

**SCANFIL**

Erbjudande till aktieägarna i  
**PartnerTech AB**

## VIKTIG INFORMATION

### Allmänt

Scanfil Oyj, organisationsnummer 2422742-9 ("Scanfil"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i PartnerTech AB, organisationsnummer 556251-3308 ("PartnerTech" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Scanfil och aktieägarna i PartnerTech med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk lag. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska endast avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna, inkluderande, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Scanfil har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 20 maj 2015 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa ovan nämnda regler; samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm får besluta om vid överträdelse av takeover-reglerna. Scanfil har den 25 maj 2015 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq Stockholm.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. I händelse av avvikelse mellan den engelska och svenska språkversionen ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om PartnerTech på sidorna 13–33 i erbjudandehandlingen har granskats av PartnerTechs styrelse.<sup>1)</sup> Scanfil garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om PartnerTech är korrekt och fullständig. Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i erbjudandehandlingen granskats av PartnerTechs revisor.

Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") är finansiell rådgivare till Scanfil i samband med Erbjudandet. Nordea ansvarar inte gentemot någon annan än Scanfil för rådgivning i samband med Erbjudandet. Informationen har lämnats av Scanfil och härrör; såvitt avser de delar som avser Bolaget, från PartnerTechs offentligt tillgängliga information. Nordea har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri och fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i PartnerTech är baserat på 12 664 982 utestående aktier i PartnerTech.

### Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter; inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Det kan inte garanteras att framtida förhållanden inte kommer att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Scanfils kontroll.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning eller regleringar; friskriver sig Scanfil uttryckligen från all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser; förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Scanfil eller PartnerTech har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDEHANDLINGEN UTGÖR INTE ETT ERBJUDANDE, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, NYA ZEELAND, SYDAFRIKA ELLER USA, ELLER I ELLER TILL NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR ETT SÅDANT ERBJUDANDE ENLIGT LAGAR OCH FÖRORDNINGAR I SÅDAN RELEVANT JURISDIKTION SKULLEVARA FÖRBJUDET ENLIGT TILLÄMPLIG LAG ("FÖRBJUDNA JURISDIKTIONERNA") OCH ERBJUDANDEHANDLINGEN OCH HÄNFÖRLIGA ANMÄLNINGSSEDLAR HAR INTE, OCH FÅR INTE, DISTRIBUTERAS, SKICKAS ELLER FÖRAS IN I ELLER FRÅN NÅGON AV DE FÖRBJUDNA JURISDIKTIONERNA PÅ NÅGOT SÄTT, INKLUSIVE, UTAN BEGRÄNSNING, POST, TELEFAX, E-POST ELLER TELEFON. AKTIEÄGARE SOM INTE ÄR BOSATTA I SVERIGE OCH SOM ÖNSKAR ACCEPTERA ERBJUDANDET MÅSTE GENOMFÖRA UNDERSÖKNINGAR AVSEENDE TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING OCH MÖJLIGA SKATTEKONSEKVENSER. AKTIEÄGARE HÄNVISAS TILL DE ERBJUDANDERESTRIKTIONER SOM FRAMGÅR AV AVSNITTET "ERBJUDANDERESTRIKTIONER" PÅ SIDAN 37.

1) Bengt Engström, Gösta Johannesson och Petter Stillström har till följd av sina uppdrag i Bure Equity AB ("Bure") respektive AB Traction (publ) ("Traction"), bolag som har ingått åtaganden om att överlåta sina aktier i PartnerTech i Erbjudandet (se vidare avsnitt "Erbjudande till aktieägarna i PartnerTech – Åtagande att acceptera Erbjudandet"), inte deltagit i styrelsens beslut om att rekommendera Erbjudandet. Styrelsen är dock beslutoför även i en sättnings utan dessa tre styrelseledamöter; då fem av åtta styrelseledamöter är behöriga att delta i styrelsens överlägganden och beslut rörande Erbjudandet.

# Innehåll

Erbjudandet till aktieägarna i PartnerTech	2
Bakgrund, motiv och konsekvenser	4
Rekommendation från PartnerTechs styrelse	6
Fairness opinion från Sundling Wörn Partners	9
Villkor och anvisningar	11
Beskrivning av PartnerTech	13
Allmänt	13
Sammanfattning av PartnerTechs finansiella information	15
PartnerTechs aktiekapital och ägarstruktur	18
PartnerTechs styrelse, koncernledning och revisorer	20
PartnerTechs bolagsordning	22
PartnerTechs delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015	23
Redogörelse från styrelsen i PartnerTech	34
Information om Scanfil	35
Skattefrågor i Sverige	36
Erbjudanderestriktioner	37
Kontaktuppgifter	38

## Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	35 kronor kontant per aktie i PartnerTech <sup>1)</sup>
Anmälningstid:	27 maj – 23 juni 2015
Beräknad likviddag:	30 juni 2015

<sup>1)</sup> Om PartnerTech, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet enligt ovan att minska i motsvarande mån.

# Erbjudandet till aktieägarna i PartnerTech

## Inledning

Den 25 maj 2015 offentliggjorde Scanfil Oyj ("Scanfil") ett offentligt erbjudande till aktieägarna i PartnerTech AB ("PartnerTech" eller "Bolaget") att överlåta alla aktier i PartnerTech till Scanfil ("Erbjudandet"). Aktierna i PartnerTech är listade på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

## Vederlag

Samtliga aktieägare i PartnerTech erbjuds 35 kronor kontant för varje aktie i PartnerTech ("Vederlaget").

Om PartnerTech, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer Vederlaget enligt ovan att minska i motsvarande mån.

## Premier

Vederlaget representerar en premie om:<sup>1)</sup>

- 26,8 procent för PartnerTechs aktie i förhållande till stängningskursen den 22 maj 2015, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, om 27,60 kronor; och
- 58,6 procent för PartnerTechs aktie i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen under de 90 kalenderdagar som avslutades den 22 maj 2015 om 22,07 kronor.

## Erbjudandets totala värde

Erbjudandets totala värde, baserat på alla utestående 12 664 982 aktier i PartnerTech, uppgår till 443 274 370 kronor.

## Finansiering av Erbjudandet

Scanfil har ingått ett låneavtal med Nordea Bank Finland Plc avseende finansiering av Erbjudandet.

Utbetalning av lånet är villkorad av att villkoren för Erbjudandet uppfylls eller frånfaller. Härutöver innehåller låneavtalet inga villkor för utbetalning av lånet andra än sådana som Scanfil och dess ägare råder över.

De ytterligare villkoren för utbetalning enligt låneavtalet, vilka är sådana som Scanfil och dess ägare råder över och som Scanfil således inte kan åberopa för att frånträda Erbjudandet, är i allt väsentligt att Scanfil inte har överträtt någon av vissa begränsade utfästelser avseende Scanfils egna förhållanden eller något av vissa begränsade materiella åtaganden i låneavtalet samt att Scanfil inte blir insolvent eller söker frånträda sina avtalsåtaganden.

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Scanfil även att överväga möjligheterna att genomföra en kapitalanskaffning genom en riktad nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av Scanfils utestående aktier. Syftet med en potentiell nyemission skulle vara att stärka bolagets balansräkning och att bredda ägarbasen. Eventuella beslut

om en sådan nyemission (inklusive detaljer och tidplan) är föremål för olika överväganden, såsom marknadsförhållanden.

## Due diligence

Scanfil har, i samband med förberedelserna för Erbjudandet, genomfört en begränsad due diligence-undersökning av bekräftande natur av PartnerTech och i samband därmed träffat Bolagets CEO, CFO och divisionschefer. Under due diligence-undersökningen har Scanfil, bland annat, granskat vissa väsentliga avtal och finansiell information. PartnerTech har informerat Scanfil att ingen information som inte redan offentliggjorts och som rimligen kan förväntas påverka priset på PartnerTechs aktier har lämnats till Scanfil under denna undersökning.

## Rekommendation från PartnerTechs styrelse

PartnerTechs styrelse har enhälligt<sup>2)</sup> rekommenderat PartnerTechs aktieägare att acceptera Erbjudandet. Styrelsen i PartnerTech har inhämtat en fairness opinion från Sundling Wärm Partners som konstaterar att Vederlaget, enligt deras åsikt och baserat på de grunder och antaganden som framgår därav, är skäligt för PartnerTechs aktieägare från ett finansiellt perspektiv. Rekommendationen och fairness opinion återfinns i avsnitt "Rekommendation från PartnerTechs styrelse" respektive avsnitt "Fairness opinion från Sundling Wärm Partners".

## Åtagande att acceptera Erbjudandet

PartnerTechs två största aktieägare, Bure och Traction, med ett sammanlagt innehav om 8 341 380 PartnerTech-aktier<sup>3)</sup>, motsvarande cirka 65,9 procent av det totala antalet aktier och röster i PartnerTech, har åtagit sig gentemot Scanfil att acceptera Erbjudandet. Åtagandena är villkorade av att ingen tredje part offentliggör ett offentligt uppköpserbjudande om förvärv av samtliga aktier i PartnerTech till ett pris per aktie som, vid en sådan tidpunkt, överstiger vederlaget i Erbjudandet med mer än 5 procent ("Femprocentströskeln") och att Scanfil beslutar att inte matcha det konkurrerande erbjudandet ("Matchningsrätten") inom fem arbetsdagar. Femprocentströskeln och Matchningsrätten gäller för varje konkurrerande erbjudande och varje höjning av vederlaget i ett lämnat konkurrerande erbjudande. Åtagandena är vidare villkorade av att Scanfil i allt väsentligt efterlever tillämpliga lagar samt bestämmelserna i Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, innefattande Aktiemarknadsnämndens uttalanden och tolkning.

## Godkännanden från konkurrensmyndigheter

Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat av, bland annat, att alla erforderliga tillstånd eller liknande från konkurrensmyndigheter erhålls. Scanfil förväntar sig att sådana erforderliga godkännanden kommer att erhållas.

1) Källa för PartnerTechs aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

2) Se fotnot 1 i avsnitt "Viktig information".

3) Bure innehar 5 404 140 PartnerTech-aktier och Traction innehar 2 937 240 PartnerTech-aktier.

## Scanfils innehav av finansiella instrument i PartnerTech

Scanfil äger eller kontrollerar för närvarande inte några aktier i PartnerTech eller några andra finansiella instrument som ger Scanfil en finansiell exponering motsvarande ett aktieäggande i PartnerTech. Scanfil har inte förvärvat några aktier i PartnerTech under de sex senaste månaderna före Erbjudandets offentliggörande.

Scanfil kan komma att köpa, eller ingå avtal om att köpa, aktier i PartnerTech under anmälningsperioden. Alla köp eller avtal om köp ska ske i enlighet med svensk lag och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

## Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Scanfil och aktieägarna i PartnerTech till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras av svensk domstol exklusivt varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Scanfil, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 20 maj 2015 åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan ålägga vid överträdelse av takeover-reglerna. Den 25 maj 2015 informerade Scanfil Finansinspektionen om Erbjudandet och de ovan angivna åtagandena gentemot Nasdaq Stockholm.

# Bakgrund, motiv och konsekvenser

PartnerTech är en global kontraktstillverkare och leverantör av eftermarknadstjänster med verksamhet på flera marknader och inom flera branscher; såsom olja och gas samt medicinsk teknik och instrument, inom flera geografiska områden. Under 2014 uppgick PartnerTechs nettoomsättning till 2 239 miljoner kronor (2 237 miljoner kronor under 2013), dess bruttovinst till 95 miljoner kronor (124 miljoner under 2013) och resultat efter skatt till -55 miljoner kronor (7 miljoner kronor under 2013). Under 2014 var PartnerTechs kassaflöde från den löpande verksamheten -47 miljoner kronor (72 miljoner kronor under 2013). Per den 31 december 2014 uppgick PartnerTechs totala tillgångar till 1 296 miljoner kronor, dess totala egna kapital till 418 miljoner kronor och den räntebärande nettoskulden till 263 miljoner kronor.<sup>1)</sup>

PartnerTech är ett svenskt aktiebolag vars adress är Skeppsbron 3, 201 22 Malmö, Sverige. Bolaget har sitt huvudkontor i Malmö och är noterat på Nasdaq Stockholm. Vid utgången av 2014 hade PartnerTech totalt 1 379 anställda, varav cirka 72 procent var baserade utanför Sverige. Bolaget har produktionsanläggningar i Sverige, Finland, Norge, Polen, Storbritannien, USA och Kina.

Scanfil har investerat betydande resurser och tid på att utvärdera PartnerTech och ser flera fördelar med att slå samman de två bolagen. Den sammanslagna koncernen kommer att vara bättre rustad för att möta de ökade kraven hos sina kunder. Baserat på Scanfils erfarenhet tillgodoses sådana behov bäst genom att tillhandahålla en optimerad tjänsteportfölj, erbjuda ett globalt produktionsnätverk och "supply chain management" samt kontinuerligt eftersträva operationell effektivitet. Scanfil anser också att det kan ge väsentliga fördelar att kombinera såväl de bästa delarna av bolagens kompetenser och resurser som deras processer och metoder.

Målet är även att uppnå väsentliga synergifördelar vad gäller driftskostnader. De strukturella kostnadsbesparingarna förväntas till exempel uppnås genom inköp av större volymer, rationalisering av överlappande koncerngemensamma funktioner och effektivisering av fabriksnätet, samt lägre administrativa kostnader, till exempel genom att undvika dubbla kostnader för noterade bolag. Scanfil bedömer att de redan genomförda och pågående omstruktureringsåtgärderna avseende PartnerTechs Metal Precision-division kommer att påverka PartnerTechs lönsamhet positivt redan under 2016 (exklusive omstruktureringskostnader). Scanfils mål är att öka PartnerTechs rörelseresultat så att det uppgår till minst fem procent under 2017 (exklusive omstruktureringskostnader). Med tillämpning av fortlevnadsprincipen uppskattas vidare de årliga kostnadssynergierna uppgå till minst 5 miljoner euro och förväntas uppnås till fullo omkring 2017.

De uppskattade transaktions- och integrationskostnaderna av engångskaraktär som hänför sig till förvärvet beräknas uppgå till cirka 3 miljoner euro. Kostnader relaterade till eventuella omstruktureringsåtgärder kan inte uppskattas i detta skede. Transaktionen förväntas ha en positiv påverkan på vinst per aktie senast under 2017.

Efter fullföljandet av Erbjudandet kommer Scanfil, tillsammans med ledningsgruppen för PartnerTech, att fastställa den optimala strategin för PartnerTechs verksamhet som en del av Scanfil. Eftersom Scanfil kommer att fortsätta optimera sin marknadsnärvaro kan det inte uteslutas att vissa verksamhetsställen och funktioner, oavsett om det är Scanfils eller PartnerTechs, kan komma att påverkas av Erbjudandet. PartnerTechs Metal Precision-division har exempelvis redan genomfört omstruktureringsåtgärder; då dess lönsamhet har varit otillfredsställande. Utöver omstrukturering av Metal Precision-divisionen, vilken kan komma att påverka anställningar, förutser Scanfil för närvarande inte några potentiella väsentliga förändringar för ledningen och de anställda eller deras anställningsvillkor.

Baserat på nuvarande verksamheter skulle den kombinerade nettoomsättningen för Scanfil och PartnerTech ha uppgått till 461 miljoner euro<sup>2)</sup> under 2014 och de kombinerade totala tillgångarna till 272 miljoner euro<sup>3)</sup> vid utgången av 2014. De kombinerade finansiella talen har enbart upprättats i illustrativt syfte och är inte föremål för eller baserade på några strategiska överväganden. De kombinerade finansiella talen ger en indikation på det sammanslagna bolagets nettoomsättning, under förutsättning att aktiviteterna hade ägt rum i samma bolag från början av år 2014. De kombinerade finansiella talen är dock baserade på en hypotetisk situation och ska inte ses som en indikation på framtiden eller som proformaräkenskaper; då engångsposter, skillnader i redovisningsprinciper och transaktionskostnader inte har beaktats. Varken de förväntade synergieffekterna eller omstruktureringsåtgärder relaterade till transaktionen har inkluderats.

Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs i enlighet med dess villkor kommer transaktionen att öka Scanfils omsättning och

1) Den oreviewade finansiella information som här presenteras är baserad på Scanfils och PartnerTechs reviderade årsredovisningar för helåren 2013 och 2014.

2) Kronor/euro 9,0985.

3) Kronor/euro 9,3930.

rörelseresultat för år 2015. Scanfil har tidigare offentliggjort följande riktlinjer för 2015: Scanfil förväntar sig att omsättningen ska öka med 2-8 procent under 2015. Rörelseresultat före poster av engångskaraktär för 2015 förväntas uppgå till 13-17 miljoner euro.

Under förutsättning att PartnerTech blir en del av Scanfil samt att PartnerTechs omsättning och rörelseresultat utvecklas i linje med Q1/2015 kommer PartnerTechs påverkan på Scanfil för 2015 att resultera i en ökning av omsättningen om cirka 100-115 miljoner euro och få en något positiv effekt på rörelseresultatet (exklusive transaktions-, integrations- och omstruktureringskostnader).

*För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Scanfil i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av PartnerTech på sidorna 13–33 i erbjudandehandlingen har granskats av PartnerTechs styrelse. Styrelsen för Scanfil försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Scanfil överensstämmer med de faktiska förhållandena.*

Den 26 maj 2015

Scanfil Oyj  
Styrelsen

# Rekommendation från PartnerTechs styrelse<sup>1)</sup>



PRESSMEDDELANDE 2015-05-25

## Uttalande från styrelsen i PartnerTech med anledning av Scanfils offentliga uppköpserbjudande

### Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen<sup>1</sup> ("Styrelsen") för PartnerTech AB (publ) ("PartnerTech" eller "Bolaget") i enlighet med punkten II.19 i Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna").

Scanfil Oyj ("Scanfil") har idag genom pressmeddelande lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i PartnerTech att överlåta samtliga aktier i PartnerTech till Scanfil mot ett vederlag om 35 kronor kontant för varje aktie i PartnerTech ("Erbjudandet").

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 443 miljoner kronor. Erbjudandet innebär en premie om cirka 58,6 procent jämfört med PartnerTechaktiens volymviktade genomsnittliga betalkurs på Nasdaq Stockholm under de 90 kalenderdagar som avslutades den 22 maj 2015 om 22,07 kronor. Erbjudandet innebär en premie om cirka 26,8 procent jämfört med stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 22 maj 2015 om 27,60 kronor per aktie, det vill säga den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Acceptperioden för Erbjudandet förväntas löpa från och med den 27 maj 2015 till och med den 23 juni 2015. Erbjudandet är villkorat bland annat av att det accepteras i sådan utsträckning att Scanfil blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i PartnerTech och av erforderliga myndighetstillstånd.

Styrelsen för PartnerTech har, efter begäran från Scanfil, medgivit Scanfil att genomföra en begränsad företagsutvärdering (s.k. due diligence) av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet och Scanfil har i samband med detta även träffat PartnerTechs VD, Ekonomidirektör och divisionschefer. Under denna process har ingen information lämnats som ej tidigare offentliggjorts och som rimligen kan förväntas påverka priset på aktierna i PartnerTech.

Som ett led i Styrelsens utvärdering av Erbjudandet har Styrelsen anlitat Sundling Wärm Partners som finansiell rådgivare. Sundling Wärm Partners har även ombetts avge ett värderingsutlåtande avseende Erbjudandet. Av Sundling Wärm Partners värderingsutlåtande, vilket bifogas som bilaga till detta pressmeddelande, framgår att Sundling Wärm Partners anser att Erbjudandet är att betrakta som skäligt från finansiell synvinkel för innehavare av aktier i PartnerTech.

<sup>1</sup> Mot bakgrund av att Bure Equity AB och AB Traction (publ) har åtagit sig att lämna in sina aktier i PartnerTech i Erbjudandet (definierat nedan), har styrelseledamöterna Bengt Engström, styrelseledamot i Bure Equity AB, Gösta Johannesson, senior rådgivare till Bure Equity AB, och Petter Stillström, VD och storägare i AB Traction (publ), på grund av intressekonflikt inte deltagit i Styrelsens hantering av eller beslut beträffande Erbjudandet och inte heller i detta uttalande. Övriga styrelseledamöter i PartnerTech är oberoende i förhållande till Scanfil Oyj.

1) Se fotnot I i avsnitt "Viktig information".



För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Scanfils pressmeddelande som offentliggjorts idag.

#### **Erbjudandets inverkan på anställda m.m.**

Enligt Takeover-reglerna ska Styrelsen, baserat på vad Scanfil uttalat i sitt offentliggörande av Erbjudandet, även redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på PartnerTech, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Scanfils strategiska planer för PartnerTech och de effekter dessa kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver verksamhet.

Styrelsen noterar att Scanfil i sitt pressmeddelande med offentliggörande av Erbjudandet anger att ett av Scanfils mål med förvärvet av PartnerTech är att uppnå väsentliga synergieffekt fördelar vad gäller driftskostnader. Scanfil bedömer att de redan genomförda och pågående omstruktureringsåtgärderna avseende PartnerTechs Metal Precision-division kommer att påverka PartnerTechs lönsamhet positivt redan under 2016 (exklusive omstruktureringskostnader). Med tillämpning av fortlevnadsprincipen uppskattar Scanfil vidare de årliga kostnadssynergierna att uppgå till minst 5 miljoner euro, vilka förväntas uppnås till fullo omkring 2017. Styrelsen noterar vidare att Scanfil efter fullföljandet av Erbjudandet avser att, tillsammans med ledningsgruppen för PartnerTech, fastställa den optimala strategin för PartnerTechs verksamhet som en del av Scanfil. Det anges även att eftersom Scanfil kommer att fortsätta optimera sin marknadsnärvaro kan det inte uteslutas att vissa verksamhetsställen och funktioner, oavsett om det är Scanfils eller PartnerTechs, kan komma att påverkas av Erbjudandet. PartnerTechs Metal Precision-division har exempelvis redan genomfört omstruktureringsåtgärder, då dess lönsamhet har varit otillfredsställande. Utöver omstrukturering av Metal Precision-divisionen, vilken kan komma att påverka anställningar, anger Scanfil i budpressmeddelandet att de för närvarande inte förutser några potentiella väsentliga förändringar för ledningen och de anställda i PartnerTech eller deras anställningsvillkor, även om Scanfil givetvis inte kan utesluta sådana konsekvenser i andra delar av det sammanslagna bolaget.

Styrelsen anser att de besparingar och effektiviseringar Scanfil bedömer ska genereras kan komma att innebära vissa personalförändringar, särskilt avseende Metal Precision-divisionen. Mot bakgrund av vad Scanfil anger i budpressmeddelandet förutser Styrelsen därutöver inte någon omedelbar väsentlig inverkan av Erbjudandets genomförande på sysselsättningen i PartnerTech eller för de platser där Bolaget idag bedriver verksamhet.

#### **Styrelsens rekommendation**

Styrelsen grundar sitt uttalande på en samlad bedömning av ett antal faktorer som Styrelsen ansett vara relevanta vid utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till, Bolagets nuvarande ställning, PartnerTechs förväntade framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker. Styrelsen har även utvärderat alternativa strukturer.

Styrelsen konstaterar att priset per aktie som Scanfil erbjuder innebär en betydande premie om cirka 58,6 procent jämfört med PartnerTechaktiens volymviktade genomsnittliga betalkurs på Nasdaq Stockholm under de 90 kalenderdagar som avslutades den 22 maj 2015 om 22,07 kronor samt en premie om cirka 26,8 procent jämfört med stängningskursen på Nasdaq Stockholm den 22 maj 2015 om 27,60 kronor per aktie.

Vid Styrelsens utvärdering av Erbjudandet har Styrelsen även beaktat att PartnerTechs två största aktieägare, som tillsammans representerar cirka 65,9 procent av aktierna i Bolaget, har uttryckt sitt stöd för Erbjudandet genom att ingå åtaganden att acceptera Erbjudandet. Styrelsen noterar att sådana åtaganden är villkorade bland annat av att inte någon annan part lämnar ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Bolaget till ett pris som är minst fem procent högre än priset i Erbjudandet och som Scanfil väljer att inte matcha inom fem bankdagar.

Baserat på det ovanstående rekommenderar Styrelsen enhälligt PartnerTechs aktieägare att acceptera Scanfils Erbjudande.

Som ett led i Styrelsens utvärdering av Erbjudandet har Styrelsen, som anges ovan, anlitat Sundling Wärn Partners som finansiell rådgivare och Hannes Snellman som legal rådgivare.

Detta uttalande ska i alla avseenden regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av detta uttalande ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

---

Malmö den 25 maj 2015  
PartnerTech AB (publ)  
Styrelsen

**För ytterligare information, vänligen kontakta:**

Bengt Engström, styrelseordförande  
Telefon: +46 72-500 94 44

*Informationen i detta pressmeddelande är sådan som PartnerTech ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och Takeover-reglerna. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 maj 2015 klockan 07:45.*

**Om PartnerTech**

PartnerTech är en global industripartner som erbjuder kundanpassade lösningar genom hela produktlivscykeln, från produktutveckling till produktion och eftermarknadstjänster, inom flera olika marknadsområden som t.ex. Medicinteknik och Olja & Gas. PartnerTech omsätter över 2,2 miljarder kronor och har ca 1 400 anställda vid anläggningar i Sverige, Norge, Finland, Polen, England, USA och Kina. Moderbolaget PartnerTech AB, med huvudkontor i Malmö, är noterat på Nasdaq Stockholm. För mer information: [www.partnertech.com](http://www.partnertech.com).

# Fairness opinion från Sundling Wärn Partners



Till styrelsen i PartnerTech AB  
Attn: Helène Mellquist  
Skeppsbron 3  
102 22 Malmö

Stockholm den 25 maj 2015

## Utlåtande

Scanfil Oyj ("Scanfil") har den 25 maj 2015 publicerat ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i PartnerTech AB ("PartnerTech").

Erbjudandet innebär sammanfattningsvis att Scanfil bjuder 35 kronor per PartnerTech aktie i kontant betalning ("Erbjudandet"). Erbjudandet är bl a villkorat av att det accepteras av ägare till mer än 90% av aktierna i PartnerTech, samt att erforderliga regulatoriska tillstånd erhålls.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen uppdragit åt Sundling Wärn Partners AB ("SWP") att avge ett utlåtande, en så kallad Fairness Opinion, avseende Erbjudandet från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i PartnerTech.

Vi har för denna analys och utlåtande bl a:

- tagit del av Erbjudandet,
- tagit del av viss allmänt tillgänglig finansiell och annan information angående PartnerTech
- tagit del av och bedömt vissa interna analyser, prognoser och annan framtidsinriktad information som tillhandahållits av PartnerTech
- haft diskussioner med medlemmar i PartnerTechs koncernledning och styrelse samt
- gjort andra undersökningar och analyser som vi bedömt vara lämpliga

Erhållen information har förutsatts vara korrekt, tillförlitlig och fullständig, varför någon oberoende kontroll eller verifiering inte genomförts. SWP tar inte något ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den information vi erhållit. Om tillhandahållen information visar sig vara felaktig eller ofullständig kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Sundling Wärn Partners AB Hamngatan 11 111 47 Stockholm Sweden +46 70 778 1545  
Organization No. 556710-4160 Holder of F-tax certificate/VAT Reg. No. SE556710416001

1

Utlåtandet i detta brev är begränsat till en bedömning av skäligheten av Erbjudandet till aktieägarna i PartnerTech ur ett finansiellt perspektiv och är föremål för antaganden och andra villkor i detta utlåtande. Vår bedömning är baserad på finansiella, ekonomiska, marknadsmässiga och andra förutsättningar, samt den information som i övrigt gjorts tillgänglig för oss, per dagen för detta utlåtande. Vi tar inget ansvar för händelser efter detta datum som skulle kunna påverka detta utlåtande och de antaganden som ligger till grund för detta.

Baserat på ovanstående analyser, antaganden och förbehåll anser vi, per idag, att Erbjudandet är skäligt från finansiell utgångspunkt för aktieägarna i PartnerTech.

SWP kommer att erhålla ett fast arvode för våra tjänster som finansiell rådgivare till PartnerTech i samband med Erbjudandet, varav en fast del är knutet till avlämnandet av detta utlåtande. Arvodet knutet till avlämnandet av detta utlåtande är inte avhängigt av eller hänförligt till utfallet av Erbjudandet. I det fall ett högre erbjudande skulle lämnas till aktieägarna i PartnerTech, kan SWP komma att erhålla ett högre sammantaget arvode. Storleken på arvodet rörande detta utlåtande påverkas dock inte av sådant högre erbjudande.

Svensk lag ska tillämpas på detta utlåtande.

Sundling Wärm Partners

Magnus Wärm

Krister Sundling

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet

Scanfil erbjuder 35 kronor kontant för varje aktie i PartnerTech. Om PartnerTech, före redovisning av likvid i Erbjudandet, lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att minska i motsvarande mån.

Courtage utgår inte i Erbjudandet.

## Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- i. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Scanfil blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i PartnerTech;
- ii. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av PartnerTech, samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra liknande åtgärder från myndigheter, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles, på i varje enskilt fall godtagbara villkor enligt Scanfils bedömning;
- iii. att information som offentliggjorts av PartnerTech eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Scanfil av PartnerTech är väsentligt felaktig, ofullständig eller vilseledande, eller att någon väsentlig information som borde ha offentliggjorts av PartnerTech inte blivit offentliggjord;
- iv. att varken Erbjudandet eller förvärvet av PartnerTech helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden, myndighetsbeslut, åtgärd från tredje part eller motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som ligger utanför Scanfils kontroll, samt inte rimligen hade kunnat förutses av Scanfil vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
- v. att inga omständigheter, som Scanfil inte hade kännedom om vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande, har inträffat eller sannolikt kommer att inträffa som väsentligt negativt förändrar, eller rimligen kan förväntas väsentligt negativt förändra, försäljningen, vinsten, likviditeten, soliditeten, det egna kapitalet eller tillgångarna för PartnerTech och dess dotterbolag, betraktade som en helhet; och
- vi. att PartnerTech inte vidtar några åtgärder som sannolikt kommer att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Scanfil förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något, flera eller samtliga av ovanstående villkor inte uppfyllts helt eller delvis eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren (ii) – (vi) ovan, får emellertid ett sådant återkallande endast ske under förutsättning att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Scanfils förvärv av PartnerTech.

Scanfil förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett eller flera av villkoren ovan, inklusive, med avseende på villkor (i) ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

## Accept

Aktieägare i PartnerTech som är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden 27 maj till och med den 23 juni 2015 klockan 17.00, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till:

### Nordea Bank AB (publ)

Issuer Services R5303

105 71 Stockholm

Sverige

Anmälningssedeln måste därvid lämnas in eller sändas med post i bifogat svarskuvert i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Nordea tillhanda senast klockan **17.00 den 23 juni 2015**.

VP-konto och aktuellt innehav av aktier i PartnerTech framgår av de förtryckta anmälningssedlar som sänts ut tillsammans med denna erbjudandehandling och svarskuvert till direktregistrerade aktieägare i PartnerTech. Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedlarna är korrekta.

**Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.**

## Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, kommer varken erhålla denna erbjudandehandling, förtryckt anmälningsedel eller svarskuvert. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

## Pantsatt innehav

Är aktier i PartnerTech pantsatta i Euroclearsystemet, ska såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclearsystemet avseende berörda aktier i PartnerTech när dessa ska levereras till Scanfil.

## Acceptfrist och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 27 maj till och med den 23 juni 2015 klockan 17.00.

Scanfil förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av Scanfil genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

## Erbjudandehandling och anmälningsedel

Erbjudandehandling och anmälningsedel kan erhållas från Nordea på

telefon 08-534 92 150. Erbjudandehandling och anmälningsedel kommer även hållas tillgängliga på Scanfils webbplats ([www.scanfil.com](http://www.scanfil.com)). Erbjudandehandlingen finns även tillgänglig på Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se).

### Rätt till återkallelse av accept

Aktieägarna i PartnerTech har rätt att återkalla lämnade accepter. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Nordea (adress på föregående sida) tillhanda innan Scanfil har offentliggjort att samtliga villkor för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 17.00 den sista dagen i acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Scanfil har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning. Aktieägare i PartnerTech vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### Bekräftelse och överföring av aktier i PartnerTech till spärrade VP-konton

Efter det att Nordea mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningsedel kommer aktierna i PartnerTech att överföras till ett för varje aktieägare i PartnerTech nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i PartnerTech som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i PartnerTech som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

### Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Scanfil offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Scanfil eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast omkring den 25 juni 2015, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 30 juni 2015. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet utbetalas till det avkastningskonto som är anslutet till innehavarens VP-konto. Innehavare som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro eller plusgirokonto, erhåller likvid enligt anvisningar på utsänd

avräkningsnota. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i PartnerTech från det spärrade apportkontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i PartnerTech är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

### Tvångsinlösen och avnotering

Så snart som möjligt efter att Scanfil har förvärvat aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i PartnerTech, avser Scanfil att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) i syfte att förvärva samtliga aktier i PartnerTech. I samband därmed avser Scanfil verka för att aktierna i PartnerTech avnoteras från Nasdaq Stockholm.

### Övrig information

Nordea som är finansiell rådgivare till Scanfil utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") betraktas som kund hos Nordea. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Nordea har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet. Om Deltagaren inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden (lag (2007:528) om värdepappersmarknaden) tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

### Frågor om erbjudandet

I händelse av frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Nordea på följande telefonnummer: 08-534 92 150. Information finns också tillgänglig på Scanfils webbplats ([www.scanfil.com](http://www.scanfil.com)).

# Beskrivning av PartnerTech

Informationen avseende PartnerTech på sidorna 13–33 i erbjudandehandlingen är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från PartnerTechs webbplats och årsredovisning avseende 2014. Informationen har granskats av PartnerTechs styrelse (se avsnitt "Redogörelse från styrelsen i PartnerTech" på sidan 34).

## Allmänt

### Introduktion

PartnerTech har en lång historik som kontraktstillverkare. Idag är bolaget en global industripartner som erbjuder produktägande företag såväl kvalificerade utvecklingstjänster som en komplett försörjningskedja som sträcker sig genom hela produktlivsnyckeln från produktutveckling via tillverkningsresurser till eftermarknads- och logistik tjänster. Företagets huvudsakliga styrka är att kombinera mekanik (maskin- och plåtbearbetning) och elektronik till kompletta produkter och system (systemintegration). PartnerTech är aktivt inom sex krävande marknadsområden; Informationsteknologi, Industri, Miljöteknik, Medicinsk teknik och instrument, Försvar och Marin samt Sälj- och betalningslösningar. Bolagets kunder återfinns huvudsakligen på den europeiska b2b-marknaden, men Bolaget kan även bistå sina kunder vid globalisering av verksamheten mot bakgrund av Bolagets lokala närvaro i Asien, Europa och USA.

PartnerTech omsatte år 2014 över 2,2 miljarder kronor och har cirka 1 400 anställda vid anläggningar i Sverige, Norge, Finland, Polen, England, USA och Kina. Moderbolaget PartnerTech AB, med huvudkontor i Malmö, är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 1997.

### Affärsstruktur

PartnerTechs affärsstruktur bygger på tre divisioner och en gemensam utvecklingsfunktion. Inom varje område har Bolaget specifika kompetenser och metoder anpassade efter den marknad som de verkar på.

### Electronics Technology

Inom divisionen Electronics Technology tillverkar PartnerTech kretskort och inkapslad elektronik, så kallade "box-build". PartnerTech har kapacitet och utrustning att hantera både lågvolum- och utvecklingsprojekt nära marknaden samt högvolumserier i lågkostnadsländer i Östeuropa och Asien. Electronics Technology stod för 54 procent av koncernens omsättning 2014.

### Systems Integration Technology

Inom divisionen Systems Integration Technology monteras hela eller delar av kundens produkt, där det förutom själva kapslingen även ingår exempelvis elektronik, plast- eller metallkomponenter samt mjukvara. PartnerTech tillverkar även kapslingar i form av höljen, skåp och stativ i plåt för olika typer av applikationer. Inom divisionen är applikationskunskap, kompetens inom utveckling och industrialisering samt certifieringar för branschspecifika krav viktiga förutsättningar. Systems Integration Technology stod för 36 procent av koncernens omsättning 2014.

### Metal Precision Technology

Divisionen Metal Precision Technology specialiserar sig på avancerad bearbetning av metaller och andra krävande material, ofta med extrema egenskaper. Tillverkningen sker med tekniskt avancerad utrustning och hög kompetens och omfattar allt från precisionsbearbetade, komplexa detaljer i små och stora serier till svetsade stålkonstruktioner och kompletta elektromekaniska- och hydrauliska system. Metal Precision Technology stod för 10 procent av koncernens omsättning 2014.

### Development & Services

Funktionen Development and Services är en gemensam utvecklingsfunktion för de tre divisionerna. Funktionen stärker och tydliggör PartnerTechs erbjudande inom utveckling och eftermarknad.

### Marknadsområden

PartnerTechs erbjudande riktar sig till produktägande företag inom sex utvalda marknadsområden: Informationsteknologi, Industri, Miljöteknik, Medicinsk teknik och instrument, Försvar och Marin samt Sälj- och betalningslösningar. Inom dessa områden har bolaget specialiserad applikationskunskap och är certifierad enligt de kvalitetsstandarder som ofta är av avgörande betydelse för kunden.

### Informationsteknologi

Kunderna inom marknadsområdet drivs av en snabb teknikutveckling och PartnerTech får ofta större åtaganden inom produktion av exempelvis avancerad, inkapslad elektronik (s.k. boxbuild). Produkterna karakteriseras ofta av korta livscykler och därigenom ställs höga krav på kort time-to-market samt snabb upprampning till högvolumproduktion. Produktionen sker ofta i större volymer och passar därmed utmärkt för tillverkning i Polen eller Kina.

### Industri

Kunderna inom marknadsområdet har industriell anknytning med relativt stor spridning inom olika branscher. De uppdrag PartnerTech har är främst produkter och delsystem för flertalet industriella applikationer såsom operatörspaneler och styr- och kontrollenheter. PartnerTech har en etablerad försörjningskedja i Asien, Europa och USA som är väl anpassad efter kundernas växande behov av regional slutmontering och områdets höga krav på hållbarhet, flexibilitet och kostnadseffektivitet.

### Miljöteknik

Marknadsområdet Miljöteknik är ett växande område som delvis drivs av politiska beslut och regleringar. Outsourcing sker både på

komponent- och systemnivå och även här har kunderna ett växande behov av regional tillverkning. PartnerTechs kunskap och erfarenhet inom mekanik, elektronik och systemintegration är en god grund för produktion inom detta område och kunderna utnyttjar ofta bolagets samlade kompetens.

#### *Medicinsk teknik och instrument*

De tekniska, regulatoriska och säkerhetsmässiga kraven på kunderna inom området är mycket höga. PartnerTech har gedigen kompetens inom utveckling och tillverkning av medicinsk utrustning och instrument och uppfyller både de grundläggande standarder som branschspecifika krav som ISO 13485 för produktion av medicinsk utrustning. PartnerTech har även lång erfarenhet av leveranser till den amerikanska marknaden och är väl förtrodda med kraven från FDA.

#### *Försvar och marin*

Kunderna inom marknadsområdet har ofta produkter för otillgängliga och krävande miljöer som exempelvis oljeindustri och marina applikationer där kvalitets- och säkerhetskrav är avgörande. PartnerTech tillverkar typiskt komponenter och delsystem med mycket fina tolerans-, kvalitets- och spårbarhetskrav. Kundrelationerna inom området är ofta mycket långsiktiga. PartnerTech uppfyller ett flertal olika branschspecifika standarder som t ex AS 9100.

#### *Sälj- och betalningslösningar*

Området för sälj- och betalningslösningar kännetecknas av höga tekniska krav på funktionen av produkten. Användaren kräver hög tillgänglighet och får inte riskera att förlora sedlar, mynt eller andra värdeföremål på grund av felaktig funktion. Detta ställer höga krav på teknisk lösning samt produktionskvalitet. PartnerTech har långvarig erfarenhet och kompetens inom utveckling och tillverkning av produkter med stort innehåll av mekatroniska lösningar. Kunderna inom området outsourcar ofta tillverkningen av kompletta system.



# Sammanfattning av PartnerTechs finansiella information

Nedanstående information avseende PartnerTech är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för 2014, 2013 och 2012 samt från den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2015 – 31 mars 2015.

PartnerTechs koncernredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

PartnerTechs delårsrapport för perioden 1 januari 2015 – 31 mars 2015 har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 (Redovisning för juridiska personer).

Från och med den 1 januari 2014 har IASB utfärdat nya och ändrade standarder. De nya standarderna som gäller från och med 1 januari 2014 och som har tillämpats för första gången är IFRS 10 (Koncernredovisning) samt IFRS 12 (Upplysning om andelar i andra bolag).

PartnerTechs bedömning är att dessa nya standarder inte påverkar PartnerTechs finansiella rapporter.

PartnerTechs reviderade årsredovisningar finns tillgängliga på Bolagets hemsida ([www.partnertech.com](http://www.partnertech.com)). Delårsrapport för perioden 1 januari 2015 – 31 mars 2015, som återges på sidorna 23–33, har inte granskats av Bolagets revisor.

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2012-2014 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden 1 januari 2015 – 31 mars 2015. Beloppen i "Finansiell information avseende PartnerTech i sammandrag" redovisas avrundade till miljoner kronor, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

## Resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	Helår			Januari-mars	
	2014	2013	2012	2015	2014
Nettoomsättning	2 238,5	2 237,1	2 242,1	625,9	547,6
Kostnad för sålda varor och tjänster	-2 143,5	-2 113,3	-2 135,0 <sup>2)</sup>	-590,4	-523,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>95,0</b>	<b>123,7</b>	<b>107,1</b>	<b>35,5</b>	<b>24,6</b>
Bruttomarginal	4,2%	5,5%	4,8%	5,7%	4,5%
Försäljnings- och administrationskostnader	-106,8	-89,4	-97,3	-28,0	-23,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	-32,0 <sup>1)</sup>	-2,6	14,4	-6,01	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-43,8</b>	<b>31,7</b>	<b>24,1</b>	<b>1,6</b>	<b>0,6</b>
Rörelsemarginal	-2,0%	1,4%	1,1%	0,2%	0,1%
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-8,7	-11,9	-21,1	0,3	-1,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-52,5</b>	<b>19,8</b>	<b>3,1</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,5</b>
Vinstmarginal	-2,3%	0,9%	0,1%	0,3%	-0,1%
Skatter	-2,3	-13,1	-11,0	-4,2	-1,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-54,8</b>	<b>6,7</b>	<b>-7,9</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,2</b>
Nettomarginal	-2,4%	0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	54,7	43,6	40,1	10,9	10,9
Periodens resultat före utspädning per aktie, SEK	-4,33	0,53	-0,63	-0,19	-0,17
Periodens resultat efter utspädning per aktie, SEK	-4,33	0,53	-0,63	-0,19	-0,17

Periodens resultat är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Källa: Årsredovisning 2012, 2013 och 2014, samt delårsrapporten för jan-mar 2015.

1) I beloppet för helåret 2014 ingår omstruktureringskostnader med 22 MSEK samt nedskrivning av Goodwill med 9 MSEK.

2) Valutaeffekter rapporteras i Övriga rörelseintäkter och kostnader, netto. Tidigare har dessa effekter rapporterats i Kostnad för sålda varor. Föregående års värden för Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto avseende första kvartalet har justerats avseende detta med motsatt effekt på Kostnad för sålda varor. Justeringsbeloppet uppgick till 4,2 MSEK och har försämrat Bruttoresultatet.

## Rapport över koncernens totalresultat

(MSEK)	Helår			Januari-mars	
	2014	2013	2012	2015	2014
Resultat efter skatt	-54,8	6,7	-7,9	-2,4	-2,2
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter	16,8	3,2	9,9	11,6	-1,3
Aktuariella vinster/förluster	-4,3	0,7	-1,0	0,0	0,0
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>12,5</b>	<b>3,9</b>	<b>8,8</b>	<b>11,6</b>	<b>-1,3</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-42,3</b>	<b>10,6</b>	<b>0,9</b>	<b>9,2</b>	<b>-3,5</b>

Periodens totalresultat är till 100 % hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Källa: Årsredovisning 2012, 2013 och 2014, samt delårsrapporten för jan-mar 2015.

## Balansräkning för koncernen, i sammandrag

(MSEK)	31 december			31 mars	
	2014	2013	2012	2015	2014
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	124,9	132,8	133,7	129,0	131,6
Materiella anläggningstillgångar	176,9	193,8	198,4	179,9	186,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Övriga anläggningstillgångar	25,2	20,0	23,0	28,0	21,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>327,2</b>	<b>346,7</b>	<b>355,2</b>	<b>337,1</b>	<b>339,8</b>
Varulager	416,4	312,7	361,5	442,2	328,9
Kundfordringar	470,0	393,9	310,1	432,8	411,7
Övriga kortfristiga fordringar	57,5	50,7	51,8	61,3	56,7
Likvida medel	25,3	58,7	39,4	17,1	29,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>969,2</b>	<b>816,1</b>	<b>762,7</b>	<b>953,4</b>	<b>826,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 296,4</b>	<b>1 162,8</b>	<b>1 118,0</b>	<b>1 290,5</b>	<b>1 166,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
<b>Eget kapital</b>	<b>418,2</b>	<b>466,9</b>	<b>456,3</b>	<b>427,4</b>	<b>463,4</b>
Räntebärande skulder	12,9	26,8	42,2	10,9	23,2
Icke räntebärande skulder	-	-	-	-	-
Övriga avsättningar	21,0	16,0	21,2	21,8	16,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33,9</b>	<b>42,8</b>	<b>63,4</b>	<b>32,8</b>	<b>39,3</b>
Räntebärande skulder	275,4	214,5	211,7	269,7	204,5
Leverantörsskulder	433,3	315,8	259,0	415,4	331,3
Övriga kortfristiga skulder	134,5	121,7	127,6	144,1	126,8
Övriga avsättningar	1,1	1,1	-	1,1	1,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>844,3</b>	<b>653,2</b>	<b>598,3</b>	<b>830,3</b>	<b>663,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 296,4</b>	<b>1 162,8</b>	<b>1 118,0</b>	<b>1 290,5</b>	<b>1 166,4</b>

Källa: Årsredovisning 2012, 2013 och 2014, samt delårsrapporten för jan-mar 2015.

## Nyckeltal

(MSEK)	Helår			Januari–mars	
	2014	2013	2012	2015	2014
Försäljning	2 239	2 237	2 242	626	548
Rörelseresultat	-44	32	24	2	1
Rörelsemarginal	-2,0%	1,4%	1,1%	0,2%	0,1%
Justerat rörelseresultat*	-12	-	-	-	-
Justerad rörelsemarginal*	-0,6%	-	-	-	-
Kapitalomsättningshastighet, gånger	3,4	3,3	3,1	3,6	3,4
Räntabilitet på operativt kapital	-6,7%	4,7%	3,3%	0,9%	0,3%
Räntabilitet på eget kapital	-12,5%	1,5%	-1,7%	-2,3%	-2,0%
Genomsnittligt operativt kapital	658	-	-	697	645
Genomsnittligt eget kapital	438	-	-	422	441
Operativt kapital	677	646	663	-	-
Eget kapital	418	467	463	-	-
Räntebärande nettoskuld	263	183	215	-	-
<b>Soliditet</b>	<b>32,3%</b>	<b>40,2%</b>	<b>41,5%</b>	-	-

\*Justerat rörelseresultat, definieras som rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster  
Källa: Årsredovisning 2012, 2013 och 2014, samt delårsrapporten för jan-mar 2015.

## Definitioner

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning

### Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster

### Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning

### Räntabilitet på operativt kapital

Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt kapital

### Räntabilitet på eget kapital

Nettoresultatet i procent av genomsnittligt eget kapital

### Rörelsekapital

Operativt kapital reducerat med immateriella och materiella anläggningstillgångar

### Operativt kapital

Balansomslutning minskad med finansiella anläggningstillgångar; övriga anläggningstillgångar; aktuella skattefordringar; finansiella derivat och likvida medel samt minskad med icke räntebärande skulder (exkl. skatteskulder; finansiella derivat och avsättningar)

### Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder minskade med likvida medel

### Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

### Vinst per aktie efter skatt

Nettoresultatet dividerat med det genomsnittliga antalet aktier

# PartnerTechs aktiekapital och ägarstruktur

## Aktierna

PartnerTech har ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Aktierna i PartnerTech är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

## Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet i PartnerTech uppgår till 63 324 910 kronor, fördelat på 12 664 982 aktier, envar med ett kvotvärde om 5 kronor.

Tabellen nedan utvisar en sammanfattning av aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande 1984.

År	Typ av transaktion	Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde per aktie
1984	Bolagets bildande	27 000 000	27 000 000	270 000	270 000	100
1997	Fondemission	10 800 000	37 800 000	-	270 000	140
1997	Split 28:1	-	37 800 000	7 290 000	7 560 000	5
2000	Utnyttjande av teckningsoptioner	5 000	37 805 000	1 000	7 561 000	5
2001	Apportemissioner (vid olika bolagsförvärv)	19 309 535	57 114 535	3 861 907	11 422 907	5
2005	Apportemission (vid bolagsförvärv)	2 039 050	59 153 585	407 811	11 830 718	5
2005	Utnyttjande av teckningsoptioner	1 533 330	60 686 915	306 666	12 137 384	5
2006	Apportemissioner (vid olika bolagsförvärv)	2 637 995	63 324 910	527 599	12 664 982	5

## Aktieägare

Per 31 mars 2015 uppgick antalet aktieägare i PartnerTech till 2 336.

De tio största aktieägarna innehade totalt 78,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

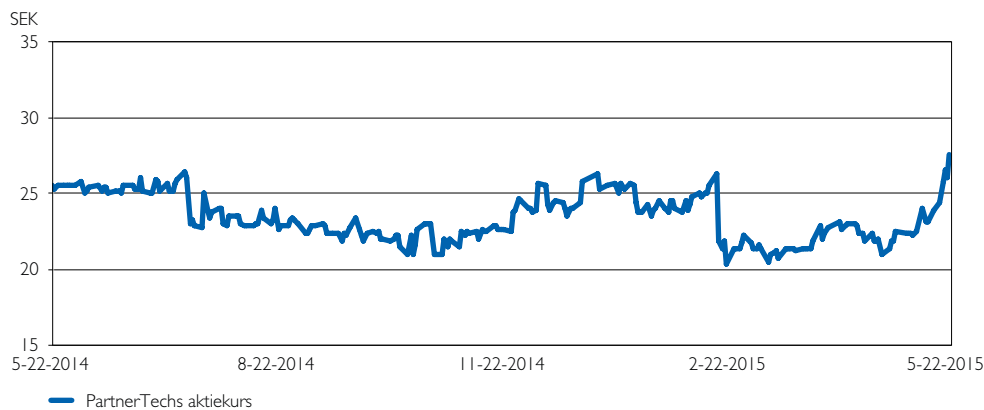
Se nedan en förteckning över de tio största aktieägarna den 31 mars 2015, samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Procentuell andel	
	Antal aktier	av kapitalet och rösterna
Bure Equity	5 404 140	42,7
AB Traction	2 937 240	23,2
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	893 895	7,1
JP Morgan Bank	157 626	1,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	156 516	1,2
Bronstället AB	98 850	0,8
Esilento AB	92 000	0,7
Mats Backman	80 000	0,6
Citico Sverige AB	65 000	0,5
Leif Thorwaldsson	65 000	0,5
Övriga	2 714 715	21,4
<b>Totalt</b>	<b>12 664 982</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear.

## Aktiekursutveckling

Diagrammet nedan illustrerar kursutvecklingen för PartnerTechs aktie under de senaste 12 månaderna fram till att Erbjudandet offentliggjordes.



## Incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

## Utdelningspolicy

PartnerTech har som mål att utdelningen ska motsvara 30 procent av vinsten efter skatt, förutsatt att den finansiella situationen medger detta. Årsstämman 2015 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2014.

## Bemyndiganden

Årsstämman 2015 beslutade att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 1 266 490 aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet om högst 6 332 450 kronor, vilket motsvarar en utspädning om knappt 10 pro-

cent av PartnerTechs befintliga aktiekapital. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra företagsförvärv. Betalning ska kunna ske genom apport eller kvittning. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i den situation då en riktad emission, på grund av tids-, affärs- eller motsvarande skäl, är mer fördelaktig för PartnerTech. Emissionskursen ska vid varje tillfälle sättas så nära marknadsvärdet som möjligt.

## Aktieägaravtal

Styrelsen för PartnerTech har inte kännedom om några aktieägaravtal eller liknande avtal mellan aktieägare i PartnerTech.

## Innehav av egna aktier

PartnerTech innehar inga egna aktier.

# PartnerTechs styrelse, koncernledning och revisorer

## Styrelsen

### BENGT ENGSTRÖM

Styrelseordförande sedan 2014. Ordinarie ledamot sedan 2012.  
Övriga uppdrag i urval: Styrelseordförande i Scandinavian Executive AB. Styrelseledamot i Bure Equity AB, ScandiNova AB, Prevas AB, Advania AB, Adinvest AB, Avaj International Holding AB samt PicShare AB.  
Utbildning: Civilingenjör.  
Tidigare befattningar: Chefpositioner i olika företag, både i Sverige och globalt, till exempel Whirlpool, Bofors AB, Duni AB och Fujitsu.  
Innehav i PartnerTech: 21 350 aktier.  
Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: Ja.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej (styrelseledamot i Bure Equity AB).

### HELÉNE MELLQUIST

Styrelseledamot sedan 2014.  
Övriga uppdrag i urval: VD för TransAtlantic AB, styrelseledamot i Sveriges Redareförening.  
Utbildning: Civilekonom.  
Tidigare befattningar: CFO och Vice President vid en internationell division på Volvo Lastvagnar, olika finans- och ledningspositioner inom Volvgruppen.  
Innehav i PartnerTech: 0 aktier.  
Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: Ja.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

### HENRIK LANGE

Styrelseledamot sedan 2008.  
Övriga uppdrag i urval: Executive Vice President and Chief Financial Officer; AB SKF. Styrelseledamot i Teknikföretagen.  
Utbildning: Civilekonom.  
Tidigare befattningar: Verksam i en rad chefpositioner inom SKF, bland annat som chef för Industridivisionen. 2000-2003 VD för Johnson Pump AB.  
Innehav i PartnerTech: 0 aktier.  
Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: Ja.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

### PETTER STILLSTRÖM

Styrelseledamot sedan 2009.  
Övriga uppdrag i urval: VD för AB Traction sedan 2001. Styrelseordförande i BE Group AB, Nilörngruppen AB och Softronic AB. Styrelseledamot i AB Traction och OEM International AB.  
Utbildning: Ekonomie magister.  
Tidigare befattningar: Verksam inom H&Q Bank.  
Innehav i PartnerTech: 0 aktier.  
Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: Ja.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej (VD och storägare i AB Traction).

### THOMAS THURESSON

Styrelseledamot sedan 2008.  
Övriga uppdrag i urval: Ekonomi- och finansdirektör på Alfa Laval AB.  
Utbildning: Civilekonom.  
Tidigare befattningar: Verksam på olika positioner inom Alfa Laval bland annat som koncerncontroller.  
Innehav i PartnerTech: 0 aktier.  
Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: Ja.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Ja.

### GÖSTA JOHANNESSEN

Styrelseledamot sedan 2013.  
Övriga uppdrag i urval: Senior rådgivare till Bure Equity AB. Styrelseledamot i Interflora AB, Axiell Group och XVIVO Perfusion.  
Utbildning: Civilekonom.  
Tidigare befattningar: Partner i Provider Venture Partners. Head of Equities och Equity Capital Markets på Öhman Fondkommission och Handelsbanken.  
Innehav i PartnerTech: 8 000 aktier.  
Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning: Ja.  
Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare: Nej (senior rådgivare till Bure Equity AB).

### LENNART PETTERSSON

Styrelseledamot sedan 2005 (personalrepresentant).  
Övriga uppdrag i urval: Personalrepresentant IF Metall.  
Utbildning: Verkstadsteknisk utbildning.  
Tidigare befattningar: Anställd i PartnerTech sedan 1976 (dåvarande Facit). Fackligt aktiv på heltid sedan 2004.  
Innehav i PartnerTech: 0 aktier.

### KLASTHEODORSSON

Styrelseledamot sedan 2014 (personalrepresentant).  
Övriga uppdrag i urval: Produktionsteknisk chef, PartnerTech Åtvidaberg AB, personalrepresentant Unionen.  
Utbildning: Produktions- och Underhållsingenjör.  
Tidigare befattningar: –  
Innehav i PartnerTech: 0 aktier.

## Ledning

### LEIF THORWALDSSON

VD och koncernchef

Anställd sedan: 2010.

Utbildning: Civilingenjör.

Tidigare befattningar: Operativt ansvarig för affärsområdet Solid Wood inom Swedwood AB, en företagsgrupp inom IKEA-koncernen. VD och koncernchef för CPT-gruppen samt en rad positioner inom Cardo-koncernen.

Innehav i PartnerTech: 65 000 aktier.

### ÅKE BENGTTSSON

Ansvarig chef för ekonomi och administration

Anställd sedan: 2011.

Utbildning: MBA-examen.

Tidigare befattningar: Ekonomidirektör på Cardo Entrance Solutions, en division inom Cardo AB, ekonomichef för den nordiska verksamheten inom Rexam Beverage Can samt olika ledningsbefattningar inom ekonomiområdet i flera internationella företag.

Innehav i PartnerTech: 14 000 aktier.

### JAN JOHANSSON

Sälj- och marknadschef

Anställd sedan: 2000.

Utbildning: Utbildningar inom fordons- och försvarsindustrin.

Tidigare befattningar: Fabriks- och kvalitetschef inom Trelleborg Automotive (Trelleborgkoncernen).

Innehav i PartnerTech: 10 500 aktier.

### MATS LUNDIN

Ansvarig chef för Supply Chain

Anställd sedan: 2007.

Utbildning: Civilingenjör.

Tidigare befattningar: Chefsroller inom inköp och Supply på bland annat Ericsson och Volvo i både Sverige och USA.

Innehav i PartnerTech: 7 488 aktier.

### STEFAN HANSSON-MUTAS

Ansvarig chef för Electronics Technology divisionen

Anställd sedan: 2011.

Utbildning: Examen i industriell ekonomi och produktionsteknik.

Tidigare befattningar: Olika positioner inom bl.a. produktion och försäljning i företag som t.ex. Ericsson, Flextronics, Sanmina, Rittal och Heatex.

Innehav i PartnerTech: 5 000 aktier.

### MARTIN VALFRIDSSON

Ansvarig chef för Metal Precision Technology divisionen

Anställd sedan: 2011.

Utbildning: Civilingenjör.

Tidigare befattningar: Erfarenhet från ledande positioner i olika teknikföretag som till exempel Ericsson och ABB, i både Sverige och Japan.

Innehav i PartnerTech: 7 050 aktier.

### ANDERS CLAESSON

Ansvarig chef för Development & Services

Anställd sedan: 2014.

Utbildning: Civilingenjör.

Tidigare befattningar: VD för BT Produkter AB inom Toyota Material Handling. Ledande befattningar inom Whirlpool och Assa Abloy.

Innehav i PartnerTech: 2 000 aktier.

### OLLE BJÖRK

Ansvarig chef för Systems Integration Technology

Anställd sedan: 2011.

Utbildning: Civilingenjör.

Tidigare befattningar: Platschef för Swedwood i Ryssland. Olika befattningar inom bil- och tillverkningsindustrin.

Innehav i PartnerTech: 24 000 aktier.

## Revisor

På årsstämman den 27 april 2015 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbolag för tiden till slutet av årsstämman 2016. Auktoriserade revisorn Magnus Willfors är huvudansvarig revisor.

# PartnerTechs bolagsordning

## § 1

Bolagets firma är PartnerTech AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Malmö kommun.

## § 3

Föremålet för bolagets verksamhet är att självt eller genom dotterbolag bedriva kontraktstillverkning och utveckling av produkter främst inom teknikområdena elektronik, mekanik och systemintegration samt att bedriva annan därmed närstående och förenlig verksamhet.

## § 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst trettiofem miljoner (35.000.000) kronor och högst etthundrafyrtio miljoner (140.000.000) kronor.

## § 5

Antalet aktier skall vara lägst sju miljoner (7.000.000) och högst tjugotvå miljoner (28.000.000).

## § 6

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämma, bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie ledamöter.

## § 7

I bolaget skall utses lägst en och högst två revisorer med lika antal suppleanter; eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 8

Kallelse till årsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 9

Rätten att delta i bolagsstämma tillkommer den som dels upptagits i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäler sitt deltagande till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på motsvarande sätt.

## § 10

Bolagsstämma kan hållas i Malmö eller Stockholm.

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande valts. Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. upprättande och godkännande av röstlängd;
2. val av ordförande vid stämman;
3. framläggande och godkännande av dagordning;
4. val av två justeringsmän att jämte ordföranden justera protokollet;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
  - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter;
9. fastställande, om så erfordras, av antalet revisorer och revisors-suppleanter;
10. fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer;
  1. val av styrelseledamöter;
  2. val av styrelseordförande;
  3. val, om så erfordras, av revisorer och revisorssuppleanter eller ett revisionsbolag;
  4. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 11

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Antagen på årsstämma den 24 april 2013



# PartnerTechs delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2015



Delårsrapport  
januari – mars 2015

## **Tillväxt, resultatförbättring och positivt kassaflöde i kvartalet**

I första kvartalet ökade omsättningen med 14% jämfört med motsvarande period 2014, i lokala valutor var ökningen 6%. Rörelseresultatet för Electronics och Systems Integration divisionerna förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 21 MSEK. Rörelseresultatet för koncernen förbättrades och uppgick till 2 MSEK i kvartalet. Omstruktureringsprogrammet i Metal Precision divisionen har fortsatt in i första kvartalet för att sänka kostnadsmassan och därigenom nå lönsamhet på lägre volymer. Den rådande försiktigheten inom Olja&Gas har påverkat verksamheten inom Metal Precision. Detta medförde att vi i kvartalet inte nådde den volym vi hade planerat våra neddragningar mot. Vi ser dock fortsatt ökad aktivitet i Metal Precision Technology divisionen där vår andel i pågående och planerade infrastrukturprojekt inom Olja&Gas området stadigt ökar. Aktiviteten inom försvar har också ökat något i slutet av kvartalet och bedöms inte falla ytterligare i närtid. Den växande efterfrågan inom CleanTech som vi såg under slutet av förra året har påverkat Electronics och Systems Integration positivt i kvartalet och vi ser en fortsatt god utveckling inom CleanTech. I kvartalet har vi även tecknat samarbetsavtal som väsentligt utökar vårt samarbete med existerande kunder inom både MedTech och Industri.



Leif Thorwaldsson, VD och Koncernchef

## **Första kvartalet 2015**

- Nettoomsättningen uppgick till 626 MSEK (548)
- Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (1)
- Resultatet efter skatt uppgick till -2 MSEK (-2)
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till -0,19 SEK (-0,17)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till 3 MSEK (-15)
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 33 procent (40)

Informationen i denna rapport är sådan som PartnerTech AB kan vara skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 april 2015 kl. 08.30

PartnerTech är en global industripartner som erbjuder kundanpassade lösningar genom hela produktlivscykeln, från produktutveckling till produktion och eftermarknadstjänster, inom flera olika marknadsområden som t.ex. Medicinteknik och Olja & Gas. PartnerTech omsätter över 2,2 miljarder kronor och har ca 1400 anställda vid anläggningar i Sverige, Norge, Finland, Polen, England, USA och Kina. Moderbolaget PartnerTech AB, med huvudkontor i Malmö, är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm. För mer information [www.partnertech.com](http://www.partnertech.com).

Nyckeltal			jan-dec	apr 2014 -
Belopp i MSEK där annat ej anges	Q1-15	Q1-14	2014	mar 2015
Försäljning	626	548	2 239	2 317
Rörelseresultat	2	1	-44	-43
Rörelsemarginal	0,2%	0,1%		
Justerat rörelseresultat*			-12	-11
Justerad rörelsemarginal*			-0,6%	-0,5%
Kapitalomsättningshastighet, gånger	3,6	3,4	3,4	3,4
Räntabilitet på operativt kapital	0,9%	0,3%	-6,7%	-6,4%
Räntabilitet på eget kapital	-2,3%	-2,0%	-12,5%	-12,6%
Genomsnittligt operativt kapital	697	645	658	672
Genomsnittligt eget kapital	422	441	438	435
Operativt kapital			677	689
Eget kapital			418	427
Räntebärande nettoskuld			263	264
Soliditet			32,3%	33,1%

\*Justerat rörelseresultat, definieras som rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster

## FÖRSTA KVARTALET

Försäljningen i det första kvartalet uppgick till 625,9 MSEK (547,6). Jämfört med motsvarande period föregående år är detta en ökning med 14%. För jämförbara enheter och i lokala valutor gick försäljningen upp med 6% jämfört med motsvarande period föregående år. Omräkningseffekter har därmed haft en kraftig påverkan i kvartalet.

Första kvartalets rörelseresultat uppgick till 1,6 MSEK (0,6).

Finansnettot i det första kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (-1,0) varav räntenettet utgjorde -2,0 MSEK (-2,0). Effekten av realiserade valutaeffekter är positiv i kvartalet.

Effektiv skatt i kvartalet har påverkats negativt av att ytterligare uppskjuten skattefordran inte beaktats för enheter med negativt resultat.

Kassaflödet från den operativa verksamheten efter investeringar uppgick i kvartalet till 3,1 MSEK (-15,3).

Kapitalomsättningshastigheten i kvartalet var bättre än föregående år. Rörelsekapitalet uppgick vid periodens slut till 380,0 MSEK (340,2).

Vid periodens slut uppgick den räntebärande nettoskulden till 263,6 MSEK (198,4).

Det egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 427,4 MSEK (463,4). Omräkningseffekter i eget kapital på grund av förändrade valutakurser har i kvartalet påverkat eget kapital positivt med 11,6 MSEK (-1,3).

## NÅGRA VIKTIGA HÄNDELSER I KVARTALET

- I februari tecknar PartnerTech och Toyota Material Handling Europe, del av den globala ledande leverantören av materialhanteringsutrustning, ett samarbetsavtal avseende tillverkning av elektronik och elektromekaniska moduler till truckar.
- I mars tecknar PartnerTech ett nytt samarbetsavtal med Getinge Infection Control AB avseende tillverkning av produkter för Getinges utrustning för sterilisation och desinfektion.

## HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I april tecknar PartnerTech ett samarbetsavtal med Picadel AB avseende industrialisering och tillverkning av Picadelis nya kyldisk.

PartnerTech AB  
Organisationsnummer 556251-3308  
Box 223, 201 22 Malmö  
info@partnertech.se  
[www.partnertech.com](http://www.partnertech.com)



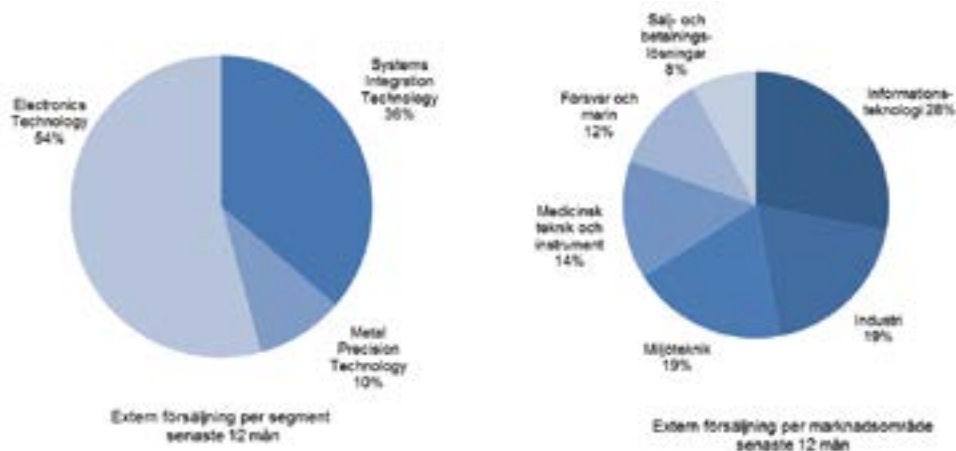
## DIVISIONSRAPPORTERING

PartnerTechs operativa verksamhet är uppdelad i tre områden som reflekterar bolagets kärnkompetenser:

- Electronics Technology
- Systems Integration Technology
- Metal Precision Technology

Dessa områden utgör PartnerTechs divisioner. Syftet är att skapa ännu större fokus på kärnkompetenserna, deras specifika situation och möjligheter för att bättre kunna möta kundernas behov vad gäller både teknik, kunskap och kvalitet. Kundcenter och produktionsenheter är indelade i respektive division efter kompetensområde. Divisionerna speglar det sätt som PartnerTech är organiserat, följer upp samt styr verksamheten.

PartnerTechs erbjudande riktar sig till produktägande företag inom sex utvalda marknadsområden: Informationsteknologi, Industri, Miljöteknik, Medicinsk teknik och instrument, Försvar och Marin samt Sälj- och betalningslösningar. Inom dessa områden har bolaget specialiserad applikationskunskap och är certifierad enligt de kvalitetsstandarder som ofta är av avgörande betydelse för kunden. För mer information om våra marknadsområden, se sidan 10 i denna rapport.



## ELECTRONICS TECHNOLOGY

Inom Electronics Technology divisionen tillverkar PartnerTech kretskort och inkapslad elektronik, sk. 'box-build'. PartnerTech har kapacitet och utrustning att hantera både lågvoly- och utvecklingsprojekt nära marknaden samt högvolymsier i lågkostnadsländer i Östeuropa och Asien. Elektronikproduktionen är förlagd till Malmö (Sverige), Cambridge (UK), Sieradz (Polen), Atlanta (USA), Dongguan och Guang Zhou (Kina). Kunderna återfinns till stor del inom marknadsområdena IT, Miljöteknik, Industri samt Försvar och Marin. Försäljning sker även internt då elektronik är en viktig komponent i bl.a. systemintegration.

Nyckeltal	Q1-15	Q1-14	jan-dec 2014	apr 2014 - mar 2015
Belopp i MSEK där annat ej anges				
Total försäljning	366	314	1 306	1 358
varav extern försäljning	338	284	1202	1257
Rörelseresultat	16	15	61	62
Rörelsemarginal	4,5%	4,9%	4,7%	4,6%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	3,9	4,1	3,9	3,9
Räntabilitet på operativt kapital	17,4%	20,3%	18,4%	17,7%

- Omsättningen i divisionen har i kvartalet ökat med 16% främst på grund av volymökning inom marknadsområdena CleanTech samt Försvar och Marin.
- Rörelseresultatet har förbättrats. Volymtillväxten i främst Kina påverkar marginalen negativt på grund av uppstart av nya produkter.
- Avkastning på operativt kapital uppgår i kvartalet till 17%.

PartnerTech AB  
Organisationsnummer 556251-3308  
Box 223, 201 22 Malmö  
info@partnertech.se  
[www.partnertech.com](http://www.partnertech.com)



## SYSTEMS INTEGRATION TECHNOLOGY

Inom Systems Integration Technology divisionen monteras hela eller delar av kundens produkt där det förutom själva kapslingen även ingår t.ex. elektronik, plast- eller metallkomponenter samt mjukvara. PartnerTech tillverkar även kapslingar i form av höljen, skåp och stativ i plåt för olika typer av applikationer. Inom segmentet är applikationskunskap, kompetens inom utveckling och industrialisering samt certifieringar för branschspecifika krav viktiga förutsättningar. Verksamheten är förlagd till Myslowice (Polen), Åtvidaberg (Sverige), Vantaa (Finland), Atlanta (USA) och Dongguan (Kina). Kunderna återfinns främst inom marknadsområdena Medicinteknik, Sälj- och betalningslösningar, Miljöteknik och Industri.

Nyckeltal			jan-dec	apr 2014 -
Belopp i MSEK där annat ej anges	Q1-15	Q1-14	2014	mar 2015
Total försäljning	237	208	833	861
varav extern försäljning	231	205	816	842
Rörelseresultat	5	4	10	11
Rörelsemarginal	2,1%	1,9%	1,2%	1,2%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	4,2	3,5	3,5	3,7
Räntabilitet på operativt kapital	9,0%	6,8%	4,0%	4,6%

- Omsättningen i divisionen har i kvartalet ökat med 14%, främst pga ökade volymer inom marknadsområdena CleanTech och MedTech.
- Rörelseresultatet har förbättrats främst pga en ökad beläggning.
- En fortsatt positiv efterfrågan inom CleanTech.

## METAL PRECISION TECHNOLOGY

Metal Precision Technology divisionen specialiserar sig på avancerad bearbetning av metaller och andra krävande material, ofta med extrema egenskaper. Tillverkningen sker med tekniskt avancerad utrustning och hög kompetens och omfattar allt från precisionsbearbetade, komplexa detaljer i små och stora serier till svetsade stålkonstruktioner och kompletta elektromekaniska- och hydrauliska system. Produktionen är förlagd till Karlskoga (Sverige), Moss (Norge) och Myslowice (Polen). Kunderna återfinns till stor del inom segmenten för offshore/olja och gas, försvar och marin samt avancerad industri.

Nyckeltal			jan-dec	apr 2014 -
Belopp i MSEK där annat ej anges	Q1-15	Q1-14	2014	mar 2015
Total försäljning	60	60	226	226
varav extern försäljning	57	59	220	218
Rörelseresultat	-17	-17	-80	-79
Rörelsemarginal	-27,4%	-29,0%	-35,5%	-35,0%
Justerat rörelseresultat*			-71	-70
Justerad rörelsemarginal*			-31,5%	-31,0%
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,1	1,9	1,8	1,9
Räntabilitet på operativt kapital	-56,9%	-56,1%	-64,8%	-65,1%

\*Justerat rörelseresultat, definieras som rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster

- Omsättningen i divisionen är på samma nivå som föregående år. Volymutvecklingen inom försvarssegmentet är fortfarande svag men kompenseras med tillväxt i övriga marknadsområden.
- Rörelseresultatet i kvartalet uppgår till MSEK -17, vilket är i nivå med föregående år.
- Trots en lägre kostnadsnivå är volymen i kvartalet otillräcklig för att nå break-even främst pga en tillfälligt försämrad marginal inom segmentet Marin där ett antal projektordrar krävt omarbetning.

## ÖVRIGT

Övrigt innefattar kostnader och intäkter som inte fördelas till de operativa områdena, huvudsakligen koncerngemensamma funktioner inom moderbolaget samt koncernövergripande justeringar som inte allokeras till divisionerna. PartnerTech AB är moderbolag i PartnerTech-koncernen. Bolaget fungerar till största del som ett holdingbolag. Moderbolagets netto-försäljning utgörs av utdebitering för koncerngemensamma tjänster.

Avstämning av koncernens resultat före skatt			jan-dec	apr 2014 -
MSEK	Q1-15	Q1-14	2014	mar 2015
Electronics Technology	16	15	61	62
Systems Integration Technology	5	4	10	11
Metal Precision Technology	-17	-17	-71	-70
Övrigt	-3	-2	-12	-14
Jämförelsestörande poster			-31	-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-44</b>	<b>-43</b>
Finansnetto	0	-1	-9	-7
<b>Koncernens resultat före skatt</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-52</b>	<b>-50</b>

## PERSONAL

Vid periodens slut hade koncernen 1 386 (1 368) heltidsanställda.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Händelser i den löpande verksamheten under 2015 bedöms inte innebära någon avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer för PartnerTech koncernen. En detaljerad redovisning av PartnerTechs risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i koncernens årsredovisning för 2014.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen. För moderbolaget har årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer följts.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i senaste årsredovisningen.

Inga andra nya eller ändrade standarder och tolkningar har haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2015.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

27 april 2015	Årsstämma, Malmö
16 juli 2015	Delårsrapport andra kvartalet
22 oktober 2015	Delårsrapport tredje kvartalet

PartnerTech AB den 23 april 2015

Leif Thorwaldsson  
VD & Koncernchef

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:  
Leif Thorwaldsson, VD och koncernchef  
tfn 070-5832650

Åke Bengtsson, CFO  
tfn 0733-162755

PartnerTech AB  
Organisationsnummer 556251-3308  
Box 223, 201 22 Malmö  
info@partnertech.se  
[www.partnertech.com](http://www.partnertech.com)



<b>Resultaträkning, i sammandrag Koncernen (MSEK)</b>	<b>2015 Q1</b>	<b>2014 Q1</b>	<b>2014 jan-dec</b>
<b>Nettoomsättning</b>	625,9	547,6	2 238,5
Kostnad för sålda varor och tjänster	-590,4	-523,0	-2 143,5
<b>Bruttoresultat</b>	<b>35,5</b>	<b>24,6</b>	<b>95,0</b>
Bruttomarginal	5,7%	4,5%	4,2%
Försäljnings- och administrationskostnader	-28,0	-23,8	-106,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto *	-6,0	-0,2	-32,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,6</b>	<b>0,6</b>	<b>-43,8</b>
Rörelsemarginal	0,2%	0,1%	-2,0%
Finansiella intäkter och kostnader, netto	0,3	-1,0	-8,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>-52,5</b>
Vinstmarginal	0,3%	-0,1%	-2,3%
Skatter	-4,2	-1,7	-2,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-54,8</b>
Nettomarginal	-0,4%	-0,4%	-2,4%
Av- och nedskrivningar ingående i rörelseresultatet	10,9	10,9	54,7
Periodens resultat före utspädning per aktie, SEK	-0,19	-0,17	-4,33
Periodens resultat efter utspädning per aktie, SEK	-0,19	-0,17	-4,33
Periodens resultat är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare			
* I beloppet för helåret 2014 ingår omstruktureringkostnader med 22 MSEK samt nedskrivning av Goodwill med 9 M SEK.			

<b>Rapport över totalresultat Koncernen (MSEK)</b>	<b>2015 Q1</b>	<b>2014 Q1</b>	<b>2014 jan-dec</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-54,8</b>
Komponenter som kommer att omklassificeras till årets resultat:			
Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter	11,6	-1,3	16,8
Aktuariella vinster/förluster	0,0	0,0	-4,3
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>11,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>12,5</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>9,2*</b>	<b>-3,5</b>	<b>-42,3</b>
Totalresultatet för perioden är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare			

<b>Rapport över förändringar i eget kapital Koncernen (MSEK)</b>	<b>2015 Q1</b>	<b>2014 Q1</b>	<b>2014 jan-dec</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>418,194</b>	<b>466,9</b>	<b>466,9</b>
<b>Förändringar i eget kapital</b>			
Utdelning	-	-	-6,3
Totalresultat för perioden	9,2	-3,5	-42,3
<b>Utgående balans</b>	<b>427,4</b>	<b>463,4</b>	<b>418,2</b>
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	12 665	12 665	12 665
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	12 665	12 665	12 665
Eget kapital per aktie, SEK	33,74	36,59	33,02
Eget kapital är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare			

<b>Balansräkning, i sammandrag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Koncernen (MSEK)</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>

**Tillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	129,0	131,6	124,9
Materiella anläggningstillgångar	179,9	186,6	176,9
Finansiella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,2
Övriga anläggningstillgångar	28,0	21,4	25,2
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>337,1</b>	<b>339,8</b>	<b>327,2</b>

Varulager	442,2	328,9	416,4
Kundfordringar	432,8	411,7	470,0
Övriga kortfristiga fordringar	61,3	56,7	57,5
Likvida medel	17,1	29,3	25,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>953,4</b>	<b>826,6</b>	<b>969,2</b>

<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 290,5</b>	<b>1 166,4</b>	<b>1 296,4</b>
-------------------------	----------------	----------------	----------------

**Eget kapital och skulder**

<b>Eget kapital</b>	<b>427,4</b>	<b>463,4</b>	<b>418,2</b>
---------------------	--------------	--------------	--------------

Räntebärande skulder	10,9	23,2	12,9
Övriga avsättningar	21,8	16,0	21,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>32,8</b>	<b>39,3</b>	<b>33,9</b>

Räntebärande skulder	269,7	204,5	275,4
Leverantörsskulder	415,4	331,3	433,3
Övriga kortfristiga skulder	144,1	126,8	134,5
Övriga avsättningar	1,1	1,1	1,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>830,3</b>	<b>663,8</b>	<b>844,3</b>

<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 290,5</b>	<b>1 166,4</b>	<b>1 296,4</b>
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------

Eget kapital är till 100% hänförligt till moderbolagets aktieägare

<b>Rapport över kassaflöde, i sammandrag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Koncernen (MSEK)</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>jan-dec</b>

Rörelseresultat	1,6	0,6	-43,8
-----------------	-----	-----	-------

Ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet samt räntor och skatter	6,7	7,9	51,3
Förändring av medel bundna i rörelsen	4,6	-21,0	-54,8
<b>Kassaflöde löpande verksamheten</b>	<b>12,9</b>	<b>-12,6</b>	<b>-47,3</b>

Kassaflöde investeringsverksamheten	-9,9	-2,8	-22,1
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>3,1</b>	<b>-15,3</b>	<b>-69,5</b>

Kassaflöde finansieringsverksamheten	-12,1	-14,0	34,5
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,8	-0,1	1,5
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-8,2</b>	<b>-29,4</b>	<b>-33,4</b>

Kassaflöde per aktie, SEK	-0,65	-2,32	-2,64
---------------------------	-------	-------	-------



<b>Resultaträkning, i sammandrag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Moderbolaget (MSEK)</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Nettoomsättning</b>	24,2	22,4	56,9
Kostnad för sålda tjänster	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	<b>24,2</b>	<b>22,4</b>	<b>56,9</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-15,2	-15,9	-61,8
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader, netto	0,0	0,0	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9,0</b>	<b>6,5</b>	<b>-5,2</b>
Finansiella intäkter och kostnader, netto	1,5	2,2	-46,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,5</b>	<b>8,6</b>	<b>-52,0</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	17,6
Skatter	-2,6	-1,9	-3,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,0</b>	<b>6,7</b>	<b>-37,6</b>

<b>Rapport över totalresultat</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Moderbolaget (MSEK)</b>	<b>Q1</b>	<b>Q1</b>	<b>jan-dec</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>8,0</b>	<b>6,7</b>	<b>-37,6</b>
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:			
Fond för verkligt värde	-0,6	0,0	4,4
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>7,4</b>	<b>6,8</b>	<b>-33,2</b>

<b>Balansräkning, i sammandrag</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
<b>Moderbolaget (MSEK)</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 mar</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1,6	-	0,4
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	535,9	540,6	536,7
Övriga anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>537,6</b>	<b>540,8</b>	<b>537,3</b>
Övriga kortfristiga fordringar	197,3	82,5	161,8
Likvida medel	0,0	18,5	6,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>197,3</b>	<b>101,1</b>	<b>168,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>734,9</b>	<b>641,9</b>	<b>705,4</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>431,5</b>	<b>470,4</b>	<b>424,1</b>
Räntebärande skulder	0,0	2,8	0,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0,0</b>	<b>2,8</b>	<b>0,0</b>
Räntebärande skulder	44,1	2,8	67,1
Leverantörsskulder	7,8	5,2	7,5
Övriga kortfristiga skulder	251,5	160,8	206,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>303,4</b>	<b>168,7</b>	<b>281,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>734,9</b>	<b>641,9</b>	<b>705,4</b>

## PartnerTechs marknadsområden



### INFORMATIONSTEKNOLOGI

Kunderna inom området drivs av en snabb teknikutveckling och PartnerTech får ofta större åtaganden inom produktion av exempelvis avancerad, inkapslad elektronik (boxbuild). Produkterna karaktäriseras ofta av korta livscykler och därigenom ställs höga krav på kort time-to-market samt snabb upprampning till högvolymproduktion. Produktionen sker ofta i större volymer och passar därmed utmärkt för tillverkning i Polen eller Kina.



### INDUSTRI

Kunderna inom området har industriell anknytning med relativt stor spridning inom olika branscher. De uppdrag PartnerTech har är främst produkter och delsystem för flertalet industriella applikationer såsom operatörspaneler och styr- och kontrollenheter. PartnerTech har en etablerad försörjningskedja i Asien, Europa och USA som är väl anpassad efter kundernas växande behov av regional slutmontering och områdets höga krav på hållbarhet, flexibilitet och kostnadseffektivitet.



### MILJÖTEKNIK

Marknadsområdet Miljöteknik är ett växande område som delvis drivs av politiska beslut och regleringar. Outsourcing sker både på komponent- och systemnivå och även här har kunderna ett växande behov av regional tillverkning. PartnerTechs kunskap och erfarenhet inom mekanik, elektronik och systemintegration är en god grund för produktion inom detta område och kunderna utnyttjar ofta bolagets samlade kompetens.



### MEDICINSK TEKNIK OCH INSTRUMENT

De tekniska, regulatoriska och säkerhetsmässiga kraven på kunderna inom området är mycket höga. PartnerTech har gedigen kompetens inom utveckling och tillverkning av medicinsk utrustning och instrument och uppfyller både de grundläggande standarder som branschspecifika krav som ISO 13485 för produktion av medicinsk utrustning. PartnerTech har även lång erfarenhet av leveranser till den amerikanska marknaden och är väl förtrogna med kraven från FDA.



### FÖRSVAR & MARIN

Kunderna inom området har ofta produkter för otillgängliga och krävande miljöer som exempelvis oljeindustri och marina applikationer där kvalitets- och säkerhetskrav är avgörande. PartnerTech tillverkar typiskt komponenter och delsystem med mycket fina tolerans-, kvalitets- och spårbarhetskrav. Kundrelationerna inom området är ofta mycket långsiktiga. PartnerTech uppfyller ett flertal olika branschspecifika standarder som t ex AS 9100.



### SÄLJ- OCH BETALNINGSLÖSNINGAR

Området för sälj- och betalningslösningar kännetecknas av höga tekniska krav på funktionen av produkten. Användaren kräver hög tillgänglighet och får inte riskera att förlora sedlar, mynt eller andra värdeföremål på grund av felaktig funktion. Detta ställer höga krav på teknisk lösning samt produktionskvalitet. PartnerTech har långvarig erfarenhet och kompetens inom utveckling och tillverkning av produkter med stort innehåll av mekatroniska lösningar. Kunderna inom området outsourcar ofta tillverkningen av kompletta system.

PartnerTech AB  
Organisationsnummer 556251-3308  
Box 223, 201 22 Malmö  
info@partnertech.se  
[www.partnertech.com](http://www.partnertech.com)



**DEFINITIONER**

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent av nettoomsättning.
Räntabilitet på operativt kapital	Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt kapital.
Räntabilitet på eget kapital	Nettoresultatet i procent av genomsnittligt eget kapital.
Rörelsekapital	Operativt kapital reducerat med immateriella och materiella anläggningstillgångar.
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med finansiella anläggningstillgångar, övriga anläggningstillgångar, aktuella skattefordringar, finansiella derivat och likvida medel samt minskad med icke räntebärande skulder (exkl. skatteskulder, finansiella derivat och avsättningar).
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med likvida medel.
Kapitalomsättningshastighet	Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Vinst per aktie efter skatt	Nettoresultatet dividerat med det genomsnittliga antalet aktier.

# Redogörelse från styrelsen i PartnerTech

Beskrivningen av PartnerTech på sidorna 13–33 i denna erbjudandehandling har granskats av PartnerTechs styrelse. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning av PartnerTech ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av PartnerTech.

Malmö, den 26 maj 2015

**PartnerTech AB**  
*Styrelsen*

# Information om Scanfil

Scanfil är en global kontraktstillverkare och systemleverantör till producenter av telekommunikationssystem och professionella elektronik kunder. Nyckelelementen i Scanfils verksamhet innefattar ett vertikalt integrerat produktionssystem och tillhandahållande av tjänster och "supply chain management" till kunder under produktens hela livscykel. Bolaget har sitt huvudkontor i Sievi, Finland, och är noterat på Nasdaq Helsinki.

Under 2014 uppgick Scanfils omsättning till 214,5 miljoner euro och rörelseresultatet till 16,2 miljoner euro. Vid utgången av 2014 hade Scanfil totalt 1 782 anställda, varav cirka 87 procent var baserade utanför Finland. Bolaget har produktionsanläggningar i Kina, Estland, Ungern, Tyskland och Finland.

Scanfil är ett aktiebolag registrerat i Finland vars adress är Yritystie 6, 85410 Sievi, Finland.

# Skattefrågor i Sverige

## Svenska skattekonsekvenser

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på s.k. näringsbetingade andelar. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier hos en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag och investeringsfonder. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

## Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier i PartnerTech blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier såsom PartnerTech-aktierna kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt den s.k. "schablonmetoden".

## Privatpersoner

En kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som marknadsnoterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar; på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Detta undantag omfattar inte andelar i värdepappersfonder och specialfonder som bara innehåller svenska fordringsrätter. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på marknadsnoterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

## Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljning" ovan. En kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier; och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar. Företags-skattekommittén har emellertid framlagt ett lagförslag som innebär att alla kapitalförluster från föregående år ska förverkas per den 1 januari 2016. Det är emellertid mycket osäkert om lagförslaget kommer att träda ikraft.

## Utländska aktieägare

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner beskattas dock för en kapitalvinst på försäljning av aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning begränsas dock i många av de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt till följd av Erbjudandet.

# Erbjudanderestriktioner

**Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.**

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, eller i eller till någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag ("Förbjudna jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till Förbjudna jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon eller Internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i Förbjudna jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Förbjudna jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således att få sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till Förbjudna jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Förbjudna jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Förbjudna jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare och företrädare) bör inte distribuera eller skicka dessa i eller till en Förbjuden jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Förbjuden jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Förbjudna jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken Scanfil eller PartnerTech accepterar eller påtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i PartnerTech som omfattas av Erbjudandet.

Varje accept av Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig, såvida inte Scanfil, efter ett eget skön, gör en annan bedömning. Vidare kommer personer som har accepterat Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig accept om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges på anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet som görs av en person som befinner sig i en Förbjuden jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från Förbjudna jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom Förbjudna jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i PartnerTech för någon person).

Varje anmälningsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, bär en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från Förbjudna jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i PartnerTech behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Förbjuden jurisdiktion eller om en adress inom en Förbjuden jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av Scanfil och Nordea förbehåller sig rätten att skönmässigt (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa accepter utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan accept inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på accept av Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Scanfil (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, bortse från en sådan accept.

# Kontaktuppgifter

## **Scanfil Oyj**

Yritystie 6  
85410 Sievi  
Finland

## **PartnerTech AB**

Skeppsbron 3  
201 22 Malmö  
Sverige

## **Nordea Bank AB (publ)**

Smålandsgatan 17  
105 71 Stockholm  
Sverige

## **Roschier Advokatbyrå AB**

Box 7358  
Blasieholmsgatan 4 A  
103 90 Stockholm  
Sverige