

Bolagstyrningsrapport | 2013

Ordföranden har ordet



Aret 2013 blev i likhet med föregående år mycket händelserikt. Arbetet med genomgången av den interna kontrollen och riskhanteringen fortsatte i början av året och avrapporterades. Under våren genomfördes den sedvanliga utvärderingen av styrelse och VD med hjälp av extern firma. Rapporten gav styrelse och VD högt betyg.

Vid ordinarie stämma blev det byte på två styrelseplatser och som nya ledamöter valdes Christina Åkerman (generaldirektör för Läkemiddelsverket) och Hanna Lagercrantz (kansliråd på Finansdepartementet). De nya ledamöterna fick genomgå en utförlig introduktionsprocess för att så snabbt som möjligt komma in i verksamheten.

2013 ökade antalet investeringspropåer fortsatt och beslut togs om investeringar om sammanlagt 400 MSEK.

Vid den extra bolagsstämman 20 augusti utökades Fouriertransforms investeringsmandat (prop. 2012/13:99) till "andra delar av tillverkningsindustrin med tillhörande tjänstenäringar", varför en av årets satsningar för första gången sedan starten låg utanför fordonssektorn.

Det utökade mandatet har under året diskuterats mellan styrelse och ledning och resulterat i en tentativ investeringsstrategi och en tillsvidare öppen hållning till intressanta företag.

Det finns många bra teorier kring hur man bör bygga upp en balanserad portfölj, men i verkligheten finns en mängd svårförutsebara omständigheter, såväl positiva som negativa som kan rubba och kullkasta de mest sofistikerade planläggningar. Styrelsen kommer att därför agera pragmatiskt och stegvis i det fortsatta investeringsarbetet. Det

övergripande målet är givetvis att över några konjunkturcykler åstadkomma en god förräntning totalt sett, med kontrollerad risk.

Hårt arbete under kommande år

Fouriertransforms investeringsverksamhet kom igång medio 2010 och har således pågått i 3,5 år. Vad gäller investeringsverksamheten skrev jag redan förra året att *"bolaget nu befinner sig i ett läge där arbetsbelastning, komplexitet och problem börjar öka ordentligt när Fouriertransform är på väg in i den period – åren 3 till 6 – som för ett klassiskt venture capital-bolag innebär stora påfrestningar.*

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 avyttring av delar av portföljen – ett ofta svårt och tidsödande arbete."

Min slutsats var då att verksamheten 2012 gav en föräning om de närmaste årens ökade belastning på styrelse, VD och personal.

Några omständigheter kring investeringsverksamheten som det inte alltid är så lätt för en utomstående att förstå, är att aktiviteterna sammanlagt under en tioårsperiod ser ut ungefär som en Gausskurva det vill säga med en stor och hög volym i mitten. Dessvärre kan ett venture capital-bolag inte helt och hållet dimensionera sin personal enbart för

"Det utökade mandatet har under året diskuterats mellan styrelse och ledning och resulterat i en tentativ investeringsstrategi och en tillsvidare öppen hållning till intressanta företag."

åren med högst arbetsbelastning. Detta skulle bli orimligt dyrt och kraftigt reducera lönsamheten. Organisationen måste därför finna nya former för att prestera väl under denna period.

Åren 3 till 6 kan därför bli påfrestande för personal, VD och styrelsen och kräver stor förmåga till flexibilitet, kreativitet, och simultankapacitet.

En annan intressant omständighet är den långa tid som krävs för att skapa framgångsrika bolag och därmed samhällsnytta. Bankdirektören Lars-Erik Thunholm hävdar till exempel i sina memoarer att 1970-talets många branschkriser sannolikt berodde på underinvesteringar i industrin på 1950-talet på grund av kapitalbrist, förorsakad av politisk allokering av kapital till i första hand nya bostäder och infrastruktur. Fastighetskrisen på 1990-talet ledde också till en avmattning i ekonomin, med underinvesteringar som förmodligen fick effekter långt i efterhand och så var det också med IT-kraschen och Lehmankonkursen.

Analogt måste man inse att Fouriertransforms nuvarande investeringar inte i första hand bidrar till att lösa dagens industri- och arbetslöshetsproblem, utan att huvuddelen av de satsningar som görs – och framförallt de i tidig fas – kommer fullt ut att spela en roll först om kanske 10 till 15 år – ibland 20 år.

Styrelserna extremt viktiga för portföljbolagen

Fouriertransform fortsätter att alltmer fokusera på styrelsernas och framförallt ordförandenas roll i portföljbolagens styrelser. Det kan vara värt att belysa vikten av detta genom att nämna några historiska exempel där ordföran-

den har haft en närmast avgörande betydelse för vissa bolags framgångsrika utveckling: Sten Wikander i H&M, Göran Grosskopf i Tetra Laval eller Marcus Storch i Inter Innovation.

Viktiga ordföranderekryteringar i portföljbolagen under året har varit förre SJ-chefen Jan Forsberg till Alelion Batteries, förre VD:n i Haldex Ulf Ahlén till EELCEE och Netlight Consultings ordförande Hans Wirfelt till Pelagicore.

Fouriertransforms styrelse träffar samtliga av bolaget tillsatta ledamöter och ordförande minst en gång per år, senast 18 december 2013. Detta är ett unikt tillfälle att umgås och utbyta erfarenheter, nog så viktigt för de enskilda bolagens utveckling.

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 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 nedan.

Årsstämma 2013

Årsstämma hölls den 10 april 2013 i Stockholm.

Beslut tagna vid årsstämman:

Utdelning

Årsstämman fastställde att ingen utdelning lämnas utan att den ansamlade förlusten på -20 894 538 kronor överförs i ny räkning.

Ansvarsfrihet

Stämman beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2012.

Ersättningar och anställningsvillkor

Stämman beslutade, på styrelsens förslag, om förtydligande 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; Lars-Olof Gustavsson (omvald som ordförande), Hasse Johansson (omvald), Karin Kronstam (omvald), Lars-Göran Moberg (omvald), Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist (omvald), Christina Åkerman (nyvald) och Hanna Lagercrantz (nyvald).

Revisor

Till revisor valdes det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB för en period om ett år intill utgången av årsstämman 2014. 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.

Extra stämma 2013

Extra stämma hölls den 20 augusti i Stockholm.

Beslut tagna vid extra stämman:

Det beslutades att bolagsordningen § 3 Verksamheten ändras enligt följande:

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att inom fordonsindustrin och andra delar av tillverkningsindustrin och närliggande tjänstenäringsinvestera i eller finansiera bolag som bedriver forsknings-, utvecklings- och investeringsverksamhet som ska leda till kommersialiserbarhet samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Nomineringsprocessen

Nomineringsprocessen drivs och koordineras av enheten för statlig bolagsförvaltning 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
- 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 (bland annat Årsredovisningslagen, Bokföringslagen)

INTERNA REGELVERK

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

POLICYDOKUMENT FASTLAGDA AV STYRELSEN

- Ägarpolicy
- Finanspolicy
- 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 2013 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 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 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 uppgifter om oberoende.

Styrelsens ledamöter

Ledamot	Närvaro vid styrelsens 10 möten under 2013
Lars-Olof Gustavsson, ordförande	9 (10)
Christina Åkerman	7 (7)
Hasse Johansson	10 (10)
Karin Kronstam	10 (10)
Lars-Göran Moberg	10 (10)
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist	10 (10)
Hanna Lagercrantz	7 (7)

Ledamöterna Hanna Lagercrantz och Christina Åkerman valdes in på årsstämman den 10 april 2013 och här därmed närvarit på sju styrelsemöten av sju möjliga.

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 strategifrågor 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 2013 har styrelsen hållit 9 ordinarie möten, samt ett konstituerande. För ledamöternas närvaro se tabellen ovan. Bolagets revisor deltog vid marsmötet och vid februarimötet hölls en punkt på agendan utan VD:s närvaro.

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 kontinuerligt utvärderat inkommande investeringspropåer och förslag till tilläggsinvesteringar i befintlig portfölj. Styrelsens ledamöter har förstärkt sitt fokus på den viktiga sammansättningen av styrelser i de bolag som kan bli aktuella för en investering. Särskild vikt fästes vid ordföranderollen men även vid själva kompositionen av nödvändiga kompetenser och erfarenheter hos de övriga ledamöterna.

Fouriertransforms styrelse har under året också arbetat nära VD och hans medarbetare vad gäller analys och förslag till åtgärder gällande portföljbolagens strategier och affärsinriktning. Detta blir allt viktigare då flera av bolagen är inne i en expansions- eller "skinnömsningsfas", vilket ställer krav på olika förändringar såsom bemanning i bolagen, organisationsförändringar och agerande på marknaden med mera.

Styrelsen har fortsatt intresserat sig för omvärldsanalyser såsom frågor kring möjliga etableringar i Kina genom rapporter typ "Opportunity Assessment for Foreign Auto Component makers in China" och energisituationen globalt. Det senare belystes av Tomas Kåberger (före detta generaldirektör för Energimyndigheten) i ett föredrag som ett särskilt inlägg vid ett av årets styrelsemöten.

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 arbetet med utvärdering av Fouriertransforms interna kontroll, som inleddes 2011/2012, har fortsatt och en avrapportering har skett av dels utvärdering av projektstyrningen, dels utvärdering av styrelsearbetet i två ägda bolag.

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. En utvärdering av styrelsen i Fouriertransform utfördes under våren av extern konsult och avrapporterades i anslutning till ordinarie stämma. Rapporten utföll väl.

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 2013 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 10 april, 2013 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 från 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 2013.

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 och intern kontroll

Från och med det fjärde kvartalet 2013 tillämpar Fouriertransform de internationella redovisningsprinciperna International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de

har godkänts för tillämpning inom EU och Årsredovisningslagen vid upprättandet av sina finansiella rapporter för koncernen. Moderbolaget Fouriertransform AB:s finansiella rapporter upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

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.

Intern kontroll

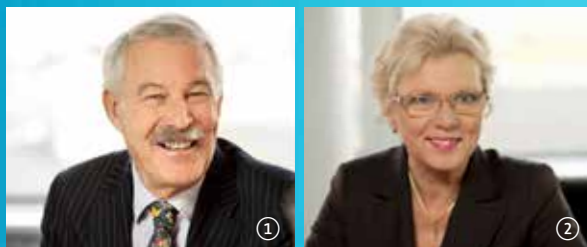
Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Ansvarig i företaget för att styrelsens riktlinjer följs och efterföljs är VD. Styrelsen träffar 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 2013 genomförde styrelsen, i egenskap av revisionsutskott, en granskning av internkontroll och riskhantering, se avsnittet Utskott.

Denna bolagsstyrningsrapport ingår i förvaltningsberättelsen i Fouriertransforms årsredovisning 2013 och är således påskrivna av styrelsen och granskad av bolagets revisorer.

Styrelse



1 Lars-Olof Gustavsson | Ordförande | 1943

Styrelseordförande: Four Seasons Venture Capital AB, Boule Diagnostics AB och Futurum Edge AB.

Styrelseledamot: Stiftelsen Industrifonden, Siem Capital AB, TA Associates AB och Mikropoent Intressenter AB.

2 Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist | Ledamot | 1954

Styrelseordförande: Kongsberg Automotive Holding ASA, SinterCast AB.

Styrelseledamot: Castellum AB, e-man AB, Data Respons ASA, Micronic Mydata AB, Vindora Holding AB och Tällberg Foundation.

3 Hasse Johansson | Ledamot | 1949

Tidigare chef FoU Scania AB.

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

Styrelseledamot: AB Electrolux, Skyllbergs Bruk AB, Calix Group AB, LeanNova AB, Klippan Group AB och Alelion Batteries AB.

4 Karin Kronstam | Ledamot | 1950

Styrelseledamot: Praktikertjänst AB och Rabbalshede Kraft AB.
Adjungerad styrelseledamot: Volvoresultat Försäkringsförening och Posifon AB.

5 Hanna Lagercrantz | Ledamot | 1970

Styrelseledamot: LKAB och Svenska rymdaktiebolaget

6 Lars-Göran Moberg | Ledamot | 1943

Tidigare VD Volvo Powertrain.
Styrelseordförande: Deutz AG.

7 Christina Åkerman | Ledamot | 1961

Generaldirektör Läkemedelsverket





MARS | 2014

Fouriertransform AB

Sveavägen 17, 10 tr
111 57 Stockholm

+46 (0) 8 410 40 600

Fouriertransform AB

Kaserntorget 6, 3 tr
411 18 Göteborg

+46 (0) 31 761 91 40

info@fouriertransform.se

www.fouriertransform.se