



Delårsrapport

Januari – September 2010



TREDJE KVARTALET 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 482,1 MSEK (478,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -5,3 MSEK (0,5)
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,5 MSEK (-3,6)
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till SEK -0,75 (-0,28)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -54,7 MSEK (-3,9)
- I kvartalet har PartnerTechs ytterst moderna fabrik för plåtbearbetning och system integration i Myslowice, Polen invigts.

NIO MÅNADER 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 1 563,5 MSEK (1 592,0)
- Rörelseresultatet uppgick till -21,8 MSEK (-5,0)
- Resultatet efter skatt uppgick till -28,4 MSEK (-16,8)
- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till SEK -2,24 (-1,33)
- Kassaflödet efter investeringar uppgick till -91,4 MSEK (-4,7)
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 36,8 procent (41,8)

PartnerTech utvecklar och tillverkar produkter på uppdrag av ledande företag, främst inom områdena Försvar & marin, Industri, Informationsteknologi, Medicinsk teknik och instrument, Miljöteknik samt Sälj- och betalningslösningar. PartnerTech omsätter drygt 2 miljarder kronor och har drygt 1 300 medarbetare vid anläggningar i Sverige, Norge, Finland, Polen, England, USA och Kina. Moderbolaget PartnerTech AB, med huvudkontor i Vellinge, är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm. Hemsida: www.partnertech.com

Informationen i denna delårsrapport har sänts till Finansinspektionen.



VD HAR ORDET

Under den senaste perioden har det skett mycket inom PartnerTech som på olika sätt gör oss mer konkurrenskraftiga och stärker våra möjligheter att möta våra kunders behov på än bättre sätt. I september hade jag äran att inviga vår nya och ytterst moderna fabrik i Myslowice, Polen. Att denna enhet nu är i full uppstartningsfas med en rad nya produkter betyder oerhört mycket för PartnerTech och våra kunder. Fabriken i Myslowice är idag en av de mest moderna och bäst utrustade fabrikerna för plåtbearbetning och systemintegration i Europa, vilket har inneburit en investering på ca SEK 60 miljoner. Med denna i full gång har vi också kunnat renodla fabriken i Sieradz till en elektronikfabrik med utpräglad och mycket skarp kompetens och utrustning för elektronikproduktion. På så vis har vi nu en komplett produktionsbas på plats i Östeuropa, något som kommer att bidra till ökad konkurrenskraft för oss och för våra kunder.

Efter utgången av kvartalet har jag också meddelat att vi förstärker och förändrar vår organisation genom att dela upp nuvarande operativa verksamhet i två områden: elektronik samt systemintegration och inkapslingar. Delningen av den operativa verksamheten är en fortsatt utveckling för att kunna hålla än starkare fokus och fortsatt teknisk spetskunskap inom våra kärnkompetenser. Detta påverkar inte försäljningsstrukturen där jag fortsatt ser våra kundcenter som navet i verksamheten så som ansvariga för försäljningen av vårt totala erbjudande på sina respektive marknader. Närheten till kunderna på våra strategiska marknader är en mycket viktig del av vårt erbjudande.

En av utmaningarna i kvartalet har varit bristen på strategiska elektronikkomponenter som innebär långa ledtider för material. Denna situation har lett till en lagerökning, vilket också påverkat kassaflödet negativt. Vi ser dock en viss förbättring av situationen under oktober.

Under kvartalet har vi ökat fokus på den pågående strukturförändringen i England för att vända utvecklingen för vårt kundcenter där. Bland annat har ca 40 personer sagts upp vid enheten i King's Lynn. Kostnaderna för uppsägningarna har fallit inom kvartalet och ger effekt under fjärde kvartalet. England är en viktig marknad för PartnerTech och för att på ett än bättre sätt möta våra kunders behov och kunna utveckla denna marknad är det viktigt att vi slutför den nu påbörjade strukturförändringen. Jag ser med tillförsikt på utvecklingen i England.

Utöver ovanstående har vi under kvartalet också tagit kostnader hänförliga till kundförluster där merparten avser en reservation med anledning av kundens finansiella situation. Totalt sett uppgår de extra kostnaderna för såväl kundförluster som åtgärder i den engelska verksamheten till ca SEK 10 miljoner.

Även de sedan tidigare nämnda utmaningarna i fabriken i Karlskoga fortsatte under den tidigare delen av kvartalet att påverka resultatet negativt. Situationen såg dock betydligt ljusare ut vid utgången av kvartalet. En del volym har kommit tillbaka och vidtagna åtgärder har fått ytterligare effekt. Den närmaste framtiden för enheten är fortsatt osäker, men jag är försiktigt positiv till utvecklingen.

Resultatet för perioden visar att vi fortsatt har en del att göra för att visa uthållig lönsamhet och tillväxt, men jag är trots det positiv inför framtiden och PartnerTechs utveckling. Med Myslowice-fabriken på plats har vi en mycket bra industriell struktur med ett brett och konkurrenskraftigt erbjudande. Flertalet enheter visar positivt resultat och för övriga har vi vidtagit åtgärder för att föra utvecklingen i rätt riktning.

Leif Thorwaldsson
VD och Koncernchef



TREDJE KVARTALET NETTOOMSÄTTNING, RESULTAT OCH LÖNSAMHET

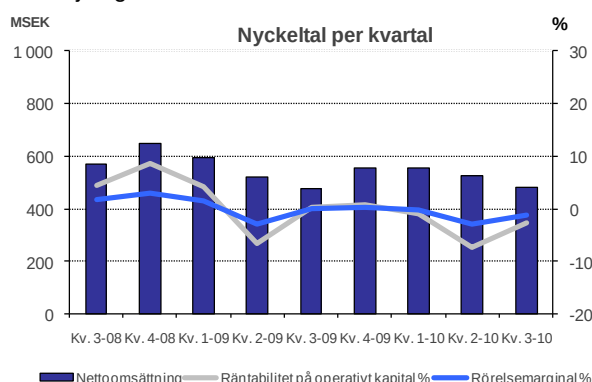
Koncernens nettoomsättning i det tredje kvartalet uppgick till SEK 482,1 miljoner (478,3), vilket exklusive växelkursdifferenser om SEK -7,4 miljoner innebär en ökning med SEK 11,2 miljoner eller 2,3 procent jämfört med tredje kvartalet ifjol. Det är främst försäljningen inom marknadsområdena medicinsk teknik och instrument samt miljöteknik som ökat jämfört med föregående år.

Tredje kvartalets rörelseresultat uppgick till SEK -5,3 miljoner (0,5). Växelkursdifferenser har påverkat resultatet positivt med SEK 1,3 miljoner i kvartalet. Det negativa resultatutfallet förklaras främst av kostnader i samband med strukturförändringen i England samt reservation för en eventuell kundförlust på grund av kundens finansiella situation. Totalt uppgår dessa kostnader till ca SEK 10 miljoner. Härutöver fortsatte utmaningarna i Karlskoga att belasta resultatet negativt under början av perioden. Vid utgången av kvartalet har vidtagna åtgärder gett effekt och en del volym återkommit, vilket gör att situationen nu ser bättre ut för enheten.

Räntabiliteten på det operativa kapitalet uppgick i det tredje kvartalet till -2,6 procent (0,2).

Resultatet efter skatt uppgick under det tredje kvartalet till SEK -9,5 miljoner (-3,6). Detta ger ett resultat efter skatt per aktie på SEK -0,75 (-0,28).

Kassaflödet efter investeringar uppgick under kvartalet till SEK -54,7 miljoner (-3,9). Främst förklaras utfallet av en ökning av lagret som framför allt beror på utmaningarna inom komponentförsörjningen.



Nettoomsättning, resultat och lönsamhet

MSEK	Kv. 3-08	Kv. 4-08	Kv. 1-09	Kv. 2-09	Kv. 3-09	Kv. 4-09	Kv. 1-10	Kv. 2-10	Kv. 3-10
Nettoomsättning	571,1	651,2	594,2	519,5	478,3	556,1	557,4	524,0	482,1
Rörelseresultat	10,2	19,4	9,5	-14,9	0,5	1,5	-1,7	-14,7	-5,3
Rörelsemarginal %	1,8	3,0	1,6	-2,9	0,1	0,3	-0,3	-2,8	-1,1
Kap.oms.hastighet ggr	2,5	2,9	2,7	2,3	2,2	2,6	2,8	2,6	2,4
Räntabilitet på operativt kapital %	4,5	8,6	4,2	-6,7	0,2	0,7	-0,9	-7,3	-2,6
Räntabilitet på eget kapital %	3,4	4,8	0,4	-10,1	-2,6	-3,5	-3,9	-10,6	-7,5

NETTOOMSÄTTNING, RESULTAT OCH LÖNSAMHET FÖR DE FÖRSTA NIO MÅNADERNA

Koncernens nettoomsättning under de första nio månaderna 2010 uppgick till SEK 1 563,5 miljoner (1 592,0). Exklusive växelkursdifferenser om SEK -28,2 miljoner innebär det att omsättningen är väldigt nära utfallet för motsvarande period föregående år. Motsvarande siffra för jämförbara enheter, där sålda enheter exkluderats, är en ökning om SEK 5,3 miljoner eller 0,3 procent. Under perioden har försäljningen ökat kraftigt inom marknadsområdena medicinsk teknik och instrument samt miljöteknik, medan speciellt försvar och marin haft en mycket negativ utveckling. Detta är starkt kopplat till nedgången inom skärande mekanisk bearbetning.

Koncernens bruttoresultat uppgick i perioden till SEK 42,9 miljoner (64,5). Föregående års bruttoresultat är negativt påverkat med SEK 8,6 miljoner till följd av utfallet i skiljedomstol i målet mot Swe-Dish AB, samtidigt som försäljningskostnaderna påverkades positivt med samma belopp. Rörelseresultatet var opåverkat av detta.

Koncernens rörelseresultat för de första nio månaderna uppgick till SEK -21,8 miljoner (-5,0). Växelkursdifferenser har påverkat resultatet positivt med SEK 3,7 miljoner i perioden. Föregående års rörelseresultat var positivt påverkat av engångseffekter om SEK 2 miljoner avseende bl a försäljningen av enheten i Poole, UK och mekanikdelen i Åtvidaberg. Det negativa resultatutfallet förklaras av den kraftiga nedgången i försäljning inom skärande mekanisk bearbetning som skedde främst under den första halvan av 2010 samt av kostnader relaterade till uppstarten av enheten i Myslowice. Under tredje kvartalet är det speciellt kostnader relaterade till strukturförändringen i England och en reservation för en eventuell kundförlust som påverkat resultatet negativt. Dessa kostnader uppgick till totalt ca SEK 10 miljoner.

Räntabiliteten på det operativa kapitalet uppgick under de första nio månaderna till -5,4 procent (-2,4).

Resultatet efter skatt uppgick under perioden till SEK -28,4 miljoner (-16,8). Detta ger ett resultat efter skatt per aktie på SEK -2,24 (-1,33).

MARKNADSOMRÅDENAS FÖRSÄLJNINGsutveckling

Försäljningen för marknadsområdet Försvar och marin har minskat kraftigt under de första nio månaderna 2010 jämfört med samma period 2009 och uppgick till SEK 80,4 miljoner (168,1). Försäljningen för tredje kvartalet isolerat uppgick till SEK 25,4 miljoner (44,7). Försäljningsutvecklingen inom området har en direkt koppling till den tidigare nämnda nedgången inom skärande mekanisk bearbetning. Trots periodens negativa utfall ser vi dock tecken på en förbättring inom området.

Marknadsområdet Industri präglas fortfarande till viss del av osäkerhet kring konjunkturutvecklingen, vilket skapar försiktighet hos ett antal kunder inom området. Försäljningen för marknadsområdet uppgick under de första nio månaderna 2010 till SEK 334,8 miljoner (360,5). För tredje kvartalet isolerat kan vi se en viss försäljningsökning till SEK 107,4 miljoner (104,7) jämfört med samma period 2009.

Inom området Informationsteknologi har flera kunder haft en positiv utveckling, medan andra kunder visar minskad efterfrågan. Försäljningsvolymerna inom området har haft en mindre nedgång jämfört med de första nio månaderna 2009 och uppgick till SEK 396,6 miljoner (404,2). För kvartalet isolerat syns också en mindre nedgång då omsättningen uppgick till SEK 128,3 miljoner (130,2).

Försäljningen för marknadsområdet Medicinsk teknik och instrument har ökat kraftigt de första nio månaderna 2010 jämfört med samma period 2009 och uppgick till SEK 323,8 miljoner (281,0). Marknadsområdet har haft en positiv utveckling främst beroende på volymökningar hos ett antal större kunder. För tredje kvartalet isolerat uppgick försäljningen till SEK 91,8 miljoner (83,5).

Intresset för miljörelaterade produkter inom marknadsområdet Miljöteknik har varit stort under hela 2010 och fortsatt att öka under det tredje kvartalet. Ackumulerad försäljning under de första nio månaderna uppgick till SEK 293,3 miljoner (218,0). För det tredje kvartalet isolerat uppgick försäljningen till SEK 94,5 miljoner (63,9).

Försäljningsutvecklingen inom området Sälj- och betalningslösningar har varit svag under året. Försäljningen har sjunkit under tredje kvartalet 2010 jämfört med samma period 2009 och uppgick till SEK 34,7 miljoner (51,3). Ackumulerad försäljning under de första nio månaderna 2010 uppgick till SEK 134,6 miljoner (160,2).

MARKNADSOMRÅDE FÖRSVAR & MARIN

Typiska uppdrag inom området är tillverkning av komponenter med höga säkerhets- och kvalitetskrav samt produkter för användning inom exempelvis oljeindustrin. Området utmärks av mycket långsiktiga relationer.



MARKNADSOMRÅDE INDUSTRI

Uppdragen inom området gäller till stor del tillverkning av komponenter och produkter inom områden som operatörsterminaler samt styr- och kontrollenheter. PartnerTech har en etablerad försörjningskedja för komponenter som är väl anpassade efter områdets höga krav på hållbarhet och låga servicekostnader.



MARKNADSOMRÅDE INFORMATIONSTEKNOLOGI

Detta är ett mycket tekniskt område. Här får PartnerTech ofta större åtaganden, exempelvis produktion av avancerad, inkapslad elektronik (boxbuild). Produkter för informationsteknologi lämpar sig ofta för högvolymproduktion.



MARKNADSOMRÅDE MEDICINSK TEKNIK OCH INSTRUMENT

Området erbjuder hela den viktiga kombinationen av teknisk, regulatorisk och marknadsmässig kompetens. PartnerTech uppfyller självklart både grundläggande standarder som ISO 9001:2000 och ISO 14001:2004 och branschspecifika som ISO 13485 för produktion av medicinsk utrustning.



MARKNADSOMRÅDE MILJÖTEKNIK

Detta är ett växande marknadsområde som delvis drivs av politiska beslut. Området omfattar både komponenter och kompletta system och utnyttjar ofta den samlade kompetensen hos samtliga discipliner inom bolaget. Bolagets kunskap inom mekanik och elektronik är en god grund för produktion inom detta område.



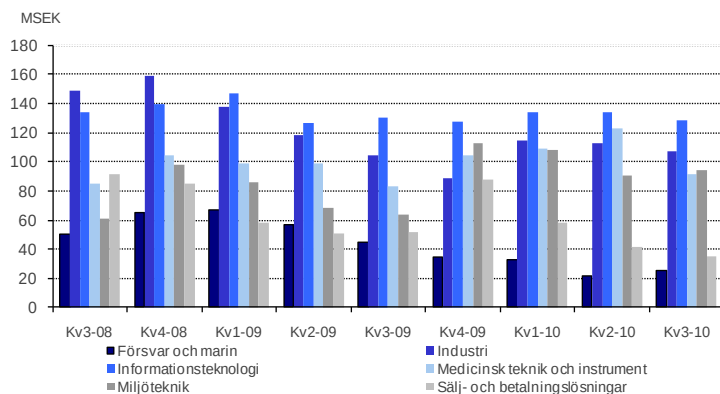
MARKNADSOMRÅDE SÄLJ- OCH BETALNINGS- LÖSNINGAR

PartnerTech har stor erfarenhet av produkter inom området. Bolaget har hög och bred kompetens på utvecklingssidan och anlitas ofta för outsourcing på hög nivå. Inom detta område är det vanligt att kunderna lägger ut tillverkning av kompletta system och moduler.



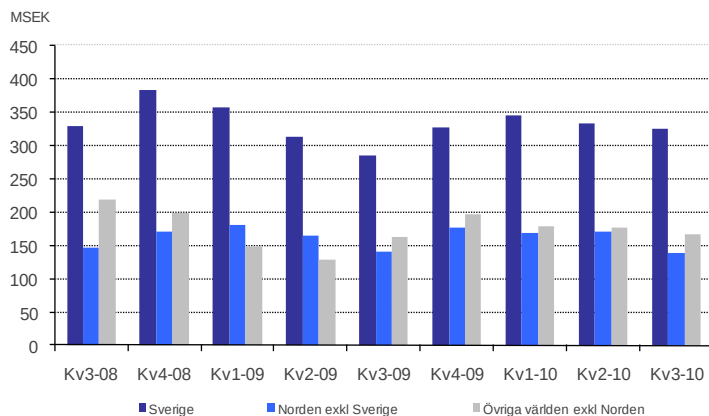
Nettoomsättning per marknadsområde

MSEK	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	senaste 12 mån	2009 jan-dec
Försvar och marin	25,4	44,7	80,4	168,1	115,2	202,9
Industri	107,4	104,7	334,8	360,5	423,6	449,3
Informationsteknologi	128,3	130,2	396,6	404,2	524,4	532,0
Medicinsk teknik och instrument	91,8	83,5	323,8	281,0	428,1	385,3
Miljöteknik	94,5	63,9	293,3	218,0	406,0	330,6
Sälj- och betalningslösningar	34,7	51,3	134,6	160,2	222,3	247,9
Total	482,1	478,3	1 563,5	1 592,0	2 119,5	2 148,0



Nettoomsättning per region

MSEK	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	senaste 12 mån	2009 jan-dec
Sverige	325,1	286,0	1 004,7	956,0	1 332,6	1 283,9
Norden exkl Sverige	138,8	139,9	479,3	485,5	656,6	662,7
Övriga världen exkl Norden	167,0	162,5	523,7	438,8	720,8	635,9
Eliminering	-148,8	-110,1	-444,2	-288,3	-590,4	-434,5
Total	482,1	478,3	1 563,5	1 592,0	2 119,5	2 148,0



UTVECKLING PER REGION

Försäljningen för region Sverige uppgick under de första nio månaderna till SEK 1 004,7 miljoner (956,0). Motsvarande siffra för tredje kvartalet var SEK 325,1 miljoner (286,0). Ökningen i perioden visar att volymtappet inom skärande mekanisk bearbetning kompenserats av volymer vid övriga svenska enheter som uppvisat en försäljningsökning. Under slutet av perioden har viss volym återkommit också inom skärande mekanisk bearbetning, vilket förklarar den större ökningen i kvartalet. Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till SEK -3,7 miljoner (-7,8). Motsvarande siffra för tredje kvartalet var SEK 5,5 miljoner (-6,9). Det negativa resultatet för hela perioden är en konsekvens av den kraftiga nedgången inom skärande mekanisk bearbetning som skedde främst under det första halvåret i år. Att regionen visar ett positivt resultat för tredje kvartalet trots reservationer för kundförluster, beror på att vidtagna åtgärder på enheten i Karlskoga börjat ge effekt under slutet av perioden samt att viss volym återkommit för enheten. Härutöver har övriga svenska enheter fortsatt sin positiva trend.

Försäljningen för region Norden exklusive Sverige uppgick under de första nio månaderna i år till SEK 479,3 miljoner (485,5). Motsvarande siffra i kvartalet är SEK 138,8 miljoner (139,9). Regionens rörelseresultat uppgick under de första nio månaderna till SEK 8,5 miljoner (5,3). Utfallet för tredje kvartalet i år blev SEK -1,4 miljoner (1,8). Utfallet beror på att den norska enheten i kvartalet transfererat volym enligt plan till vår nya enhet i Polen.

Region Övriga Världen består av verksamheter i USA, England, Kina och Polen. Försäljningen uppgick i perioden till SEK 523,7 miljoner (438,8). Motsvarande siffra för tredje kvartalet var SEK 167,0 miljoner (162,5). Rörelseresultatet uppgick i perioden till SEK -20,1 miljoner (1,2). Motsvarande siffra för tredje kvartalet blev SEK -10,0 miljoner (5,6). Resultatutvecklingen förklaras dels av uppstartskostnader för den nya enheten i Myslowice som speciellt belastade det första halvåret 2010 samt tidigare beskrivna kostnader för struktumvandlingen i den engelska verksamheten.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Rörelsekapitalet har sedan årets början ökat med SEK 0,9 miljoner och uppgick den sista september till SEK 474,6 miljoner (509,3).

Vid september månads utgång uppgick det operativa kapitalet till SEK 819,1 miljoner (843,1). Det operativa kapitalets årsomsättningshastighet var 2,6 gånger (2,4) under de första nio månaderna 2010.

Kassaflödet efter investeringar uppgick under de första nio månaderna till SEK -91,4 miljoner (-4,7). Investeringarna uppgick till SEK 58,9 miljoner (15,7) och förklaras av etableringen av den nya enheten i Polen.

Nettouplåningen, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick den sista september 2010 till SEK 376,8 miljoner (321,8).

Det egna kapitalet var vid september månads utgång SEK 475,5 miljoner (527,9). Sedan årets början har det egna kapitalet minskat med SEK 58,6 miljoner, varav omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat uppgår till SEK -32,7 miljoner. Resterande förändring förklaras av periodens resultat.

Soliditeten uppgick vid periodens slut till 36,8 procent (41,8).

Finansiell ställning

MSEK	Kv. 3-08	Kv. 4-08	Kv. 1-09	Kv. 2-09	Kv. 3-09	Kv. 4-09	Kv. 1-10	Kv. 2-10	Kv. 3-10
Rörelsekapital	544,6	518,2	561,2	509,7	509,3	473,7	480,5	447,1	474,6
Operativt kapital	908,6	877,6	910,0	859,9	843,1	810,3	807,2	798,0	819,1
Nettouplåning	349,8	328,7	359,5	319,7	321,8	293,8	302,8	325,4	376,8
Eget kapital	568,5	550,6	550,8	544,1	527,9	534,1	522,7	498,5	475,5
(Utgående balanser)									

PERSONAL

Det genomsnittliga antalet heltidsanställda uppgick under de första nio månaderna 2010 till 1 347 (1 406). Vid periodens slut hade koncernen 1 324 (1 320) heltidsanställda. Under kvartalet har bolaget sagt upp ca 40 personer i den engelska verksamheten, vilket ger effekt under fjärde kvartalet. I koncernen pågår en förflyttning där företaget ökar antalet anställda i Östeuropa och Asien med anledning av den nya fabriken i Polen och förändringen av sourcingorganisationen, medan antalet anställda successivt anpassas i koncernens kundcenter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

MODERBOLAGET

PartnerTech AB är moderbolag i PartnerTech-koncernen. Bolaget fungerar till största del som ett holding- och managementbolag. Moderbolaget har 22 anställda (25) som omfattar koncernledning samt vissa stabsfunktioner. Omsättningen motsvaras helt av tjänstedebitering och koncernavgifter. Härutöver är 6 personer tillhörande den nya centrala sourcingorganisationen anställda i moderbolaget. Antalet anställda inom denna funktion har som en konsekvens minskats på de nordiska kundcentren.

OPTIONSPROGRAM

I enlighet med beslut på årsstämman den 25 april 2007 löpte ett optionsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen t.o.m. 31 maj 2010. Teckningstiden för detta program har nu således löpt ut och inga aktier tecknades. Koncernen har idag inget optionsprogram.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Händelser i den löpande verksamheten under de första nio månaderna 2010 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 2009.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och årsredovisningslagen. För moderbolaget har Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer följts.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I PERIODEN

Den 22 september invigdes den nya fabriken i Myslowice, Polen. Vid invigningen anordnades seminarier och en rundtur av fabriken för såväl

kunder som journalister. Händelsen var välbesökt och mycket uppskattad.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 11 oktober meddelade PartnerTech följande organisationsförändringar:

Nuvarande operativ verksamhet kommer att delas upp i två ansvarsområden; Systemintegration och inkapslingar samt Elektronik. Kundcenters och produktionsenheter delas in i respektive grupp efter kompetensområde. Denna förändring träder i kraft från den 1 november 2010. Från och med fjärde kvartalet kommer denna organisationsförändring att påverka segmentredovisningen då nya rörelse-segment kommer att definieras.

Vidare tog nuvarande operativa chef, Jan Johansson, från och med den 11 oktober över rollen som koncernens sälj- och marknadschef.

Den 25 oktober meddelade PartnerTechs valberedning att följande ledamöter har blivit utsedda till årets valberedning:

Henrik Blomquist, Bure Equity AB
Petter Stillström, Traction AB
Philip Wendt, Länsförsäkringar fondförvaltning AB
Patrik Tigerschiöld, Styrelsens ordförande

Utnämningen har skett enligt den instruktion avseende principer för utseende av valberedning i bolaget som fastställts av årsstämman. Aktieägare som vill komma i kontakt med valberedningen för att föreslå medlemmar till PartnerTechs styrelse kan skicka sitt förslag per e-post till info@partnertech.com.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

18 februari 2011	Bokslutskommuniké
5 maj 2011	Delårsrapport jan-mars Bolagsstämma

PartnerTech AB den 26 oktober 2010

Leif Thorwaldsson
VD & Koncernchef

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:
Leif Thorwaldsson, VD och koncernchef
tfn 040-10 26 41

Jonas Arkestad, Ekonomichef
tfn 040-10 26 42

Marielle Noble, IR och Kommunikationsansvarig
tfn 040-10 26 43

PartnerTech AB
Organisationsnummer 556251-3308
Box 103, 235 22 Vellinge
info@partnertech.se
www.partnertech.com



GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för PartnerTech AB (publ) per 30 september 2010 och den niomånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö 26/10 2010

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Resultaträkningar, Totalresultat samt Eget kapital, koncernen

Resultaträkning, i sammandrag Koncernen (MSEK)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	Rullande 12 mån	2009 jan-dec
Nettoomsättning	482,1	478,3	1 563,5	1 592,0	2 119,5	2 148,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-469,8	-454,6	-1 520,6	-1 527,4	-2 048,8	-2 055,6
Bruttoresultat	12,3	23,6	42,9	64,5	70,7	92,4
Bruttomarginal	2,5%	4,9%	2,7%	4,1%	3,3%	4,3%
Försäljningsomkostnader	-13,1	-15,7	-47,8	-52,3	-65,6	-70,1
Administrationskostnader	-6,2	-8,0	-23,9	-23,2	-32,4	-31,6
Övriga rörelseintäkter	2,3	1,1	9,2	7,9	9,7	8,3
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,7	-2,2	-1,9	-2,7	-2,5
Rörelseresultat	-5,3	0,5	-21,8	-5,0	-20,3	-3,5
Rörelsemarginal	-1,1%	0,1%	-1,4%	-0,3%	-1,0%	-0,2%
Finansnetto	-6,3	-4,6	-13,7	-14,1	-19,0	-19,3
Resultat efter finansiella poster	-11,6	-4,1	-35,5	-19,0	-39,3	-22,8
Vinstmarginal	-2,4%	-0,9%	-2,3%	-1,2%	-1,9%	-1,1%
Skatt	2,1	0,5	7,1	2,2	6,2	1,3
Periodens resultat	-9,5	-3,6	-28,4	-16,8	-33,1	-21,5
Nettomarginal	-2,0%	-0,7%	-1,8%	-1,1%	-1,6%	-1,0%
Av- och nedskrivningar, anläggningstillgångar	10,2	12,6	34,2	34,7	44,3	44,8
Periodens resultat före utspädning per aktie, SEK	-0,75	-0,28	-2,24	-1,33	-2,17	-1,70
Periodens resultat efter utspädning per aktie, SEK	-0,75	-0,28	-2,24	-1,33	-2,17	-1,70

Majoritetsägarens andel av resultatet uppgår till 100%

Sammanställning över totalresultat Koncernen (MSEK)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	Rullande 12 mån	2009 jan-dec
Periodens resultat	-9,5	-3,6	-28,4	-16,8	-33,1	-21,5
Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheter	-14,4	-13,8	-32,7	-7,6	-23,3	1,8
Kassaflödessäkringar	0,9	1,2	2,3	1,8	3,5	3,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-13,5	-12,7	-30,3	-5,8	-19,7	4,8
Totalresultat för perioden	-23,0	-16,2	-58,7	-22,6	-52,9	-16,8

Majoritetsägarens andel av resultatet uppgår till 100%

Förändringar i eget kapital Koncernen (MSEK)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	Rullande 12 mån	2009 jan-dec
Ingående balans	498,5	544,1	534,1	550,6	527,9	550,6
Förändringar i eget kapital						
Optionsprogram	0,0	0,0	0,1	0,0	0,4	0,3
Totalresultat för perioden	-23,0	-16,2	-58,7	-22,6	-52,9	-16,8
Utgående balans	475,5	527,9	475,5	527,9	475,5	534,1

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

Ingående eget kapital för kvartal 3 har justerats med -10 MSEK. I halvårsrapporten redovisades eget kapital samt finansiella anläggningstillgångar med 10 MSEK för höga belopp. Nyckeltal som påverkas har räknats om i denna rapport.

Data per aktie Koncernen	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	Rullande 12 mån	2009 jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	12 665	12 665	12 665	12 665	12 665	12 665
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	12 665	12 665	12 665	12 665	12 665	12 665
Periodens resultat före utspädning per aktie, SEK	-0,75	-0,28	-2,24	-1,33	-2,17	-1,70
Periodens resultat efter utspädning per aktie, SEK	-0,75	-0,28	-2,24	-1,33	-2,17	-1,70
Kassaflöde per aktie, SEK	-1,24	0,51	-1,30	0,32	-1,74	-0,14
Substansvärde per aktie, SEK	37,54	41,68	37,54	41,68	37,54	42,17

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

Balansräkningar och Nyckeltal, Koncernen

Balansräkning, i sammandrag Koncernen (MSEK)	2010 30 sep	2009 30 sep	2009 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	148,9	142,6	161,0
Materiella anläggningstillgångar	203,0	198,2	182,6
Finansiella anläggningstillgångar	36,8	16,9	25,5
Summa anläggningstillgångar	388,7	357,7	369,2
Varulager	472,8	429,8	440,6
Kundfordringar	362,1	381,0	396,3
Övriga omsättningstillgångar	49,5	52,1	45,8
Likvida medel	19,3	41,6	35,8
Summa omsättningstillgångar	903,6	904,5	918,5
Summa tillgångar	1 292,3	1 262,2	1 287,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	475,5	527,9	534,1
Avsättningar	7,4	7,1	7,1
Räntebärande skulder	44,7	68,5	60,5
Summa långfristiga skulder	44,7	68,5	60,5
Räntebärande skulder	355,1	305,2	276,9
Leverantörsskulder	252,1	190,2	274,1
Övriga kortfristiga skulder	157,5	163,4	134,9
Summa kortfristiga skulder	764,7	658,8	686,0
Summa eget kapital och skulder	1 292,3	1 262,2	1 287,7

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

Nyckeltal Koncernen	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	Rullande 12 mån	2009 jan-dec
Bruttomarginal %	2,5	4,9	2,7	4,1	3,3	4,3
Rörelsemarginal %	-1,1	0,1	-1,4	-0,3	-1,0	-0,2
Vinstmarginal %	-2,4	-0,9	-2,3	-1,2	-1,9	-1,1
Räntabilitet på operativt kapital %	-2,6	0,2	-3,6	-0,8	-2,5	-0,4
Räntabilitet på eget kapital %	-7,5	-2,6	-7,4	-4,2	-6,4	-4,0
Soliditet %	36,8	41,8	36,8	41,8	36,8	41,5

I räntabilitetstalen har kapitalet beräknats som medelvärde av respektive kvartals slutvärde.

5 år i sammandrag Koncernen	2010 jan-sep	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning	1 563,5	2 148,0	2 529,0	2 643,6	3 057,2
Periodens resultat	-28,4	-21,5	5,2	-24,8	122,6
Operativt kapital	819,1	810,3	877,6	927,0	997,5
Räntebärande nettoskuld	376,8	293,8	328,7	378,5	403,5
Eget kapital	475,5	534,1	550,6	558,7	598,8
Räntabilitet på operativt kapital %	-3,6	-0,4	3,1	-1,8	20,0
Räntabilitet på eget kapital %	-7,4	-4,0	0,9	-4,1	23,2
Soliditet %	36,8	41,5	39,6	38,4	36,6

Kassaflödesanalyser och Segments-redovisning, koncernen

Kassaflödesanalys, i sammandrag Koncernen (MSEK)	2010 jul-sep	2009 jul-sep	2010 jan-sep	2009 jan-sep	Rullande 12 mån	2009 jan-dec
Rörelseresultat	-5,3	0,5	-21,8	-5,0	-20,3	-3,5
Ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet	10,6	14,3	33,9	36,1	44,9	47,1
Betald ränta och liknande poster	-6,3	-4,6	-13,7	-14,1	-18,8	-19,2
Betald/erhållen skatt	0,3	-5,5	-6,9	-21,3	-0,4	-14,8
Förändring av medel bundna i rörelsen	-45,8	-3,2	-23,9	15,2	2,2	41,3
Kassaflöde löpande verksamheten	-46,5	1,5	-32,4	11,0	7,6	50,9
Kassaflöde investeringsverksamheten	-8,1	-5,3	-58,9	-15,7	-67,5	-24,3
Kassaflöde efter investeringar	-54,7	-3,9	-91,4	-4,7	-60,0	26,6
Kassaflöde finansieringsverksamheten	39,3	11,1	75,7	9,6	38,4	-27,7
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,3	-0,7	-0,7	-1,0	-0,4	-0,7
Förändring likvida medel	-15,7	6,5	-16,4	4,0	-22,0	-1,8

Rörelsesegment Koncernen (MSEK) jul-sep 2010	Sverige	Norden exkl Sverige	Övr världen exkl Norden	Övrigt	Elimi- neringar	Total
Extern försäljning	301,3	132,2	48,6	0,0	-	482,1
Intern försäljning	23,8	6,7	118,4	0,0	-148,8	0,0
Summa försäljning	325,1	138,8	167,0	0,0	-148,8	482,1
Rörelseresultat	5,5	-1,4	-10,0	0,7	0,0	-5,3
Operativa tillgångar	588,4	274,0	423,2	11,4	-60,8	1 236,2
Operativa skulder	233,6	80,5	150,4	13,4	-60,8	417,1
Operativt kapital, 30 sep 2010	354,8	193,4	272,8	-1,9	0,0	819,1

Rörelsesegment Koncernen (MSEK) jul-sep 2009	Sverige	Norden exkl Sverige	Övr världen exkl Norden	Övrigt	Elimi- neringar	Total
Extern försäljning	281,1	139,8	57,4	0,0	-	478,3
Intern försäljning	4,9	0,1	105,1	0,0	-110,1	0,0
Summa försäljning	286,0	139,9	162,5	0,0	-110,1	478,3
Rörelseresultat	-6,9	1,8	5,6	-0,1	0,0	0,5
Operativa tillgångar	595,0	312,5	321,7	21,0	-46,4	1 203,7
Operativa skulder	209,6	92,4	89,5	15,6	-46,4	360,7
Operativt kapital, 30 sep 2009	385,4	220,1	232,2	5,4	0,0	843,1

Segmentsredovisning, koncernen forts.

Rörelsesegment Koncernen (MSEK) jan-sep 2010	Sverige	Norden exkl Sverige	Övr världen exkl Norden	Övrigt	Elimi- neringar	Total
Extern försäljning	956,0	463,1	144,4	0,0	-	1 563,5
Intern försäljning	48,7	16,3	379,3	0,0	-444,2	0,0
Summa försäljning	1 004,7	479,3	523,7	0,0	-444,2	1 563,5
Rörelseresultat	-3,7	8,5	-20,1	-6,4	0,0	-21,8

Rörelsesegment Koncernen (MSEK) jan-sep 2009	Sverige	Norden exkl Sverige	Övr världen exkl Norden	Övrigt	Elimi- neringar	Total
Extern försäljning	935,9	483,7	172,3	0,0	-	1 592,0
Intern försäljning	20,1	1,8	266,4	0,0	-288,3	0,0
Summa försäljning	956,0	485,5	438,8	0,0	-288,3	1 592,0
Rörelseresultat	-7,8	5,3	1,2	-3,6	0,0	-5,0

Resultaträkningar, Totalresultat och Balansräkningar, moderbolaget

Resultaträkning, i sammandrag Moderbolaget (MSEK)	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Nettoomsättning	51,2	53,0	75,8
Kostnad för sålda varor och tjänster	-26,6	-20,0	-33,5
Bruttoresultat	24,6	33,0	42,4
Försäljningsomkostnader	-9,2	-14,8	-18,5
Administrationskostnader	-17,5	-14,1	-21,6
Rörelseresultat	-2,1	4,1	2,3
Finansnetto	12,0	-9,0	-36,1
Resultat efter finansiella poster	9,9	-4,9	-33,9
Skatt	-3,6	-0,7	-3,9
Periodens resultat	6,3	-5,6	-37,8
Sammanställning över totalresultat Moderbolaget (MSEK)	2010 jan-sep	2009 jan-sep	2009 jan-dec
Periodens resultat	6,3	-5,6	-37,8
Övrigt totalresultat, netto efter skatt:			
Fond för verkligt värde	-2,9	-5,6	-8,8
Koncernbidrag	-	-	-2,3
Totalresultat för perioden	3,4	-11,2	-49,0
Balansräkning, i sammandrag Moderbolaget (MSEK)	2010 30 sep	2009 30 sep	2009 31 dec
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,8	2,7	2,4
Finansiella anläggningstillgångar	609,5	605,4	582,1
Summa anläggningstillgångar	611,3	608,2	584,5
Övriga omsättningstillgångar	327,7	74,9	120,1
Likvida medel	12,8	20,8	4,6
Summa omsättningstillgångar	340,5	95,7	124,7
Summa tillgångar	951,8	703,9	709,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	373,1	407,5	369,7
Räntebärande skulder	0,7	3,0	1,1
Övriga långfristiga skulder	10,1	-	-
Summa långfristiga skulder	10,8	3,0	1,1
Räntebärande skulder	63,1	49,6	4,6
Leverantörsskulder	3,1	1,1	2,7
Övriga kortfristiga skulder	501,7	242,6	331,2
Summa kortfristiga skulder	567,9	293,4	338,4
Summa eget kapital och skulder	951,8	703,9	709,2