av styrelse och VD. Organisationen är därför väl anpassad för att ta sig an de kommande årens utmaningar.

Styrelserna avgörande för portföljbolagen

Styrelsen har också samfällt konstaterat att det är helt avgörande att portföljbolagen står på egna ben med kompetenta och ändamålsenliga styrelser och ledningar. Ett nästan minutiöst arbete utförs därför av Fouriertransform vad gäller val och tillsättande av styrelseledamöter i portföljbolagen.

Kretsen av externa styrelseledamöter som är villiga att ställa upp vidgas också kontinuerligt. Det är värt att notera att bolagets ledning lyckats attrahera ledande befattningshavare från tysk (MAN och Volkswagen) och fransk (Renault) bilindustri som styrelseledamöter i några av portföljbolagen. Fouriertransforms styrelse träffar samtliga dessa ledamöter under informella former minst en gång per år, senast nu i december 2012.

Dessa möten är mycket värdefulla för att motivera alla inblandade att åstadkomma en så stor framgång som möjligt i rörelsen.

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.

4

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 svensk lagstiftning, Statens Riktlinjer, 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 ur tabellerna nedan.

Årsstämma 2012

Årsstämma hölls den 19 april 2012 i Stockholm. Beslut:

• Utdelning

Årsstämman fastställde att ingen utdelning lämnas utan att den ansamlade förlusten på 63 938 471 kronor överförs i ny räkning.

• Ansvarsfrihet

Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2011.

• Ersättningar och anställningsvillkor

Stämman beslutade, på styrelsens förslag, om förtydligade riktlinjer för anställningsvillkor och ersättningar

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 Erik Fredriksson, Lars-Göran Moberg och Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist.

• Revisor

Till revisor valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB för en period om ett år intill utgången av årsstämman 2013. Revisionsbolaget har utsett den auktoriserade revisorn Hans Andersson som huvudansvarig.

• 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.

Nomineringsprocessen

Nomineringsprocessen drivs och koordineras av enheten för statlig bolagsförvaltning inom Finansdepartementet. En arbetsgrupp analyserar kompetensbehovet utifrån

EXTERNA REGELVERK

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

INTERNA REGELVERK

- Bolagsordning
- Arbetsordning för styrelsen och instruktion för VD
- Attestordning
- Investeringsprocessen
- Ekonomihandbok
- Personallhandbok
- Manual för krisberedskap

POLICYDOKUMENT FASTLAGDA AV STYRELSEN

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

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.

Styrelsen

Styrelsen i Fouriertransform ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen har 2012 bestått av sju stämvalda 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 bolag.

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 huvudsak att skydda minoritetsaktieägare. I statligt helägda bolag saknas detta skäl för att redovisa ett oberoende gentemot staten. Mot bakgrund av ovanstående redovisar inte Fouriertransform uppgifter om oberoende.

Styrelsens ledamöter

Ledamot	Närvaro vid styrelsens 10 möten under 2012
Lars-Olof Gustavsson, ordförande	9 (10)
Cecilia Schelin Seidegård	10 (10)
Hasse Johansson	9 (10)
Karin Kronstam	10 (10)
Lars-Göran Moberg	9 (10)
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist	10 (10)
Lars Erik Fredriksson	10 (10)

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 möten per år, varav ett företrädesvis ska förläggas hos något av Fouriertransforms portföljbolag. Ett möte per år ska ägnas åt strategi-frågor och företagets riskexponering. Ett möte ska dessutom behandla personalfrågor och en genomgång av att

anställningsvillkoren för ledande befattningshavare och övriga anställda i jämförlig ställning följer utfärdade riktlinjer. En redovisning av dessa frågor ska 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 2012 har styrelsen hållit 9 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 fortsatt uppmärksamhet åt kvalificerade omvärldsanalyser, bland annat av det svenska underleverantörsledets konkurrensförmåga jämfört med motsvarande utländska. Konsultfirman Roland Berger genomförde i samband med det en studie på området och styrelsen gjorde också en studieresa till Tyskland med besök hos ledande tyska fordonstillverkare.

I det löpande arbetet har styrelsen kontinuerligt utvärderat förslag på investeringar i nya portföljbolag och tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag. Inriktningsarbetet mot en mer balanserad portfölj med fler investeringar i bolag i mogen fas har fortsatt, vilket är en förutsättning för att nå en acceptabel avkastning. I samråd med Fouriertransforms ledning har styrelsen också arbetat med portföljbolagens strategi och affärsinriktning för att bidra till att skapa värde i bolagen. Ett centralt inslag är att tillsättandet av rätt personer i portföljbolagens styrelser och ledning, vilket Fouriertransforms styrelse ägnar särskild uppmärksamhet. Minst en gång per år träffar styrelsen Fouriertransforms externa styrelserepresentanter i portföljbolagen, vilket senast skedde i december, 2012.

I augusti hade Fouriertransform sin första portföljbolagskonferens i Göteborg. Deltagare var VD och styrelseordförande i Fouriertransforms portföljbolag samt Fouriertransforms medarbetare och styrelseordförande. Syftet var bland annat att presentera portföljbolagens strategiska inriktning och verksamhet för varandra samt att ge möjlighet att diskutera gemensamma affärsmöjligheter och eventuella samarbeten.

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.

Hela styrelsen utgör därmed revisionsutskott och i början av året genomfördes efter styrelsebeslut en genomgång av Fouriertransforms interna kontroll och riskhantering. De områden som granskades var styr- och kontrollsystem, strukturer för intern kontroll, IT- och datasäkerhet, projektstyrning samt regelefterlevnad. Arbetet fördelades på styrelsens ledamöter och omfattade även en styrelseutvärdering i två av portföljbolagen. Granskningen utföll väl med få förslag till förbättringsåtgärder.

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 första kvartalet 2013 genomförs en sådan styrelseutvärdering 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. Ansvar för val av revisorer ligger alltid på ägaren och beslutas av årsstämman. På årsstämman 2012 valdes Deloitte AB till revisor. Huvudansvarig från Deloitte är auktoriserade revisorn Hans Andersson.

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 få 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.

Ersättningar till ledande befattningshavare

På Fouriertransforms årsstämma den 19 april, 2012 beslutades om principer för anställningsvillkor för VD och företagsledning. Det innebär att Fouriertransform ska tillämpa de riktlinjer som regeringen beslutade om den 20 april, 2009 när det gäller anställningsvillkor för personer i företagsledande ställning i statligt ägda bolag, med följande förtydligande:

Principerna i regeringens riktlinjer ska även vara vägledande för de totala ersättningarna till övriga anställda. För säkerställande av, att av styrelsen fastställda nivåer avseende bolagets kostnader för ersättning till ledande befattningshavare i bolaget inte överskrids, samt att de följer av stämman fastställda riktlinjer, gäller följande. Baserat på de underlag, som legat till grund för styrelsens ursprungliga beslut om ersättning, samt med utgångspunkt i styrelsens bolagsstyrningsrapport, ska bolagets revisorer granska att beslutade ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor inte överskridits. Bolagets revisorer ska vidare årligen inför styrelsens bokslutssammanträde i särskild rapport till styrelsen redovisa sina iakttagelser beträffande ledande befattningshavares och övriga anställdas anställningsvilkors överensstämmelse med styrelsens beslut och av årsstämma fastställda riktlinjer. Om riktlinjerna enligt revisorns mening inte har följts ska skälen för denna bedömning framgå. Innan beslut om enskild ersättning fattas ska det finnas skriftligt underlag som utvisar bolagets totala kostnad. Dessa riktlinjer ska också gälla i samtliga dotterbolag samt godkännas av årsstämma för respektive dotterbolag.

För ytterligare information om ersättning till verkställande direktör och styrelsens ledamöter, se Fouriertransforms årsredovisning 2012.

Fouriertransforms interna arbete

Två gånger per månad samlar VD 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.

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
- Ekonomihandbok
- Finanspolicy

Under våren 2012 genomförde styrelsen, i egenskap av revisionsutskott, en granskning av intern kontroll och riskhantering, se avsnittet Utskott.

Denna bolagsstyrningsrapport ingår i förvaltningsberättelsen i Fouriertransforms årsredovisning 2012 och är således påskriven av styrelsen och granskad av bolagets revisorer.

Styrelse



1 Lars-Olof Gustavsson | Ordförande | 1943

Styrelseordförande: Four Seasons Venture Capital AB och Boule Diagnostics AB.
Styrelseledamot: SJ AB, Stiftelsen Industrifonden, Siem Capital AB, TA Associates AB och Mikroponent Intressenter AB.

2 Lars Erik Fredriksson | Ledamot | 1964

Styrelseordförande: Sundsvalls Mätcenter AB.
Styrelseledamot: Green Cargo AB och SOS Alarm i Sverige AB.
Ågaransvarig: Apoteksgruppen Holding AB.
Departementssekreterare, Finansdepartementet.



3 Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist | Ledamot | 1954

Styrelseordförande: Kongsberg Automotive Holding ASA, SinterCast AB.
Styrelseledamot: Castellum AB, e-man AB, Data Respons ASA, Stockholm Environment Institute, Micronic Mydata AB, Vindora Holding AB och Tällberg Foundation.

4 Hasse Johansson | Ledamot | 1949

Tidigare chef FoU Scania AB.
Styrelseordförande: Lindholmen Science Park Aktieföretag, Vinnova AB, Dynamate Industrial Services AB och Alelion Batteries AB.
Styrelseledamot: AB Electrolux, Skyllbergs Bruk AB, C-Garden AB, Calix Group AB, LeanNova AB och Klippan Group AB.



5 Karin Kronstam | Ledamot | 1950

Styrelseledamot: Praktikertjänst AB, Rabbalshede Kraft AB och MPT Intressenter AB.
Adjungerad styrelseledamot: Volvoresultat Försäkringsförening.

6 Lars-Göran Moberg | Ledamot | 1943

Tidigare VD Volvo Powertrain.
Styrelseordförande: Deutz AG.

7 Cecilia Schelin Seidegård | Ledamot | 1954

Landshövding på Gotland.
Styrelseordförande: Systembolaget AB, CliniTrials Skåne AB och Vårdalstiftelsen.



MARS | 2013

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

info@fouriertransform.se

fouriertransform.se