

| Halvårsrapport per den 30 juni 2013
| Delårsrapport kvartal 2, 2013



Halvårsrapport och rapport för kvartal 2, 2013

Fokuserat värdeskapande i portföljbolagen

Viktiga händelser under första halvåret och andra kvartalet

- Första halvårets resultat uppgick till 7,0 MSEK (20,0 MSEK) exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 27,3 MSEK. Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 14,4 MSEK (16,5 MSEK) exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 27,3 MSEK.
- Första halvårets totala kassaflöde uppgick till -316,6 MSEK (-102,6 MSEK) varav investeringar i nya och befintliga portföljbolag -274,9 MSEK (-87,8 MSEK) inklusive direkt hänförliga kostnader. Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -58,9 MSEK (-46,6 MSEK) varav investeringar i nya och befintliga portföljbolag -30,7 MSEK (-74,6 MSEK) inklusive direkt hänförliga kostnader.
- Likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 2 184 MSEK (2 539 MSEK).
- Fouriertransform beslutade under första halvåret om två nya investeringar, dels i Smart Eye AB i Göteborg på 25,0 MSEK, dels i TitanX med huvudkontor i Göteborg på 185,0 MSEK.
- Fouriertransform beslutade under första halvåret om tilläggsinvesteringar på 62,3 MSEK i åtta befintliga portföljbolag.
- Sedan starten 2009 har Fouriertransform beslutat att investera totalt 895 MSEK i 18 bolag i det svenska fordonsklustret, vilket tillsammans med syndikeringspartners motsvarar en total investeringsnivå om cirka 2,6 MDR.



Viktiga händelser efter halvåret och andra kvartalet

- Regeringens förslag om ett utvidgat mandat för Fouriertransforms verksamhet, vilket godkännts av riksdagen, kommer att behandlas vid en extra bolagsstämma den 20 augusti 2013. Kallelse med förslag på ändrad bolagsordning sker den 19 juli 2013.

VD:s kommentar

Under perioden förstärktes osäkerheten i marknadsutvecklingen för fordonsindustrin. Den viktiga kinesiska marknaden visade en hårdare inbromsning än väntat med svagare tillväxt, ökad inflation och höjda räntor. Kreditexpansionen förväntas att minska under det andra halvåret, vilket sannolikt kommer att påverka den framtida kinesiska tillväxten negativt. Den svenska och europeiska fordonsmarknaden uppvisar fortsatt låg aktivitet med undantag av Tyskland som visar fortsatt styrka. Den svenska kronan försvagades under kvartalet men förväntas bli starkare på kort sikt.

Fouriertransforms fokuserade arbete med att säkerställa ägaragendorna i portföljbolagen har resulterat i fortsatt värdeskapande och våra portföljbolag är idag väl etablerade i fordonsindustrin. Det är särskilt glädjande att ta del av hur portföljbolagens styrelser och våra starka nätverk snabbt har samverkat i bolagens positiva utveckling på kort tid. Ett fokuserat arbete i portföljbolagen möjliggör den viktiga klustringen av de svenska underleverantörerna för att nå kritisk massa och orka att ta steget utanför Sverige. Det är därför vi nu ser ett intresse från andra bolag att förvärva våra portföljbolag. Intresset är ett bevis på Fouriertransforms värdeskapande och betydelse på den svenska fordonsmarknaden.



Per Nordberg

Halvårsrapport för perioden första januari till sista juni

Fouriertransform i sammandrag, MSEK	Kv 2 2013	Kv 2 2012	%	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012	%
Periodens resultat	14,4	16,5	-13	7,0	20,0	-65
Investeringar i portföljbolag	30,7	74,6	-59	275,0	87,8	215
Periodens kassaflöde	-58,9	-46,6	-	-316,6	-102,7	-
Likvida medel och kortfristiga placeringar	2 184,0	2 539,4	-14	2 184,0	2 539,4	-14
Eget kapital	2 986,2	2 956,2	1	2 986,2	2 956,2	1
Soliditet	99,4 %	99,1 %	-	99,4 %	99,1 %	-

Omvärld och marknad – försiktig optimism men osäkerhet kvarstår

Svensk återhämtning väntas mot slutet av året

Den ekonomiska tillväxten i Sverige under årets första kvartal blev oväntat stark jämfört med fjärde kvartalet 2012. I euroområdet fortsatte BNP att minska även första kvartalet i år, men nedgången har dämpats något. I USA har konjunkturåterhämtningen hållit i sig under inledningen av 2013. Kraftfulla stimulansåtgärder väntas också lyfta Japan ur recessionen.

Den svenska ekonomins uppgång under första kvartalet innehöll dock en underliggande svag efterfrågan och en ofrivillig lageruppbbyggnad enligt Konjunkturinstitutet. Både export och investeringar föll. Hushållens växande konsumtionsutgifter tillskrivs dessutom en ökad energiförbrukning på grund av den kalla vintern. Såväl hushållens som företagens förtroendeindikatorer låg i stort sett stilla och företagen rapporterade om lägre investeringar för 2013. Sammantaget innebär detta att Konjunkturinstitutet beräknar att utfallet för andra kvartalet blir en oförändrad BNP. Tillväxten beräknas öka successivt under andra halvåret 2013 och stiga ytterligare under 2014. För helåret 2013 förväntas en tillväxt på 1,5 procent och för 2014 på 2,5 procent. Under båda åren är det framför allt hushållens konsumtion som väntas driva tillväxten medan kapacitetsutnyttjandet i industrin är beroende av efterfrågan i omvärlden. Den senaste konjunkturbarometern från Teknikföretagen indikerar dock att botten nu har passerats och särskilt tydligt är detta för leverantörer till bilindustrin.

EU-kommissionens vårprognos 2013 pekar på en liknande utveckling som den i Sverige, men från en betydligt lägre utgångsnivå. Konjunkturprognosen för euroområdet 2013 stannar fortsatt på negativ tillväxt, -0,3 och för EU som helhet på -0,1 procent. För 2014 spås en svagt positiv tillväxt med 1,2 procent för euroområdet och 1,4 procent för EU som helhet. Den främsta drivkraften för tillväxt förväntas komma från extern efterfrågan.

Nedgången består på fordonsmarknaderna

Antalet nyregistrerade fordon i Sverige fortsatte nedåt under årets första sex månader, jämfört med samma period 2012. Det innebar en nedgång av personbilsregistreringarna med cirka 10 procent och med drygt 11 procent av lastbilsregistreringarna enligt Bil Sweden. Branschorganisationens prognos för helåret ligget dock fast om 265 000 nya personbilar, vilket är en normalmarknad i ett tioårsperspektiv.

I Europa fortsatte fordonsförsäljningen också att backa. Nyregistreringarna av kommersiella fordon minskade med cirka 8 procent perioden januari - april jämfört med samma period föregående år. Generellt krympte alla de större kommersiella fordonsmarknaderna. Enda undantaget var Storbritannien där marknaden växte med drygt 11 procent.

Även personbilsmarknaden i Europa fortsätter att krympa från månad till månad och under perioden januari - maj sjönk antalet nyregistreringar med nära 7 procent i EU som helhet. Undantaget var även här Storbritannien där försäljningen ökade med drygt 9 procent under årets första fem månader, medan länder som Spanien, Tyskland, Frankrike och Italien visade fortsatt kraftiga nedgångar.

Långsam uppgång för miljöbilar

Enligt den nya, skärpta miljöbilsdefinitionen låg andelen miljöbilar i Sverige på cirka 10 procent vid halvårets utgång. Registreringarna av så kallade supermiljöbilar, dvs elbilar och laddhybrider, ökade något men från mycket låga nivåer. Deras andel av nybilsregistreringarna i Sverige var enligt Bil Sweden 0,6 procent under årets första sex månader, i absoluta tal 835 fordon, jämfört med 0,1 procent samma period 2012.

Fouriertransforms investeringsaktiviteter

Utvärdering av investeringsmöjligheter

Fouriertransform har under det första halvåret haft ett stort antal möten med bolag i behov av att finansiera framtida utveckling. Fouriertransform har sammanställt en strategisk karta där bolag inom fordonssektorn utvärderas i kluster som underlag för framtida utveckling på den internationella marknaden.

Investeringsansökningar

Under första halvåret har Fouriertransform tagit emot cirka 50 investeringsansökningar och lämnat avslag på 22. Fouriertransforms ansökningsportfölj innehåller nu omkring 50 ansökningar, varav 10 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen. Ansökningsloggen omfattar idag ett stort antal ansökningar inom tillväxt och mogen fas, särskilt inom det strategiska investeringsområdet Effektivare produktion.

Nya investeringar

Under första halvåret fattade Fouriertransform beslut om att investera totalt 210,0 MSEK i två nya bolag:



Fouriertransform fattade beslut om att investera totalt 185,0 MSEK i TitanX med huvudkontor i Göteborg genom en riktad nyemission. Efter transaktionen uppgår Fouriertransforms ägarandel till ca 38 %. Majoritetsägare är riskkapitalbolaget EQT.

TitanX är en ledande leverantör av kylarkomponenter- och moduler till den globala tunga fordonsindustrin och har majoriteten av de stora tillverkarna av tunga fordon som kunder, till exempel Daimler, Scania och Volvo. TitanX har produktionsanläggningar i Mjällby och Linköping samt i USA. Nya produktionsanläggningar har nyligen invigts i Brasilien och ytterligare produktion kommer inom kort att starta i Mexiko. Koncernen omsätter cirka 1,4 MDR, har cirka 800 anställda och skiljer sig från sina konkurrenter genom att enbart fokusera på lastbilsindustrin. Bolaget har genomfört stora satsningar i sin produktutveckling för att möta de speciella krav som tillverkare av tunga fordon ställer.



Fouriertransform fattade beslut om att investera totalt 25,0 MSEK i Smart Eye AB i Göteborg genom en riktad nyemission och ett lån. Efter transaktionen uppgår Fouriertransforms ägarandel till ca 15 %.

Smart Eye utvecklar och säljer mjukvara och system för ögonsensorer och har utvecklat en säkerhets- och komfortprodukt specifikt för fordonsindustrin, Smart Eye Anti Sleep. Produkten är unik med sitt flerkamera-system och högkvalitativa algoritmer för bildbehandling.

Tilläggsinvesteringar

Fouriertransform har under första halvåret genomfört tilläggsinvesteringar på totalt 62,3 MSEK i åtta befintliga portföljbolag:

- I Cede Group AB i Malmö investerades 9,8 MSEK i form av aktieägartillskott

- I Alelion Batteries AB i Mölndal investerades totalt 9,2 MSEK via nyemission och aktieägartillskott
- I Pelagicore AB i Göteborg deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 12,0 MSEK
- I Elforest AB i Örnsköldsvik investerades 2,5 MSEK i form av konvertibellån
- I Applied Nano Surfaces i Uppsala deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 7,4 MSEK
- Norstel AB i Norrköping bryggfinansierades med 20,0 MSEK
- I Maxtruck AB i Östersund investerades 0,7 MSEK i form av aktieägartillskott
- I LeanNova Engineering AB förvärvades aktier från en aktieägare för 0,7 MSEK

Fouriertransforms övriga aktiviteter

Värdeutveckling av befintliga portföljbolag

Det löpande arbetet med att skapa värde i Fouriertransforms portföljbolag har fortsatt och har bl a inneburit arbete med bolagens strategiska inriktning, sammansättning av styrelse och företagsledning samt finansiering. En betydande del av Fouriertransforms personella resurser används för detta. Portföljbolagen i tidig fas står ofta inför särskilda utmaningar där det krävs att styrelse och företagsledning bl a utnyttjar det kontaktnät som står till förfogande och här kan Fouriertransform bidra med kontakter inom fordonsindustrin. Nätverket växer kontinuerligt och har på senare tid fått alltmer internationell prägel, vilket blir till nytta då portföljbolagen försöker etablera sig utomlands.

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

Strategikonferenser

Fouriertransform har under det första halvåret haft två interna strategikonferenser som bl a behandlat Fouriertransforms positionering i marknaden, ägarmodell, värdeskapande och ägaragendor i portföljbolagen, deal-flow aktiviteter samt bolagsstyrning, bl a en årlig utvärdering av portföljbolagens styrelsearbete, interna kontroll och ersättningar till ledande befattningshavare.

Seminarier

Fouriertransform arrangerade i juni, tillsammans med Fordonskomponentgruppen, seminarier i Göteborg och Stockholm som behandlade strategiska utmaningar och vägval för svensk fordonsindustri. Ämnen som behandlades var bl a hur företagen ska möta behovet av internationalisering och kraven på snabbare produktutveckling samt hur de ska säkerställa kompetensförsörjning och finansiering. Ca 150 personer deltog och ett antal meriterade talare redogjorde för sin syn på ämnena, bl a Richard Perry-Jones från brittiska UK Automotive Council och Lars Holmqvist, tidigare på CLEPA, den europeiska underleverantörsorganisationen inom fordonsindustrin.

Fouriertransforms investeringar per 30 juni 2013

Samtliga investeringar

Fouriertransform har per den 30 juni 2013 tagit beslut att investera i arton bolag som ny delägare: PowerCell Sweden AB, Norstel AB, NovaCast Technologies AB, FlexProp AB, EffPower AB, Alelion Batteries AB, El-Forest AB, MaxTruck AB, Applied Nano Surfaces AB, Vicura AB, Jobro Plåtkomponenter AB, Pelagicore AB, EELCEE AB, LeanNova Engineering AB, ArcCore AB, CeDe Group AB, Smart Eye AB samt TitanX.

Investeringarna i NovaCast Technologies och Effpower har skrivits av i sin helhet och hela innehavet i FlexProp har avyttrats innebärande att portföljen per 30 juni 2013 består av femton aktiva portföljbolag inom den svenska fordonsindustrin.

Totalt investerat kapital

Beslut har tagits om 895 MSEK i investeringar, varav totalt 879 MSEK har utbetalats inklusive direkt hänförliga kostnader. Tillsammans med syndikeringspartners uppgår den totala investeringsnivån till cirka 2,6 MDR. Investerat belopp varierar mellan 10 MSEK för LeanNova Engineering och 201 MSEK för Norstel. Investeringarna ligger huvudsakligen inom de strategiska investeringsområdena Hållbara Fordon och Effektivare Produktion.

Aktiva portföljbolag

Fouriertransforms portfölj består per 30 juni 2013 av femton aktiva portföljbolag inom de strategiska investeringsområdena Hållbara fordon, Effektivare produktion och Intelligens i fordon.

Bolagen omsätter totalt cirka 1,8 MDR, antalet anställda uppgår sammanlagt till ca 1 200 personer och bolagen ligger geografiskt utspridda i hela Sverige med tonvikt på Västra Götaland.

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

Portföljsammanställning aktiva portföljbolag per 30 juni 2013

	Ort	Initial investering	Bokfört värde (TSEK)	Kapitalandel	Röstandel ¹⁾
PowerCell Sweden AB	Göteborg	Okt, 2009	52 711	25 %	25 %
Norstel AB	Norrköping	Feb, 2010	202 394	88 %	90 %
Alelion Batteries AB	Mölnadal	Jun, 2010	60 899	49 %	48 %
Elforest AB	Örnsköldsvik	Jun, 2010	27 865	48 %	50 %
Max Truck AB	Östersund	Jul, 2010	10 033	35 %	35 %
Applied Nano Surfaces Sweden AB	Uppsala	Dec, 2010	16 613	40 %	35 %
Vicura AB	Trollhättan	Jan, 2011	10 174	83 %	83 %
Jobro Plåtkomponenter AB	Ulricehamn	Maj, 2011	12 372	71 %	45 %
Pelagicore AB	Göteborg	Sep, 2011	37 802	59 %	59 %
EELCEE AB	Trollhättan	Dec, 2011	34 461	45 %	45 %
LeanNova Engineering AB	Trollhättan	Jan, 2012	9 668	90 %	99 %
ArcCore AB	Göteborg	Apr, 2012	11 115	31 %	31 %
CeDe Group AB	Malmö	Maj, 2012	61 562	48 %	49 %
Smart Eye AB	Göteborg	Feb, 2013	26 619	15 %	16 %
TitanX Holding AB	Stockholm	Mars, 2013	187 039	38 %	40 %
Total			761 327		

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

Ekonomisk utveckling under första halvåret**Resultat**

Halvårets resultat efter skatt uppgick till 7,0 MSEK exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 27,3 MSEK.

Kostnaderna hänför sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Finansnettot uppgick till 38,3 MSEK huvudsakligen påverkat av utdelning från räntefonder på 33,3 MSEK.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under halvåret uppgick till -316,6 MSEK varav investeringar i portföljbolag -274,9 MSEK. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 184 MSEK vid halvårets slut.

Eget kapital

Den 30 juni uppgick eget kapital till 2 986,2 MSEK varav halvårets resultat utgjorde 7,0 MSEK.

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

Kvartal 2, 2013



Fouriertransforms investeringsaktiviteter

Investeringsansökningar

Under kvartalet har Fouriertransform tagit emot cirka 30 investeringsansökningar och lämnat avslag på 13. Fouriertransforms ansökningsportfölj innehåller nu omkring 50 ansökningar, varav 10 ligger för beredning till investeringsbeslut av styrelsen. Ansökningsloggen omfattar idag ett stort antal ansökningar inom tillväxt och mogen fas, särskilt inom det strategiska investeringsområdet Effektivare produktion.

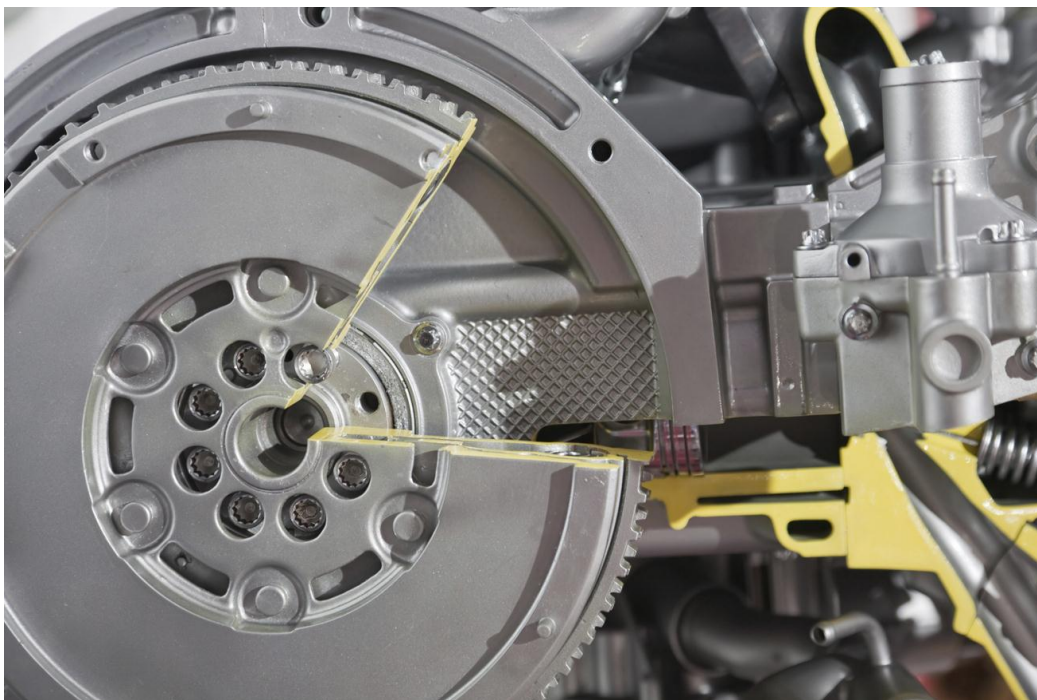
Tilläggsinvesteringar

Fouriertransform har under kvartalet genomfört tilläggsinvesteringar på totalt 28,8 MSEK i fyra befintliga portföljbolag:

- I Applied Nano Surfaces i Uppsala deltog Fouriertransform i en nyemission och investerade 7,4 MSEK
- Norstel AB i Norrköping bryggfinansierades med 20,0 MSEK
- I Maxtruck AB i Östersund investerades 0,7 MSEK i form av aktieägartillskott
- I LeanNova Engineering AB förvärvades aktier från en aktieägare för 0,7 MSEK

Aktiviteter i portföljbolagen

- **Powercell** i Göteborg har framgångsrikt färdigställt arbetet med att ta fram en demonstrations-prototyp för sitt unika bränslecellssystem som består av en bränsleomvandlare och en bränslecell. Demonstrationen av prototypen har påbörjats för potentiella stora internationella kunder och övriga intressenter.
- **Norstel** i Norrköping har kvalificerat en av sina produkter, s k power wafers, hos ett flertal kunder och utökat produktionskapaciteten. Bolaget har vidare tecknat ramavtal med leveransgaranti för en annan av sina produkter, syntetiska diamanter.
- **Alelion Batteries** i Mölndal har fortsatt genomföra initiala fälttester inom segmentet materialhantering, vilka har bekräftat produktens tekniska prestanda och rationaliseringspotential hos kunder.
- **El-Forest** i Örnköldsvik har fortsatt föra diskussioner med ett antal svenska och utländska potentiella kunder gällande hybridiseringsprojekt samt fortsatt testkörning av skotare. Bolaget har även fortsatt arbetet med att vidareutveckla styrsystemet för sin unika elhybridteknologi.
- **Maxtruck** i Östersund har fortsatt utvärderingen av en förserie truckar hos ett antal nyckelkunder.
- **Applied Nano Surfaces (ANS)** i Uppsala har genomfört en riktad nyemission till Fouriertransform och Sjätte AP-fonden. Det tillförda kapitalet kommer att användas till fortsatt expansion in på nya marknader samt nya applikationsområden där ANS ser en stark efterfrågan på ANS' friktionsreducerande teknik.
- **Vicura** i Trollhättan har fortsatt att uppleva en svag marknad. En etablering i Indien pågår, vilket skapar möjligheter att erhålla större projekt.
- **Jobbo Plåtkomponenter** i Ulricehamn har fortsatt god efterfrågan på bolagets erbjudande till kunder.
- **Pelagicore** i Göteborg har påbörjat projektarbetet i sitt första licensuppdrag och fortsätter marknadsföringen av sin Open Source Infotainment-mjukvaruprodukt mot andra fordonstillverkare och underleverantörer. Produkten vidareutvecklas i nära samarbete med kunder.
- **EELCEE** i Trollhättan har framgångsrikt fortsatt sitt utvecklingsarbete i olika fordonsprojekt med viktningspotential på över 30 procent som mål. Nya prototyp- och produktionsanläggningar utvecklas f n. Säljaktiviteter pågår mot såväl svenska som utländska kunder.
- **LeanNova Engineering** i Trollhättan har fortsatt att teckna nya avtal med kunder och även rekryterat ytterligare ingenjörer. Vid utgången av kvartalet hade bolaget cirka 130 anställda.
- **ArcCore** i Göteborg har fortsatt att teckna viktiga avtal, bl a ett ramavtal med en världsledande OEM om att använda ArcCore's produkter inom infotainment-teknik. Aktiviteterna för att etablera bolaget i Tyskland har fortsatt positivt, bl a genom dialog med ett tyskt bolag.



- **CeDe Group** i Malmö har fortsatt att teckna ett antal nya avtal med kunder.
- **Smart Eye** i Göteborg har, efter att ha erhållit sitt första Automotive-OEM kontrakt, fortsatt sina försäljningsinsatser mot internationella OEM. Marknaden för stand-alone produkter visar en förbättring under andra kvartalet efter att ha upplevt en kortare nedgång i början av 2013.
- **TitanX** i Göteborg har påbörjat produktionen i den nya fabriken i Brasilien.

Ekonomisk utveckling under kvartal 2

Resultat

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 14,4 MSEK exklusive orealiserade övervärden i kortfristiga placeringar på 27,3 MSEK.

Kostnaderna hänför sig främst till personalkostnader samt projekt- och konsultkostnader. Finansnettot uppgick till 33,5 MSEK huvudsakligen påverkat av utdelning från räntefonder på 33,3 MSEK.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till -58,9 MSEK varav investeringar i portföljbolag -30,7 MSEK. Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar i ränte- och aktiefonder uppgick till 2 184 MSEK vid kvartalets slut.

Eget kapital

Den 30 juni uppgick eget kapital till 2 986,2 MSEK varav kvartalets resultat utgjorde 14,4 MSEK.

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

Fouriertransforms femton 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 bränslecellsystem på marknaden. www.powercell.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Okt, 2009	
Bokfört värde	52,7 MSEK	
Kapitalandel	25 %	
Röstandel	25 %	



Norstel AB – ny teknik för hybridfordon

Fas	Early stage	Bolaget utvecklar SiC-wafers, som är en betydelsefull beståndsdel för en framgångsrik utveckling och produktion av miljövänliga hybridfordon. Resultaten, i förening med en modern utvecklings- och produktionsanläggning, utgör en bra bas för att introducera produkterna på marknaden. www.norstel.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Norrköping	
Initial investering	Feb, 2010	
Bokfört värde	202,4 MSEK	
Kapitalandel	88 %	
Röstandel	90 %	



Alelion Batteries AB - energilagringssystem till fordonsindustrin

Fas	Early stage	Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför kompletta energilagringssystem till främst fordonsindustrin baserat på litiumjärnfosfat-batterier. www.alelion.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Mölnadal	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	60,9 MSEK	
Kapitalandel	49 %	
Röstandel	48 %	



Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)

		
Elforest AB – modern teknik effektiviserar fordonsdriften		
Fas	Early stage	Elforest är ett innovativt bolag vars affärsidé är att med modern teknik effektivisera fordonsdriften. Under senare år har tyngdpunkten i verksamheten förflyttats från produktivitetshöjande och effektiviserande lösningar för skogsmaskiner till ett erbjudande som skapar mervärde för kunder och miljö inom flera branscher. www.el-forest.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Örnsköldsvik	
Initial investering	Jun, 2010	
Bokfört värde	27,9 MSEK	
Kapitalandel	48 %	
Röstandel	50 %	

MAX TRUCK AB

Max Truck AB - eldriven truck med unik rörlighet		
Fas	Early stage	Bolaget utvecklar en eldriven truck som kan röra sig i alla fyra riktningar från stillastående och rotera runt sin egen axel. Detta innebär att trucken kräver avsevärt mindre utrymme än konventionella truckar. Det ger en betydligt kortare färdväg och möjliggör ett mycket bättre utnyttjande av lageryta. www.maxtruck.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Östersund	
Initial investering	Jul, 2010	
Bokfört värde	10,0 MSEK	
Kapitalandel	35 %	
Röstandel	35 %	



Applied Nano Surfaces

Applied Nano Surfaces Sweden AB – unik teknologi för minskad friktion		
Fas	Early stage	Bolaget har utvecklat en unik teknik för att skapa ytbeläggningar med friktions- och nötningsreducerande egenskaper på stål- och gjutjärnsytor i mekaniska system. Applied Nano Surfaces teknologi möjliggör storskalig industriell produktion av belagda komponenter till lägre kostnad än för motsvarande beläggningar. www.appliednanosurfaces.com
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Uppsala	
Initial investering	Dec, 2010	
Bokfört värde	16,6 MSEK	
Kapitalandel	40 %	
Röstandel	35 %	



Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



CAPTURE THE MOTION

Vicura AB – transmissionsutvecklarna från SAAB

Fas	Expansion	Bolaget bedriver konsultverksamhet inom drivelineområdet för den internationella fordonsindustrin. Vicura utvecklar kompletta system eller delkomponenter från konceptarbete till industrialisering för den internationella fordonsindustrin. Erbjudandet innefattar mekaniska och elektriska drivsystem samt deras styrning. www.vicura.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2011	
Bokfört värde	10,2 MSEK	
Kapitalandel	83 %	
Röstandel	83 %	



Jobro Plåtkomponenter AB – helhetsleverantör av komplexa plåtdetaljer

Fas	Expansion	Bolaget tillverkar och säljer prototyper och korta produktionsserier av komplexa plåtdetaljer till verkstadsindustrin med tyngdpunkt på fordonsindustrin. Bolaget är en helhetsleverantör med kunskap inom presshårdning, materialteknik, verktygsmakeri och produktionsteknik. www.jobro.se
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Ulricehamn	
Initial investering	Maj, 2011	
Bokfört värde	12,4 MSEK	
Kapitalandel	71 %	
Röstandel	45 %	



Pelagicore AB – teknik- och produktutveckling för Infotainmentsystem

Fas	Early stage	Bolaget är ett teknik- och produktutvecklingsbolag specialiserat på Open Source-mjukvara för Infotainmentsystem inom fordonsindustrin. Bolaget utvecklar och licenserar mjukvara som minskar utvecklingstider och kostnader för utveckling av Infotainmentsystem i fordon. Kunderna är huvudsakligen biltillverkare och deras underleverantörer. www.pelagicore.com
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Sep, 2011	
Bokfört värde	37,8 MSEK	
Kapitalandel	59 %	
Röstandel	59 %	



Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



EELCEE AB – kompositkomponenter till fordonsindustrin

Fas	Early stage	EELCEE är en avknoppning från det schweiziska tekniska universitetet Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne (EPFL) och utvecklar kompositkomponenter till framförallt fordonsindustrin. En produktionskapacitet byggs f n upp för att tillverka och marknadsföra komponenterna i höga volymer. www.eelcee.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Dec, 2011	
Bokfört värde	34,5 MSEK	
Kapitalandel	45 %	
Röstandel	45 %	



LeanNova Engineering AB – ingenjörsbolag för kompletta utvecklingsuppdrag

Fas	Expansion	LeanNova är ett av Fouriertransform, Innovatum och ledande personer från före detta Saab Automobile nystartat bolag. LeanNova-levererar kompletta utvecklingsuppdrag till svenska och internationella fordonskunder. www.leannova.se
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Trollhättan	
Initial investering	Jan, 2012	
Bokfört värde	9,7 MSEK	
Kapitalandel	90 %	
Röstandel	99 %	



ArcCore AB – produktutveckling av AUTOSAR-kompatibel mjukvara

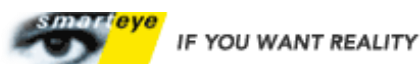
Fas	Expansion	ArcCore är ett produktutvecklingsbolag specialiserat på AUTOSAR-kompatibel mjukvara till kontrollenheter inom fordonsindustrin. ArcCore grundades 2009 av fem entreprenörer med lång erfarenhet inom mjukvaruutveckling. www.arccore.com
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	April, 2012	
Bokfört värde	11,1 MSEK	
Kapitalandel	31 %	
Röstandel	31 %	

Fouriertransforms femton aktiva portföljbolag (forts.)



CeDe Group AB – helhetsleverantör av specialanpassade tunga maskiner

Fas	Expansion	CeDe Group är en ledande leverantör av specialanpassade tunga maskiner. Bolaget är en helhetsleverantör med bred kunskap inom produktion, applikationer, mekanik, hydraulik och elektronik. www.cede-group.se
Investeringsområde	Effektivare produktion	
Ort	Malmö	
Initial investering	Maj, 2012	
Bokfört värde	61,6 MSEK	
Kapitalandel	48 %	
Röstandel	49 %	



Smart Eye AB – utveckling och försäljning av system för ögonsensorer

Fas	Expansion	Smart Eye utvecklar och säljer mjukvara och system för ögonsensorer. Bolaget har utvecklat en säkerhets- och komfortprodukt specifik för fordonsindustrin. www.smarteye.se
Investeringsområde	Intelligens i fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Feb, 2013	
Bokfört värde	26,6 MSEK	
Kapitalandel	15 %	
Röstandel	16 %	



TitanX – leverantör av kylsystem till den tunga fordonsindustrin

Fas	Expansion	TitanX är en ledande leverantör av kylsystem till den tunga fordonsindustrin och har majoriteten av de stora tillverkarna av tunga fordon som kunder, till exempel Daimler, Scania och Volvo. www.titanx.com
Investeringsområde	Hållbara fordon	
Ort	Göteborg	
Initial investering	Mar, 2013	
Bokfört värde	187,0 MSEK	
Kapitalandel	38 %	
Röstandel	40 %	

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.

Koncernredovisning upprättas ej då Fouriertransform AB avvaktar beslut huruvida IFRS's nya riktlinjer för s k "investment entities" ska gälla i Sverige, vilket beräknas beslutas av EU och Rådet för finansiell rapportering under tredje kvartalet, 2013.

Investeringar i portföljbolag är värderade till det lägsta av anskaffningsvärde inklusive direkt hänförliga kostnader och ett bedömt marknadsvärde.

Kortfristiga placeringar exkluderar eventuella orealiserade övervärden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För en beskrivning av för bolaget väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer hänvisas till förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2012.

Kreditfaciliteter

Fouriertransform AB har inga utnyttjade kreditfaciliteter.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Fouriertransform AB och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har ej ägt rum.

Kort om Fouriertransform

Fouriertransform AB bildades i december 2008 efter ett riksdagsbeslut och kapitaliserades med ett eget kapital på 3 miljarder kronor. Bolaget inledde sin verksamhet 2009.

Fouriertransform är ett statligt venture capital-bolag med uppdrag att på kommersiella grunder 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

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten och delårsrapporten för kvartal 2, 2013 ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer företaget står inför.

Stockholm den 18 juli, 2013

Lars-Olof Gustavsson Ordförande	Christina Åkerman Ledamot	Hasse Johansson Ledamot
Karin Kronstam Ledamot	Lars-Göran Moberg Ledamot	Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist Ledamot
	Hanna Lagercrantz Ledamot	Per Nordberg VD

Revisorsrapport 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, 2013 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, 2013

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 2013

Tredje kvartalet 2013	2013-10-29
Fjärde kvartalet samt bokslutskommuniké 2013	2014-02-12

Bilagor

Resultaträkning & kassaflödesanalys, Balansräkning & förändring av eget kapital



Resultaträkning

Resultaträkning, TSEK	Kv 2 2013	Kv 2 2012	%	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012	%
Investeringsverksamheten						
Försäljningsintäkt avyttrade portföljbolag	-	3 000	-	-	3 000	-
Anskaffningskostnad avyttrade portföljbolag	-	-10 315	-	-	-10 315	-
Resultat avyttrade portföljbolag	-	-7 315	-	-	-7 315	-
Ned- och avskrivning portföljbolag	-	-	-	-	-14 991	-
Resultat från investeringsverksamheten	-	-7 315	-	-	-22 306	-
Övriga rörelseintäkter	9	2 378	-	9	2 378	-
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-4 951	-5 118	3	-8 468	-9 438	10
Personalkostnader	-9 597	-7 808	-23	-18 086	-15 983	-13
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-229	-213	-8	-460	-424	-8
Summa rörelsens kostnader	-14 777	-13 139	-12	-27 014	-25 845	-5
Rörelseresultat	-14 768	-18 076	18	-27 005	-45 773	41
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38 054	47 642	-20	42 870	78 898	-46
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 590	-339	-	-4 589	-348	-
Summa resultat från finansiella poster	33 464	47 303	-29	38 281	78 550	-51
Resultat efter finansiella poster	18 696	29 227	-36	11 276	32 777	-66
Skatt på periodens resultat	-4 288 ¹⁾	-12 761 ¹⁾	-	-4 288 ¹⁾	-12 761 ¹⁾	-
Periodens resultat	14 408	16 466	-12	6 988	20 016	-65

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

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys, TSEK	Kv 2 2013	Kv 2 2012	Kv 1-2 2013	Kv 1-2 2012
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat exklusive Investeringsverksamheten	-14 769	-10 761	-27 005	-23 468
Avskrivningar och nedskrivningar	229	213	460	424
Erhållen ränta på banktillgodohavanden	1	7	1	7
Erhållen samt erlagd ränta på kortfristiga placeringar	34 522	38 127	35 811	40 668
Erlagd ränta o liknande resultatposter	-94	-	-94	- 9
Betald inkomstskatt	-	-	-6 015	-
Ökning/minskning kundfordringar	-	246	-	2 659
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-49 858	-382	-46 139	537
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 931	1 771	1 778	927
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-2 101	-1 407	-5 419	-36 762
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 139	27 814	-46 623	-15 017
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-68	-20	-99	-107
Investeringar i portföljbolag	-30 688	-74 630	-274 946	-87 780
Avyttringar portföljbolag	-	26	-	26
Ökning/minskning andra långfristiga fordringar och skulder	-	227	-	227
Ökning/minskning kortfristiga finansiella placeringar	958	-	5 024	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 798	-74 397	-270 021	-87 634
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Kassaflöde från finansierings- verksamheten				
Periodens kassaflöde	-58 938	-46 583	-316 644	-102 652
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens början	2 247 480	2 576 448	2 505 186	2 603 856
Periodens kassaflöde	-58 938	-46 583	-316 644	-102 652
Annan ökning/minskning av bokförda värdet	-4 495 ¹⁾	9 508 ¹⁾	-4 495 ¹⁾	38 169 ¹⁾
Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens slut	2 184 047	2 593 373	2 184 047	2 539 373

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



Balansräkning och förändring av eget kapital

Balansräkning, TSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2 279	2 818	2 640
Finansiella anläggningstillgångar			
Investeringar i portföljbolag	761 327	431 698	484 714
Andra långfristiga fordringar	140	140	140
Summa anläggningstillgångar	763 746	434 656	487 494
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	-	51	-
Övriga kortfristiga fordringar	50 010	308	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 415	7 800	9 908
Kortfristiga placeringar			
Kortfristiga placeringar	2 172 482	2 446 439	2 487 786
Kassa och bank	11 565	92 934	17 400
Summa omsättningstillgångar	2 240 472	2 547 532	2 515 104
Summa tillgångar	3 004 218	2 982 188	3 002 598
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 000 100	3 000 100	3 000 100
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	-20 894	-63 938	-63 938
Periodens resultat	6 988	20 016	43 044
Summa eget kapital	2 986 194	2 956 178	2 979 206
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	106	-	106
Summa långfristiga skulder	106	-	106
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 202	3 285	2 424
Aktuella skatteskulder	7 323	15 887	13 203
Övriga kortfristiga skulder	2 822	2 984	3 286
Upplupna kostnader	3 571	3 854	4 373
Summa kortfristiga skulder	17 918	26 010	23 286
Summa eget kapital och skulder	3 004 218	2 982 188	3 002 598
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	35 088 ¹⁾	35 000 ¹⁾	35 088 ¹⁾

1) avser bankgaranti på 35,0 MSEK till portföljbolaget Norstel AB samt borgensförbindelse på 88 TSEK för portföljbolaget MaxTruck AB

Förändring av eget kapital, TSEK	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2012-12-31	3 000 100	-20 894	2 979 206
Periodens resultat	-	6 988	6 988
Eget kapital 2013-06-30	3 000 100	-13 906	2 986 194

Fouriertransform AB
Sveavägen 17, 10 tr
111 57 Stockholm

+46 (0) 8 410 40 600

info@fouriertransform.se
www.fouriertransform.se

Fouriertransform AB
Kaserntorget 6, 3 tr
411 18 Göteborg

+46 (0) 31 761 91 40