

 Fouriertransform

Halvårsrapport per den 30 juni 2012  
Delårsrapport Kvartal 2, 2012

# Halvårsrapport och rapport för kvartal 2, 2012

## Osäker marknad skapar ökade investeringskontakter

### Viktiga händelser under andra kvartalet

- Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 16,5 Mkr (13,8 Mkr)
- Resultatet har huvudsakligen påverkats av utdelning från ränte- och aktiefonder på 35,0 Mkr, reavinst på 31,7 Mkr från realisering av innehavet i räntefonder samt en orealiserad nedskrivning på innehavet i ränte- och aktiefonder på -22,2 Mkr
- Det totala kassaflödet uppgick till -46,6 Mkr (-16,7 Mkr) varav investeringar i portföljbolag -74,3 Mkr (-22,7 Mkr) inklusive direkt hänförliga kostnader
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 2 539 Mkr (2 686 Mkr)
- Fouriertransform beslutade i april om en investering i ArcCore AB i Göteborg på 10 Mkr och i maj om en investering i CeDe Group AB i Malmö på 50 Mkr
- Fouriertransform avyttrade i juni hela sitt innehav i portföljbolaget FlexProp AB i Halmstad till huvudägaren Strömberg Innovation AB
- Sedan starten 2009 har Fouriertransform beslutat att investera totalt 566 Mkr i sexton bolag i det svenska fordonsklustret, vilket tillsammans med syndikeringspartners motsvarar en total investeringsnivå om 1,8 Mdr



### VD:s kommentar

Den senaste tidens svaga marknadsutveckling och nya orosmoln med Kinas lägre tillväxt har medfört att osäkerheten har ökat markant bland de svenska underleverantörerna. Fouriertransform har därför blivit kontaktat i högre grad än tidigare. Fouriertransforms aktiviteter har under kvartalet koncentrerats till områdena plast, mekanisk bearbetning, plåtbearbetning och allmänna ingenjörstjänster.

Inom mekanisk bearbetning och plåtbearbetning är målsättningen att investera i kvalitetsbolag som kan användas som bas för att med andra bolag nå en kritisk massa, vilket krävs för att få resurser att ta steget utanför Sverige. Underleverantörerna söker stöd hos Fouriertransform att initiera en klustring med hjälp av en stark industriell syndikeringspartner för den krävande framtida utvecklingen.

Vad gäller Fouriertransforms ingenjörshus i Trollhättan, Vicura och LeanNova Engineering, så utvecklas bolagen bättre än förväntat. Båda bolagen är väl positionerade för att möta framtida efterfrågan av ingenjörstjänster såväl i Sverige som utomlands. De har mycket snabbt uppbyggt en stark kundbas och jag är mycket glad över att vi har kunnat säkerställa att teknikkompetens stannar kvar i regionen. Vi räknar med att ca 250-300 ingenjörer kommer att engageras i dessa båda företag framöver. Vi har vidare under kvartalet investerat i två nya intressanta bolag, dels CeDe Group AB i Malmö som specialanpassar tunga maskiner till den internationella marknaden, dels ArcCore AB i Göteborg som verkar inom det strategiska investeringsområdet Intelligens i fordon.

Per Nordberg

Fouriertransform i sammandrag, Mkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011	%	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	%
Periodens resultat	16,5	13,8	20	20,0	-31,0	
Investeringar i portföljbolag	74,2	22,7	227	87,4	65,8	33
Periodens kassaflöde	-46,6	-16,7	-	-102,7	-65,4	-
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2 539,4	2 686,1	-5	2 539,4	2 686,1	-5
Eget kapital	2 956,2	2 981,8	-1	2 956,2	2 981,8	-1
Soliditet	99,1 %	99,7 %	-	99,1 %	99,7 %	-

## Omvärld och marknad – svensk optimism kom av sig

### *Prognosen för Sverige skruvas ned något*

Den förväntade återhämtningen i svensk ekonomi under 2012 ser ut att utebli och någon riktig förbättring av konjunkturen kan inte förväntas förrän 2013 enligt Konjunkturinstitutets senaste prognos. I flera sektorer i näringslivet sjönk framtidsoptimismen under juni månad. Detsamma gällde för hushållen vilkas förväntningar både på svensk ekonomi och på den egna ekonomin skruvades ned rejält. Bakgrunden är förstas den fördjupade krisen i euroområdet och den osäkerhet som fortfarande råder om fortsättningen. EU:s senaste prognos från maj spår nolltillväxt i EU som helhet och en mindre tillbakagång i euroområdet under 2012, men den konstaterar samtidigt att situationen är mycket bräcklig.

I USA kom också vad som tolkats som de första tecknen på att eurokrisen nu fått en global påverkan. Detta då den amerikanska tillverkningsindustrins ordergång i juni visade det största raset under en månad sedan den 11 september 2001.

### *Fortsatt minskade nyregistreringar*

Fordonsförsäljningen i Sverige fortsatte nedåt under det första halvåret jämfört med året innan. Personbilsregistreringarna sjönk med 9 procent under perioden. Försäljningen av lätta lastbilar minskade med 11 procent, medan tunga lastbilar minskade med 2 procent enligt Bil Sweden. Samtidigt konstateras att registreringarna under första halvåret ändå ligger en bit över den genomsnittliga nivån under den senaste tioårsperioden.

I Europa fortsatte fordonsförsäljningen också att minska under det första halvåret. Efterfrågan på kommersiella fordon sjönk på alla betydande marknader, vilket ledde till en total minskning med 12 procent. Även för personbilar sjönk antalet nyregistreringar och visade en nedgång med 8 procent i EU som helhet. Tysk fordonsindustri visar dock fortsatt styrka.

### *Miljöbilarna blir fler*

I Sverige fortsätter antalet nyregistrerade miljöbilar att öka och deras andel av nyregistreringarna var 44 procent jämfört med 38 procent året innan. Även dieslbilar går framåt med 67 procent av försäljningen jämfört med drygt 60 procent 2011. Andelen bränslesnåla bilar fortsätter också att öka enligt statistik från Bil Sweden.

### *En strategi för europeisk fordonsindustri*

Den av EU-kommissionen tillsatta högnivågruppen CARS 21 avlämnade sin slutrapport i juni 2012. Gruppen kommer med ett antal rekommendationer till en gemensam strategi och ett gemensamt regelverk som ska stärka konkurrenskraft och sysselsättning i den europeiska fordonsindustrin. Gruppen konstaterar att fordonsindustrin globalt står inför en rad förändringar som i grunden kommer att betyda stora omvälvningar för branschen som helhet. Branschen väntas fortsättningsvis investera tungt i produkter och lösningar med högt förädlingsvärde, såsom minskade koldioxidutsläpp från vägtransporter, avancerade lättviktsmaterial, säkerhet, intelligenta transportsystem och nya tillverkningsteknologier.

Gruppen pekar särskilt ut ett antal nödvändiga åtgärder för att stärka fordonskomponenttillverkarna, som står för cirka 75 procent av produktionen av ett fordon och som genererar flest innovationer och mest sysselsättning. För dem är välutbildad arbetskraft på alla nivåer en absolut nödvändighet men de behöver också tillgång till finansiering.

CARS 21 föreslår därför att Europeiska Investeringsbanken ska kunna ge globala lån till företag längre ned i leveranskedjan. De politiska beslutsfattarna bör också verka för att främja marknadstillträde och internationalisering för dessa företag och uppmuntra bildandet av nationella och internationella kluster.



## Kvartal 2, 2012

### Fouriertransforms aktiviteter

#### *Intresset för Fouriertransform fortsatt stort*

Osäkerheten i marknaden gör att intresset för Fouriertransforms aktiviteter är fortsatt stort, då bolagen i det svaga klimat som råder har svårt att hitta finansieringslösningar. Fouriertransform förhandlar med ett stort antal bolag för att undersöka möjligheten att genomföra investeringar som ny delägare.

#### *Studie avseende eldrivna fordon*

Fouriertransform inledde i juni tillsammans med Innovatum en förstudie för att utreda den svenska marknadens förutsättningar för konvertering av flera typer av fordon till eldrift, främst större fordon och mindre bussar. Det har det senaste halvåret förts diskussioner om intresset för att etablera en verksamhet med den kompetens som fanns från det tidigare SAAB Automobile inriktad på konvertering till eldrift.

Undersökningen syftar till att utreda lämpligt val av teknik för framtida effektiva konverteringslösningar. Resultatet kommer att användas som beslutsunderlag för eventuella vidareinvesteringar inom elektrifieringsområdet, särskilt med hänsyn till ägarutvecklingen i f d SAAB Automobile med NEVS som ny ägare.

#### *Seminarium för företagsfinansiering*

Fouriertransform fortsätter att arrangera seminarier runt om i Sverige som behandlar företagets finansiering och i juni var Fouriertransform medarrangör av en sådant i Smögen med 150 deltagare, bl a företagare i Västra Götaland. Seminariet behandlade bl a vilken betydelse venture capital kan ha för företagets kapitalförsörjning och utveckling. Fouriertransform presenterade i samband därmed två av sina portföljbolag, LeanNova Engineering AB och Vicura AB, som exempel på vilken roll ett venture capital bolag kan spela för företagets utveckling i regionen.

### Fouriertransforms investeringsaktiviteter

#### *Investeringsansökningar*

Under kvartalet har Fouriertransform tagit emot 15 investeringsansökningar och lämnat avslag på 20. Fouriertransforms ansökningsportfölj innehåller nu omkring 30 ansökningar, varav omkring 10 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen. Ansökningsloggen omfattar idag fler ansökningar inom tillväxt och mogen fas än tidigare särskilt inom det strategiska området Effektiv produktion.

#### *Nya investeringar*

### **ARC CORE**

Under kvartalet fattade Fouriertransform beslut om att investera 10 Mkr i ArcCore AB i Göteborg genom en riktad nyemission. I och med investeringen blir Fouriertransform största enskilda minoritetsägare med en kapitalandel på 31 %.

ArcCore är ett produktutvecklingsbolag specialiserat på AUTOSAR-kompatibel mjukvara till kontrollenheter inom fordonsindustrin. ArcCore AB grundades 2009 av fem entreprenörer med lång erfarenhet inom mjukvaruutveckling. Bolaget har 15 anställda och omsättningen uppgick 2011 till ca 10 MSEK. Förutom sin tekniska spetskompetens använder bolaget sig av en marknadsstrategi som kombinerar erbjudande av Open Source och kommersiella licenser.

## CEDE GROUP AB

Under kvartalet fattade Fouriertransform beslut om att investera 50 Mkr i CeDe Group AB i Malmö genom en riktad nyemission, aktieägartillskott och lån. I och med investeringen blir Fouriertransform största enskilda minoritetsägare med en kapitalandel på 49 %.

CeDe Group är en helhetsleverantör med bred kunskap inom applikationer, mekanik, hydraulik och elektronik samt med djup kompetens och kapacitet inom produktion. Genom denna kompetens och en högkvalitativ produktionsanläggning har bolaget utvecklats till en ledande leverantör av specialanpassade tunga maskiner. CeDe Group har bland annat blivit utvald som godkänd leverantör av specialmaskiner baserade på Volvo CE's standardmaskiner på 32 marknader i Europa. Bolaget har idag 65 anställda och omsättningen uppgick 2010/2011 till 128 Mkr.

### *Följdinvesteringar*

Fouriertransform har under kvartalet genomfört följdinvesteringar i följande portföljbolag:

- Fouriertransform lämnade aktieägartillskott till LeanNova Engineering AB i Trollhättan på 6,3 Mkr
- I Alelion Batteries AB i Nödinge deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 3,3 Mkr samt lånade ut 1,0 Mkr
- Fouriertransform lämnade aktieägartillskott till MaxTruck i Östersund AB på 1,1 Mkr

### *Avyttringar*

Fouriertransform har under kvartalet avyttrat samtliga aktier i portföljbolaget FlexProp AB i Halmstad till huvudägaren Strömberg Innovation AB. Försäljningslikviden baseras på bolagets framtida resultatutveckling och erhålls med början år 2013 och ett antal år därefter. Fouriertransform bedömer i nuläget att den totala försäljningslikviden kommer att uppgå till minst 3,0 Mkr. Fouriertransform investerade 10,3 Mkr inklusive direkt hänförliga kostnader i FlexProp AB i februari 2010, varför kvartalets resultat belastas med en reaförlust på 7,3 Mkr.

Med Fouriertransforms ägarinsats har bolaget de senaste åren kunnat investera i produktutveckling, kundbearbetning, ny produktionsfacilitet samt organisation.

### *Viktiga händelser i portföljbolagen*

Pelagicore AB kommer att etablera ett dotterbolag i München, Tyskland, tillsammans med ett team av QT-applikationsexperter. Bolaget ska erbjuda servicepaket, produktutvecklingsstöd och behovsanalys till fordonstillverkare och underleverantörer.



## Ekonomisk utveckling under kvartal 2

### Resultat

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 16,5 Mkr.

Kostnaderna hänför sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Innehavet i portföljbolaget FlexProp AB har avyttrats i sin helhet med en reaförlust på -7,3 Mkr.

Finansnettot uppgick till 47,3 Mkr huvudsakligen påverkat av utdelning från ränte- och aktiefonder på 35,0 Mkr, reavinst på 31,7 Mkr från realisering av innehavet i räntefonder samt en oraliserad nedskrivning av bokfört värde på innehavet i ränte- och aktiefonder på -22,2 Mkr.

### Kassaflöde

Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till -46,6 Mkr, varav investeringar i portföljbolag -74,3 Mkr. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 539 Mkr vid kvartalets slut.

### Eget kapital

Den 30 juni uppgick eget kapital till 2 956,2 Mkr varav kvartalets resultat utgjorde 16,5 Mkr.

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



# Halvårsrapport för perioden första januari till sista juni 2012

## **Fouriertransforms aktiviteter**

### ***Stort antal kontakter med företag***

Fouriertransform har under det första halvåret fortsatt haft ett stort antal kontakter med viktiga underleverantörer inom fordonsindustrin i Sverige. Den ökande osäkerheten i marknaden gör att bolagen har svårt att finna ägarkapital eller andra finansieringslösningar, vilket inneburit ett ökat intresse för Fouriertransform. Förhandlingar pågår med ett stort antal bolag för att undersöka möjligheten att genomföra investeringar där Fouriertransform aktivt går in som ny delägare.

### ***Utveckling av Fouriertransforms senaste investering***

Fouriertransform investerade i januari 2012 i det nystartade bolaget LeanNova Engineering AB i Trollhättan, som ska leverera kompletta utvecklingsuppdrag till bl a fordonsindustrin. Under det första halvåret har Fouriertransform med flera arbetat med utvecklingen av bolaget med syfte att skapa ett ledande ingenjörsbolag. Målet är att den samlade fordonskompetens som under många år har byggts upp i regionen ska finnas kvar och att säkerställa att utvecklingen av kvalificerad teknik och fordonskompetens kan fortsätta.

### ***Fortsatt arbete inom investeringsområdet Effektivare produktion***

Fouriertransform har fortsatt arbetet med att bearbeta investeringsområdet Effektivare produktion, bl a mekaniska verkstäder och plåtbearbetning. I dessa segment är det nödvändigt med en konsolidering för de mindre bolagen för att stärka deras konkurrenskraft, medan de större bolagen har planer på att följa sina kunder utomlands.

Även området plast bearbetas för att hitta investeringsmöjligheter.

## **Fouriertransforms investeringar per 30 juni 2012**

Fouriertransform har per den 30 juni 2012 tagit beslut att investera i sexton bolag som 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 samt CeDe Group AB.

Investeringarna i NovaCast Technologies AB och Effpower AB har skrivits av i sin helhet och hela innehavet i FlexProp AB har avyttrats innebärande att portföljen per 30 juni består av tretton aktiva portföljbolag inom den svenska fordonsindustrin.

Beslut har tagits om 566 Mkr i investeringar, varav totalt 550 Mkr har utbetalats inklusive direkt hänförliga kostnader. Tillsammans med syndikeringspartners uppgår det totala investerade beloppet till ca 1,8 Mdr. Investerat belopp varierar mellan 8 Mkr för LeanNova Engineering och 148 Mkr för Norstel. Investeringarna ligger huvudsakligen inom de strategiska investeringsområdena Hållbara Fordon och Effektivare Produktion.



## Portföljsammanställning aktiva portföljbolag per 30 juni 2012

	Ort	Initial investering	Bokfört värde (Tkr)	Kapitalandel	Röstandel 1)
PowerCell Sweden AB	Göteborg	Okt, 2009	47 711	25 %	25 %
Norstel AB	Norrköping	Feb, 2010	148 383	80 %	82 %
Alelion Batteries AB	Nödinge	Jun, 2010	43 409	37 %	38 %
EI-Forest AB	Örnsköldsvik	Jun, 2010	25 365	40 %	40 %
Max Truck AB	Östersund	Jul, 2010	9 333	35 %	35 %
Applied Nano Surfaces Sweden AB	Uppsala	Dec, 2010	9 173	27 %	27 %
Vicura AB	Trollhättan	Jan, 2011	10 174	83 %	83 %
Jobro Plåtkomponenter AB	Ulricehamn	Maj, 2011	12 372	71 %	45 %
Pelagicore AB	Göteborg	Sep, 2011	20 488	44 %	44 %
EELCEE AB	Stockholm	Dec, 2011	34 460	45 %	45 %
LeanNova Engineering AB	Trollhättan	Jan, 2012	7 959	81 %	98 %
ArcCore AB	Göteborg	Apr, 2012	11 115	31 %	31 %
CeDe Group AB	Malmö	Maj, 2012	51 756	49 %	49 %
<b>Total</b>			<b>431 698</b>		

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

## Fouriertransforms tretton aktiva 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 bränsleceller på marknaden. <a href="http://www.powercell.se">www.powercell.se</a>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Okt, 2009	
Bokfört värde	47,7 Mkr	
Kapitalandel	25 %	
Röstandel	25 %	

NORSTEL<sup>+</sup>

## 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. <a href="http://www.norstel.com">www.norstel.com</a>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Norrköping	
Initial investering	Feb, 2010	
Bokfört värde	148,4 Mkr	
Kapitalandel	80 %	
Röstandel	82 %	

**Alelion Batteries AB - energilagringssystem till fordonsindustrin**

Fas	Early stage	Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför kompletta energilagringssystem till främst fordonsindustrin. Systemen är till största delen baserade på litiumjärnfosfat-batterier och ingår idag bland annat i elbilen Fiat 500. <a href="http://www.alelion.com">www.alelion.com</a>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Mölnadal	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	43,4 Mkr	
Kapitalandel	37 %	
Röstandel	38 %	

**El-Forest AB - skogsmaskin med seriell el-hybrid-teknologi**

Fas	Early stage	Bolaget har utvecklat världens första skogsmaskin med seriell el-hybrid-teknologi, en teknologi. Skogsmaskinen som transporterar virke från avverknings- till upplagsplats, drivs av ett nytt maskinkoncept där varje enskilt hjul drivs av elmotorer monterade på hjulaxlarna vilket minskar bränsleförbrukning, koldioxidutsläpp samt minskar skador i skogen. <a href="http://www.el-forest.se">www.el-forest.se</a>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Örnsköldsvik	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	25,4 Mkr	
Kapitalandel	40 %	
Röstandel	40 %	

**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. <a href="http://www.maxtruck.se">www.maxtruck.se</a>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Östersund	
Initial investering	Jul, 2010	
Bokfört värde	9,3 Mkr	
Kapitalandel	35 %	
Röstandel	35 %	



Applied Nano Surfaces

**Applied Nano Surfaces Sweden AB – unik teknologi för minskade friktionsförluster**

Fas	Early stage	Bolaget har utvecklat en unik teknik för att skapa ytbeläggningar med friktions- och nötningsförbättrande egenskaper på stål- och gjutjärnsytor i mekaniska system. Applied Nano Surfaces teknologi möjliggör storskalig industriell produktion av belagda komponenter till en bråkdel av kostnaden för motsvarande beläggningar. <i>www.appliednanosurfaces.com</i>
Område	Effektivare produktion	
Ort	Uppsala	
Initial investering	Dec, 2010	
Bokfört värde	9,2 Mkr	
Kapitalandel	27 %	
Röstandel	27 %	



CAPTURE THE MOTION

**Vicura AB – transmissionsutvecklarna från SAAB**

Fas	Expansion	Bolaget är en avknoppning av den transmissionsutvecklingsavdelning som byggdes upp inom Saab under den tidigare ägaren GM. Det nya fristående bolaget bedriver konsultverksamhet inom transmission för den internationella fordonsindustrin. <i>www.vicura.se</i>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2011	
Bokfört värde	10,2 Mkr	
Kapitalandel	83 %	
Röstandel	83 %	

**Jobro Plåtkomponenter AB – helhetsleverantör av komplexa plåt detaljer**

Fas	Expansion	Bolaget tillverkar och säljer prototyper och korta produktionsserier av komplexa plåt detaljer till verkstadsindustrin, med tyngdpunkt på fordonsindustrin. Bolaget är en helhetsleverantör med kunskap inom materialteknik, verktygsmakeri och produktionsteknik. <i>www.jobro.se</i>
Område	Effektivare produktion	
Ort	Ulricehamn	
Initial investering	Maj, 2011	
Bokfört värde	12,4 Mkr	
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 Infotainment-system i fordon. Kunderna är huvudsakligen biltillverkare och deras underleverantörer. <a href="http://www.pelagicore.com">www.pelagicore.com</a>
Område	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Sep, 2011	
Bokfört värde	20,5 Mkr	
Kapitalandel	44 %	
Röstandel	44 %	


**EELCEE AB – kompositkomponenter till fordonsindustrin**

Fas	Early stage	EELCEE är en avknoppning från det schweiziska tekniska universitetet Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne (EPFL) och kommer att utveckla, tillverka och marknadsföra kompositkomponenter i stora volymer till framförallt fordonsindustrin. <a href="http://www.eelcee.com">www.eelcee.com</a>
Område	Hållbara fordon	
Ort	Stockholm	
Initial investering	Dec, 2011	
Bokfört värde	34,5 Mkr	
Kapitalandel	45 %	
Röstandel	45 %	


**LeanNova Engineering AB – ingenjörsbolag för kompletta utvecklingsuppdrag**

Fas	Start-up	LeanNova är ett nystartat bolag av Fouriertransform, Innovatum och ledande personer från Saab Automobile. LeanNova ska sälja och leverera kompletta utvecklingsuppdrag till svenska och internationella fordonskunder.
Område	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2012	
Bokfört värde	7,9 Mkr	
Kapitalandel	81 %	
Röstandel	98 %	


**ArcCore AB – produktutveckling av AUTOSAR-kompatibel mjukvara**

Fas	Start-up	ArcCore är ett produktutvecklingsbolag specialiserat på AUTOSAR-kompatibel mjukvara till kontrollenheter inom fordonsindustrin. ArcCore AB grundades 2009 av fem entreprenörer med lång erfarenhet inom mjukvaruutveckling.
Område	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	April, 2012	
Bokfört värde	11,1 Mkr	
Kapitalandel	31 %	
Röstandel	31 %	



CeDe Group AB – helhetsleverantör av specialanpassade tunga maskiner		
Fas	Expansion	CeDe Group är en helhetsleverantör med bred kunskap inom applikationer, mekanik, hydraulik och elektronik samt med djup kompetens och kapacitet inom produktion. Bolaget är en ledande leverantör av specialanpassade tunga maskiner.
Område	Effektivare produktion	
Ort	Malmö	
Initial investering	Maj, 2012	
Bokfört värde	51,8 Mkr	
Kapitalandel	49 %	
östandel	49 %	

### Ekonomisk utveckling under första halvåret, 2012

#### Resultat

Halvårets resultat efter skatt uppgick till 20,0 Mkr.

Kostnaderna hänförs sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader.

Innehavet i portföljbolaget FlexProp AB har avyttrats i sin helhet med en reaförlust på -7,3 Mkr.

Finansnettot uppgick till 78,5 Mkr huvudsakligen påverkat av utdelning från ränte- och aktiefonder på 35,0 Mkr, reavinst på 31,7 Mkr från realisering av innehavet i räntefonder, återläggning av nedskrivning av bokfört värde på innehavet i aktiefonder på 13,1 Mkr samt en orealiserad nedskrivning av bokfört värde på innehavet i räntefonder på -6,5 Mr.

#### Kassaflöde

Det totala kassaflödet under det första halvåret uppgick till -102,6 Mkr, varav investeringar i portföljbolag -87,4 Mkr. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i aktie- och räntefonder uppgick till 2 539 Mkr vid kvartalets slut.

#### Eget kapital

Den 30 juni uppgick eget kapital till 2 956,2 Mkr varav halvårets resultat utgjorde 20,0 Mkr.

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

**Redovisningsprinciper**

Denna halvårsrapport 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 2011.

**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 öka det svenska fordonsklustrets internationella konkurrenskraft. Investeringar sker i verksamheter där svensk fordonsindustri kan stärka sin ställning med en stark profil inom områdena miljö och säkerhet.

För ytterligare information hänvisas till Fouriertransforms hemsida [www.fouriertransform.se](http://www.fouriertransform.se)



**Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten och delårsrapporten för kvartal 2, 2012 ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer företaget står inför.

Stockholm den 18 juli, 2012

Lars-Olof Gustavsson Ordförande	Cecilia Schelin Seidegård Ledamot	Hasse Johansson Ledamot
Karin Kronstam Ledamot	Lars-Göran Moberg Ledamot	Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist Ledamot
Lars Erik Fredriksson Ledamot	Per Nordberg VD	

**Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)**

Jag har utfört en översiktlig granskning av halvårsrapporten och delårsrapporten för kvartal 2, 2012 för Fouriertransform AB. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har. Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen/BFNAR 2007:1.

Stockholm den 18 juli, 2012

Hans Andersson  
Auktoriserad revisor  
Deloitte AB

**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 2012**

Tredje kvartalet	2012-10-24
Fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké	2013-02-08

**Bilagor**

Resultaträkning & kassaflödesanalys, Balansräkning & förändring av eget kapital

## Resultaträkning

Resultaträkning, Tkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011	%	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	%
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Försäljningsintäkt avyttrade portföljbolag	3 000	-	-	3 000	-	-
Anskaffningskostnad avyttrade portföljbolag	-10 315	-	-	-10 315	-	-
<b>Resultat avyttrade portföljbolag</b>	<b>-7 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ned- och avskrivning portföljbolag	-	-	-	-14 991	-44 201	66
<b>Resultat från investeringsverksamheten</b>	<b>-7 315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-22 306</b>	<b>-44 201</b>	<b>50</b>
Övriga rörelseintäkter	2 378	-	-	2 378	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-5 118	-6 923	26	-9 438	-10 489	10
Personalkostnader	-7 808	-7 239	-8	-15 983	-13 626	-17
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-213	-192	-11	-424	-334	-27
Summa rörelsens kostnader	-13 139	-14 354	9	-25 845	-24 449	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 076</b>	<b>-14 354</b>	<b>-26</b>	<b>-45 773</b>	<b>-68 650</b>	<b>33</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	47 642	32 667	46	78 898	42 394	86
Räntekostnader och liknande resultatposter	-339	-4	-	-348	-311	-12
Summa resultat från finansiella poster	47 303	32 663	45	78 550	42 083	87
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>29 227</b>	<b>18 309</b>	<b>60</b>	<b>32 777</b>	<b>-26 567</b>	<b>-</b>
Skatt på periodens resultat	-12 761 <sup>1)</sup>	-4 479 <sup>1)</sup>	-	-12 761 <sup>1)</sup>	-4 479 <sup>1)</sup>	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>16 466</b>	<b>13 830</b>	<b>19</b>	<b>20 016</b>	<b>-31 046</b>	

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

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys, Tkr	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-10 761	-14 354	-23 468	-68 650
Avskrivningar och nedskrivningar	213	192	424	44 535
Erhållen ränta på banktillgodohavanden	7	-	7	-
Erhållen samt erlagd ränta på kortfristiga placeringar	38 127	17 857	40 668	18 861
Betald bolagsskatt	-	-	-	-
Erlagd ränta o liknande resultatposter	-	-4	-9	-4
Ökning/minskning kundfordringar	246	-	2659	-
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-382	-931	537	15 557
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 771	-74	927	-689
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 407	3 795	-36 762	-7 498
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>27 814</b>	<b>6 481</b>	<b>-15 017</b>	<b>2 112</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-20	-439	-107	-1 521
Investeringar i portföljbolag	-74 291	-22 724	-87 401	-65 775
Avyttringar portföljbolag	26	-	26	84
Kursdifferenser fordringar portföljbolag	-339	-	-379	-307
Ökning/minskning andra långfristiga fordringar	227	-	227	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-74 397</b>	<b>-23 163</b>	<b>-87 634</b>	<b>-67 519</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-46 583</b>	<b>-16 682</b>	<b>-102 652</b>	<b>-65 407</b>
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	2 576 448	2 689 078	2 603 856	2 728 813
Periodens kassaflöde	-46 583	-16 682	-102 652	-65 407
Annan ökning/minskning av bokförda värdet	9 508 <sup>1)</sup>	13 687 <sup>1)</sup>	38 169 <sup>1)</sup>	22 676 <sup>1)</sup>
<b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut</b>	<b>2 539 373</b>	<b>2 686 083</b>	<b>2 539 373</b>	<b>2 686 082</b>

1) nedskrivning samt återläggning nedskrivning av bokfört värde på ränte- och aktiefonder

## Balansräkning och förändring av eget kapital

Balansräkning, Tkr	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	2 818	3 362	3 134
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Investeringar i portföljbolag	431 698	296 114	369 649
Andra långfristiga fordringar	140	367	367
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>434 656</b>	<b>299 843</b>	<b>373 150</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	51	37	2 709
Övriga kortfristiga fordringar	308	20	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 800	3 939	5 523
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Kortfristiga placeringar	2 446 439	2 673 292	2 591 828
Kassa och bank	92 934	12 791	12 029
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 547 532</b>	<b>2 690 079</b>	<b>2 612 097</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 982 188</b>	<b>2 989 922</b>	<b>2 985 247</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	3 000 100	3 000 100	3 000 100
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	- 63 938	12 782	12 782
Periodens resultat	20 016	-31 048	-76 720
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 956 178</b>	<b>2 981 834</b>	<b>2 936 162</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 285	2 860	2 358
Aktuella skatteskulder	15 887	307	6 109
Övriga kortfristiga skulder	2 984	1 874	37 307
Upplupna kostnader	3 854	3 047	3 311
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 010</b>	<b>8 088</b>	<b>49 085</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 982 188</b>	<b>2 989 922</b>	<b>2 985 247</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	35 000 <sup>1)</sup>	Inga	Inga

1) avser bankgaranti till portföljbolaget Norstel AB

Förändring av eget kapital, Tkr	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2011-12-31	3 000 100	-63 938	2 936 162
Periodens resultat	–	20 016	20 016
<b>Eget kapital 2012-06-30</b>	<b>3 000 100</b>	<b>-43 922</b>	<b>2 956 178</b>

Fouriertransform AB  
Sveavägen 17, 10 tr  
111 57 Stockholm

+46 (0) 8 410 40 600

[info@fouriertransform.se](mailto:info@fouriertransform.se)  
[www.fouriertransform.se](http://www.fouriertransform.se)

Fouriertransform AB  
Kaserntorget 6, 3 tr  
411 18 Göteborg

+46 (0) 31 761 91 40