

Delårsrapport januari - september 2020

Juli - september

- Nettoomsättningen ökade med 94% till 102 MSEK (53), organisk tillväxt ökade med 108% under kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (20), det justerade rörelseresultatet* uppgick till 55 MSEK (21)
- Rörelsemarginalen uppgick till 53,6% (38,6), den justerade rörelsemarginalen* uppgick till 53,6% (39,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29 MSEK (12)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,61 SEK (0,62)

Januari - september

- Nettoomsättningen ökade med 24% till 225 MSEK (180), organisk tillväxt ökade med 27% under perioden
- Rörelseresultatet uppgick till 91 MSEK (69), det justerade rörelseresultatet* uppgick till 92 MSEK (71)
- Rörelsemarginalen uppgick till 40,5% (38,3), den justerade rörelsemarginalen* uppgick till 41,0% (39,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 66 MSEK (43)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,69 SEK (2,12)

Koncernen i sammandrag

	2020 Jul-sep	2019 Jul-sep	Δ%	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	Δ%	2019 Jan-dec
MSEK							
Nettoomsättning	102	53	94	225	180	24	268
Bruttoresultat	74	39	91	163	133	22	198
<i>Bruttomarginal, %</i>	72,2	73,0	-	72,5	73,7	-	74,1
Rörelseresultat (EBIT)	55	20	169	91	69	32	108
<i>Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %</i>	53,6	38,6	-	40,5	38,3	-	40,3
Justerat rörelseresultat*	55	21	163	92	71	30	110
<i>Justerad rörelsemarginal, %*</i>	53,6	39,5	-	41,0	39,2	-	41,2
Periodens resultat	42	16	164	70	55	28	85
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	0,63	156	2,71	2,16	25	3,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,61	0,62	160	2,69	2,12	27	3,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	12	138	66	43	54	63
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-	-	3,0

För definition och beskrivning av nyckeltal och alternativa nyckeltal, se: www.mipscorp.com

* För information och härledning av justerade poster, se sidorna 16-18

VD-kommentar

Stark tillväxt drivet av hög efterfrågan, framförallt inom cykelhjälm

Det tredje kvartalet blev det hittills starkaste i MIPS historia men det har historiskt sett alltid varit ett svagare kvartal. Efter den exceptionella situationen med nedstängningar under våren såg vi att efterfrågan ökade under sommarmånaderna. Som jag nämnde i förra kvartalsrapporten så såg vi början till en stark återhämtning av efterfrågan i de flesta hjälmtyper som vi säljer lösningar till redan under juni månad. Den goda utvecklingen fortsatte med cykelhjälm som den största bidragande orsaken till den starka tillväxten.

Vi fortsätter att växa med befintliga kunder som utökar sina sortiment av hjälmar med MIPS lösningar. Under det tredje kvartalet drog en generell sett positiv marknadssituation inom cykelbranschen till ökad efterfrågan. Vi har sett en mycket god utveckling från hjälmvarumärken både i USA och Europa. Efterfrågan från USA har framförallt drivits av försäljning av cykelhjälm specifikt inom rekreation. Marknadssituationen i Europa har varit gynnsam med en ökad efterfrågan huvudsakligen avseende cykelhjälm för pendling.

Nettoomsättningen ökade med 94% under kvartalet och uppgick till 102 MSEK. Justerat för valutaeffekter var den organiska tillväxten 108%. Omsättningsökningen drevs, som nämnts, framförallt av en väldigt god utveckling inom cykelhjälm men även motorcykelhjälm. Tillväxten i kvartalet påverkades positivt av föregående års svaga försäljning på grund av osäkerheten kring införandet av importtullar i USA.

Rörelseresultatet ökade med 35 MSEK under kvartalet, en ökning med 169%, och uppgick till 55 MSEK (20). Den stora volymökningen och vår skalbara affärsmodell innebar att rörelsemarginalen ökade till 53,6% (41,0). Vi såg även en stark utveckling av det operativa kassaflödet som uppgick till 29 MSEK (12).

Påverkan från covid-19

Det är svårt att överse alla effekter av covid-19-pandemin, framförallt vad gäller framtida effekter på vår verksamhet, men vår nuvarande uppfattning av situationen kan summeras enligt nedan.

Hjälmkategori Sport – fortsatt stark efterfrågan inom cykelhjälm

Som vi tidigare nämnt har cyklandet inom både pendling och rekreation ökat kraftigt runt om i världen i kölvattnet av covid-19-pandemin. Det har under inledningen av andra halvåret påverkat vår försäljning positivt. Efterfrågan på marknaden har varit högre än vad hjälmstillverkarna har kunnat tillgodose, vilket har lett till låga lagernivåer. Vi förväntar oss en fortsatt god efterfrågan kommande kvartal.

Inom snöhjälm såg vi en svag försäljning under det andra kvartalet bland annat på grund av senarelagd orderläggning. Under det tredje kvartalet har försäljningen delvis återhämtat sig. Osäkerheten kring hur vintersäsongen kommer att utvecklas är fortfarande stor i huvudsak drivet av diverse restriktioner på skidorter både i Europa och i Nordamerika. Vad vi vet är att vi har fler kunder än någonsin och att det finns fler hjälmar än någonsin utrustade med MIPS-lösningar på marknaden.

Hjälmkategori Motorcykel – stark återhämtning av försäljningen under kvartalet

Efter en svag försäljning av MIPS-lösningar till motorcykelhjälm under det andra kvartalet, vilket vi bedömer var av tillfällig karaktär, såg vi väldigt goda tillväxtsiffror under det tredje kvartalet. Branschen upplever en ökad efterfrågan på grund av att många personer undviker kollektivtrafiken med anledning av covid-19-pandemin, vilket har lett till en ökad efterfrågan av både motorcyklar och hjälmar. I mitten av juli månad godkändes en ny hjälmstandard, ECE 22.06, som även inkluderar testning av rotationskrafter, vilket vi bedömer kommer att öka efterfrågan framöver.

Hjälmkategori Säkerhet – högre förståelse för att hjärnskador är ett problem

För tre år sedan började vi på MIPS granska olycksstatistik inom framförallt byggindustrin för att bättre förstå relevanta skadekriterier. Från olycksstatistiken har vi kunnat utläsa att hjärnskador är betydligt vanligare än vad den allmänna uppfattningen tycks vara, framförallt vad gäller mer allvarigare skador. Detta är något som nu även har börjat uppmärksammas inom byggindustrin. Bland annat har det publicerats flera tidningsartiklar som behandlar detta ämne, vilket vi tror kan öka relevansen av och förståelsen för vikten av att förbättra dagens bygghjälm.

Säkerhetskategorin är en ny kategori för oss och många av de dialoger som förs är med hjälmvarumärken och byggföretag som vi tidigare inte samarbetat med. Trots det så har vi under året avancerat inom denna kategori på ett tillfredställande sätt och ser fram emot potentialen på längre sikt.

Ytterligare steg för att stärka MIPS varumärke

Ett långsiktigt strategiskt initiativ är att stärka MIPS varumärke till att symbolisera säkerhet och bli ett självklart konsumentval vid köp av hjälm. Vi har under året arbetat med vår varumärkesplattform i syfte att förtydliga och effektivisera vår externa kommunikation. Nästa steg i detta arbete är att stärka medvetenheten om MIPS som varumärke bland konsumenterna. Vi har därför inlett flera olika initiativ, där ett initiativ består av att skapa Team MIPS, ett team med atleter som delar vår övertygelse om betydelsen av säkrare hjälmar. I slutet av september presenterade vi teamets första

medlem, Henrik Harlaut, en legend inom skidvärlden och den skidatlet som vunnit flest X Games-medaljer och som har tagit sporten till en ny nivå. Henrik har ett stort fokus på säkerhet och har för en kategori av skidåkare som tidigare inte använde hjälm lyft upp förståelsen för att säkerhet är avgörande för professionellt utövande och därmed är Henrik en självklar MIPS-ambassadör.

Fortsatt högt engagemang från alla medarbetare på MIPS och intakta långsiktiga mål

Att hantera de stora svängningarna i branschen och leverera en fördubblad omsättning i kvartalet under en pågående pandemi har krävt betydande insatser från alla medarbetare på MIPS. Jag är stolt över hur vi hittills har hanterat och navigerat en väldigt utmanande period.

Med en fortsatt positiv utveckling inom cykelhjälm, framsteg inom motorcykel och lovande diskussioner inom kategorin säkerhet ser jag optimistiskt på resten av året och en god utveckling nästa år. Jag ser därför fortsatt fram emot resan mot att uppnå våra oförändrade långsiktiga mål.

Max Strandwitz
VD och koncernchef



Finansiell utveckling

Juli - september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 102 MSEK (53), en ökning med 94%. Justerat för valutakurseffekter och förvärv var den organiska tillväxten 108%. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till ökad efterfrågan hos befintliga kunder.

Förändring i nettoomsättning, %	Jul-sep	Jan-sep
Organisk tillväxt	108	27
Valutakursförändringar	-14	-3
Strukturella förändringar	0	0
Totalt	94	24

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 91% till 74 MSEK (39). Bruttomarginalen minskade med 0,8 procentenheter till 72,2% (73,0). Minskningen av bruttomarginalen förklaras främst av förändring av försäljningsmixen.

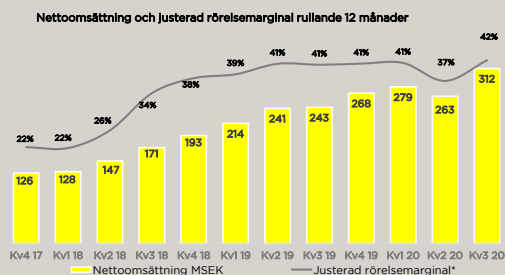
Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade till 55 MSEK (20), motsvarande en rörelsemarginal om 53,6% (38,6). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (21) med en justerad rörelsemarginal om 53,6% (39,5). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av den ökade försäljningen under kvartalet delvis motverkat av högre kostnader relaterade till förstärkning av organisationen samt satsningar inom marknadsföring.

Försäljningskostnaderna ökade till 9 MSEK (7) främst drivet av ökade satsningar inom marknadsföring och investering i organisationen. Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till 8 MSEK (7). Ökningen av administrationskostnaderna förklaras främst av högre kostnader för förstärkning av organisationen. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 3 MSEK (3).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 55 MSEK (21). Redovisad skatt för kvartalet uppgick till -13 MSEK (-5), motsvarande en effektiv skatt om 22,9% (23,8). Periodens resultat var 42 MSEK (16). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,61 SEK (0,62).



* För information och härledning av justerade poster, se sidorna 16-18

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 29 MSEK (12). Ökningen är främst hänförlig till rörelseresultatet och drivs främst av den ökade försäljningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 MSEK (-2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1 MSEK (-1). Periodens kassaflöde uppgick till 21 MSEK (9).

Januari - september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de nio första månaderna uppgick till 225 MSEK (180), en ökning med 24%. Justerat för valutakurseffekter och förvärv var den organiska tillväxten 27%. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till ökad efterfrågan hos befintliga kunder.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet uppgick till 163 MSEK (133). Bruttomarginalen minskade med 1,2 procentenheter till 72,5% (73,7). Minskningen i bruttomarginalen förklaras främst av förändrad försäljningsmix och effekter från förvärv av patent.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till 91 MSEK (69), motsvarande en rörelsemarginal om 40,5% (38,3). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 92 MSEK (71) med en justerad rörelsemarginal om 41,0% (39,2). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av den ökade försäljningen under de första nio månaderna delvis motverkat av valutapåverkan och högre kostnader relaterade till förstärkning av organisationen samt satsningar inom marknadsföring.

Försäljningskostnaderna uppgick till 31 MSEK (24) där ökningen främst beror på ökade satsningar inom marknadsföring och förstärkning av organisationen. Administrationskostnaderna ökade under perioden till 26 MSEK (23). Ökningen av administrationskostnaderna förklaras främst av högre kostnader för förstärkning av organisationen. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 12 MSEK (11).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 91 MSEK (71). Redovisad skatt för de första nio månaderna uppgick till -21 MSEK (-16), motsvarande en effektiv skatt om 22,8% (22,5). Periodens resultat var 70 MSEK (55). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,69 SEK (2,12).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 66 MSEK (43). Ökningen är främst hänförlig till rörelseresultatet och drivs främst av den ökade försäljningen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -13 MSEK (-46) där förändring mot föregående år främst är relaterad till bolagets två förvärv av patent. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -11 MSEK (-65) och är främst hänförligt till utbetald utdelning om -79 MSEK (-63), nyemission av aktier med anledning av lösen av teckningsoptionsprogram om 52 MSEK (0) och inbetalning av premie för teckningsoptioner om 18 MSEK (0). Periodens kassaflöde uppgick till 41 MSEK (-67).

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 september 2020 till 432 MSEK (306). Kortfristiga placeringar om 159 MSEK (141) är i sin helhet placerade i räntebärande fonder. Soliditeten uppgick till 84% (86). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar per den 30 september 2020 uppgick till 233 MSEK (176).

Redovisade värden för tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde. För att minska koncernens kortsiktiga valutaexponering har vissa valutaderivat ingåtts med bank. Derivaten värderas till verkligt värde och uppgick per den 30 september 2020 till en finansiell fordran om 6 MSEK (-10). Säkringsredovisning tillämpas varvid den orealiserade förändringen i verkligt värde för derivaten främst redovisas mot *Övrigt totalresultat*.

Investeringar

Investeringar som påverkade kassaflödet uppgick under tredje kvartalet till 7 MSEK (2). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 5 MSEK (0) och är främst hänförliga till investeringar i våra nya kontorslokaler som vi flyttade in i under första kvartalet. Under de nio första månaderna uppgick investeringar till 13 MSEK (46), varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 4 MSEK (45) och i materiella anläggningstillgångar om 9 MSEK (1).

Koncernen hade per den 30 september 2020 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under de tre första kvartalen till 170 MSEK (137). Periodens resultat var under samma period 64 MSEK (50).

Anställda

Medelantalet anställda för det tredje kvartalet var 55 (45), varav 15 (12) i dotterbolaget i Kina. Antalet anställda vid periodens slut var 58 (45), varav 16 (12) i dotterbolaget i Kina.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	102	53	225	180	268
Kostnad för sålda varor	-28	-14	-62	-47	-69
Bruttoresultat	74	39	163	133	198
Försäljningskostnader	-9	-7	-31	-24	-35
Administrationskostnader	-8	-7	-26	-23	-31
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-3	-12	-11	-15
Ovriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	2	-1	-3	-5	-10
Rörelseresultat	55	20	91	69	108
Finansiella intäkter och kostnader	0	0	0	1	0
Finansnetto	0	0	0	1	0
Resultat före skatt	55	21	91	71	108
Skatt	-13	-5	-21	-16	-24
Periodens resultat	42	16	70	55	85
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	0,63	2,71	2,16	3,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,61	0,62	2,69	2,12	3,28
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	26 184	25 300	25 934	25 300	25 300
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	26 208	25 872	26 118	25 833	25 837

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	42	16	70	55	85
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	0	0	0
Förändringar i verkligt värde kassaflödessakringar	2	-5	5	-7	1
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	0	1	-1	1	0
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	1	-4	4	-5	1
Periodens totalresultat	44	12	74	50	86

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	57	54	56
Materiella anläggningstillgångar	10	3	3
Nyttjanderättstillgångar	12	1	0
Uppskjutna skattefordringar	-	2	-
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	1
Summa anläggningstillgångar	80	61	60
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	3	3	2
Kundfordringar	102	62	82
Ovriga kortfristiga fordringar	14	5	7
Kortfristiga placeringar	159	141	146
Likvida medel	74	35	46
Summa omsättningstillgångar	353	246	282
SUMMA TILLGÅNGAR	432	306	343
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	3	3	3
Ovrigt tillskjutet kapital	274	212	212
Reserver	4	-6	0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	83	54	84
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	364	262	298
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskulder	9	-	-
Uppskjuten skatteskuld	3	-	2
Summa långfristiga skulder	12	-	2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leasingskulder	3	1	0
Leverantörsskulder	27	16	26
Övriga kortfristiga skulder	26	27	17
Summa kortfristiga skulder	56	44	43
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	432	306	343

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	2020	2019	2019
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Eget kapital vid periodens början	298	276	276
Justerat eget kapital vid periodens början	298	276	276
<i>Periodens totalresultat</i>			
Periodens resultat	70	55	85
Periodens övrigt totalresultat	4	-5	1
Periodens totalresultat	74	50	86
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>			
Premie vid utfärdande av teckningsoptioner	18	-	-
Aktierelaterade ersättningar	0	-	-
Nyemission	52	-	-
Utbetald utdelning	-79	-63	-63
Summa transaktioner med koncernens ägare	-9	-63	-63
Eget kapital vid periodens slut	364	262	298

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Resultat före skatt	55	21	91	71	108
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	1	5	4	9
Betald inkomstskatt	-5	-6	-15	-19	-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	50	16	81	56	91
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	0	1	-2	-1	0
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-30	5	-20	-6	-32
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	9	-10	6	-5	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	12	66	43	63
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-4	-45	-48
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	0	-9	-1	-1
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-2	-13	-46	-49
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Inbetalning för premie för teckningsoptioner	-	-	18	-	-
Inbetalning lösen av teckningsoptioner	-	-	52	-	-
Utbetald utdelning	-	-	-79	-63	-63
Amortering av leasingkulder	-1	-1	-3	-2	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-1	-11	-65	-65
Periodens kassaflöde	21	9	41	-67	-51
Likvida medel vid periodens början	212	167	192	243	243
Valutakursdifferens likvida medel	-1	0	-1	1	0
Likvida medel vid periodens slut	233	176	232	176	192

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Nettoomsättning	77	42	170	137	204
Kostnad för sålda varor	-9	-5	-20	-12	-16
Bruttoresultat	68	37	150	126	187
Försäljningskostnader	-8	-6	-29	-23	-34
Administrationskostnader	-8	-7	-26	-23	-31
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3	-3	-11	-11	-14
Ovriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	-1	-3	-5	-10
Rörelseresultat	50	19	82	63	99
Finansiella intäkter och kostnader	0	0	0	2	1
Resultat efter finansiella poster	49	19	82	65	100
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-10
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-10
Resultat före skatt	49	19	82	65	90
Skatt	-11	-4	-19	-14	-19
Periodens resultat	38	15	64	50	70

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Periodens resultat	38	15	64	50	70
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	2	-5	5	-7	1
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	0	1	-1	1	0
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	1	-4	4	-5	1
Periodens totalresultat	39	11	68	45	71

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	57	54	56
Materiella anläggningstillgångar	10	3	3
Andra finansiella anläggningstillgångar	1	3	2
Summa anläggningstillgångar	67	60	61
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	76	49	61
Ovriga kortfristiga fordringar	14	5	7
Kortfristiga placeringar	159	141	146
Kassa och bank	57	25	35
Summa omsättningstillgångar	306	221	249
SUMMA TILLGÅNGAR	374	282	310
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	334	249	275
Summa eget kapital	338	253	279
Obeskattade reserver	10	0	10
Summa obeskattade reserver	10	0	10
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	1	-	-
Summa avsättningar	1	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	6	7	9
Övriga kortfristiga skulder	18	21	12
Summa kortfristiga skulder	24	28	21
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	374	282	310

Övrig information

Information om moderbolaget

MIPS AB (publ), org. nr. 556609-0162, är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Mid Cap-lista under kortnamnet MIPS.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2019. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2020 och som då antagits av EU. Ändrade redovisningsprinciper per 1 januari 2020 beskrivs nedan. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper från 1 januari 2020

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden med undantag för valutaderivat och kortfristiga placeringar vars värde baseras på verkligt värde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljontal.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar

redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Justeringar

Viss finansiell information som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis.

Alternativa nyckeltal

Bolaget följer ESMA:s (the European Securities and Markets Authority) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Härledning av alternativa nyckeltal finns på sidan 16-18. Definition av alternativa nyckeltal presenteras i årsredovisningen och på www.mipscorp.com.

Segment

MIPS verksamhet hanteras som ett segment, då det speglar koncernens verksamhet, finansiella uppföljning samt ledningsstruktur.

Säsongsvariationer

MIPS försäljning är till viss del föremål för säsongsvariationer. Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat har historiskt varit svagast under det första kvartalet och starkast under det fjärde kvartalet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

MIPS är ett internationellt bolag och dess verksamhet kan som sådan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av såväl operativa som finansiella risker. Riskerna relaterade till branschen och bolaget inkluderar men är inte begränsade till marknadsacceptans och kännedom om såväl rotationsrörelsens skadliga effekter på hjärnan så väl som ökad konkurrens. Som ett ingrediensvarumärke är MIPS också beroende av sina kunders möjlighet att nå slutanvändarna och av deras efterfrågan. En ekonomisk nedgång eller förändring av slutanvändarens preferenser skulle kunna få en negativ påverkan på koncernens nettoomsättning och lönsamhet. Bolaget är beroende av immateriella rättigheter och det skulle kunna visa sig att bolagets skydd i vissa fall är otillräckligt eller medför betydande kostnader för att skydda sina immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Vidare är bolaget exponerat för risker relaterade till legala processer avseende produktansvarsfrågor och andra typer av legala frågor. Även om dessa risker begränsas



i möjligaste mån genom försäkringar skulle de kunna leda till betydande kostnader för bolaget.

MIPS är vidare exponerat för omvärldsfaktorer som bolaget inte kan påverka. Den globala spridningen av covid-19 har skapat stor osäkerhet runt om i världen. Det är svårt att bedöma framtida effekter av spridningen av covid-19. Bolaget bedömer dock fortfarande att den långsiktiga efterfrågan på MIPS produkter är god. Då den globala handeln har påverkats av nedstängning och karantäner de senaste månaderna har risken för obestånd ökat på de marknader där bolagets produkter säljs. Om MIPS kunder hamnar på obestånd skulle det kunna leda till en negativ påverkan på koncernen. MIPS har ständigt en aktiv dialog med bolagets kunder för att tidigt kunna identifiera och reagera på eventuella obeståndssituationer. Vi har, under första nio månaderna, inte märkt av betalningssvårigheter hos någon av våra kunder. Bolaget följer utvecklingen och relevanta myndigheters rekommendationer noga och vidtar de åtgärder som bolaget bedömer vara erforderliga för att minimera effekterna för MIPS på kort och lång sikt.

Såväl de operationella som de finansiella riskerna hanteras av bolagets verkställande ledning. Ovan gäller för såväl moderbolaget som koncernen.

Intäkternas fördelning

Bolagets intäkter utgörs primärt av försäljning av komponent-kit (licens samt komponenter) till hjälmtillverkare. Försäljning av tjänster avser utveckling av MIPS teknologi för en specifik kund och hjälmmodell.

MSEK	2020		2019		2019	
Intäkter per intäktslag	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	Jan-dec
<i>Intäkter redovisade vid leveranstillfället</i>						
Försäljning av varor	96	50	210	174	257	
<i>Intäkter redovisade över tid</i>						
Försäljning av tjänster	6	3	14	6	11	
Total	102	53	225	180	268	

Bolagets intäkter är koncentrerade till kunder i Nordamerika och Europa. Den höga koncentrationen av försäljningen till Nordamerika är en följd av den stora förekomsten av hjälmtillverkare i denna geografiska region. Regionfördelningen är baserad på kundernas hemvist och inte distribution.

MSEK	2020		2019		2019	
Intäkter per region	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	Jan-dec
Nordamerika	72	37	157	127	185	
Europa	21	11	46	35	58	
Sverige	3	3	7	8	12	
Asien och Australien	7	2	14	11	13	
Total	102	53	225	180	268	

I samband med lanseringen av MIPS långsiktiga 2025-plan valde bolaget att dela in sin verksamhet i tre huvudsakliga hjälmkategorier. Sålunda fördelas bolagets intäkter över dessa hjälmkategorier. Per den 30 september 2020, har bolaget totalt 111 köpande varumärken (kunder). Även om vissa varumärken finns i mer än en kategori räknas de endast som ett varumärke i det totala antalet varumärken. Inom Sportkategorin (som inkluderar underkategorierna cykel, snö, ridning, lagsport och övrigt) finns det 102 varumärken, inom Motorcykelskategorin (som inkluderar underkategorierna landsväg och motocross) finns det 22 varumärken och inom Säkerhetskategorin (som inkluderar underkategorierna industri och Law Enforcement and Armed Forces, LEAF)

finns det två varumärken som har lanserat hjälmar utrustade med MIPS BPS.

MSEK	2020		2019		2019	
Intäkter per hjälmkategori	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec	Jan-dec
Sport	96	50	210	169	251	
Motorcykel	6	2	14	11	17	
Säkerhet	0	0	0	0	0	
Total	102	53	225	180	268	

Valutaexponering

MIPS fakturerar sina kunder i två utländska valutor, USD och CNY.

Bolagets licensavgift, vilket utgör majoriteten av bolagets intäkter, faktureras i USD och fluktuationer i valuta har en betydande inverkan på MIPS nettoomsättning och lönsamhet. En 10 procentig förändring av USD-kursen skulle på helårssiffrorna 2019 haft en påverkan på EBIT med uppskattningsvis +/- 19 MSEK. I enlighet med bolagets finanspolicy har bolaget som ambition att säkra 50% av den prognosticerade USD-exponeringen rullande 12 månader framåt. Bolagets försäljning av komponenter sker till största delen i Kina och faktureras i CNY. Eftersom bolaget har både intäkter och kostnader relaterat till komponenter i CNY är dock exponeringen mot CNY relativt begränsad. För ytterligare information, se bolagets årsredovisning 2019.

Derivat

Det verkliga värdet av valutaderivatet uppgår per den 30 september 2020 till en finansiell fordran om 6 MSEK (-10). Säkringsredovisning tillämpas varvid den realiserade förändringen i verkligt värde för utestående derivat främst redovisas mot *Övrigt totalresultat*. Verkligt värde på kortfristiga placeringar uppgår per den 30 september 2020 till 159 MSEK (141).

Aktiekapital

Det totala antalet aktier per den 30 september 2020 uppgick till 26 183 620 (25 299 870) och aktiekapitalet uppgick till 2 618 362 SEK (2 529 987). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Tidigare utestående teckningsoptionsprogram löstes under mars/april 2020 där inga utestående teckningsoptioner kvarstår.

Koncernen har ett nytt utestående teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Programmet innefattar 550 000 utgivna och betalda teckningsoptioner samt ytterligare 25 000 teckningsoptioner som ännu inte allokerats. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 2,2 procent. Lösenpriset är 339,30 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie.

Bolaget har inga andra kostnader för teckningsoptionsprogrammet än administrativa kostnader avseende rådgivare m.m. i samband med framtagande av beslutsdokumentation och fattande av beslut om emission av teckningsoptionerna etc.

Koncernen har även ett utestående långsiktigt prestationsaktieprogram för anställda som inte deltar i teckningsoptionsprogrammet. Prestationsaktieprogrammet omfattar totalt 38 personer i Sverige och Kina. För de personer som är anställda i MIPS dotterbolag i Kina gäller vissa särskilda villkor innebärande att dessa

anställda har erhållit vederlagsfria syntetiska aktier istället för prestationsaktierätter och att det för deras deltagande inte föreligger något krav på en egen investering. Prestationsaktieprogrammet innefattar totalt 4 585 aktier och 1 164 syntetiska aktier.

Tvister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har genomförts under de första nio månaderna 2020, utöver lösen av tidigare utestående teckningsoptionsprogram samt utdelning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 26 oktober tillträdde Karin Rosenthal som CFO för MIPS AB.

Revisorsgranskning

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.



Styrelsen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 6 november 2020

MIPS AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

MIPS AB

Org. nr 556609-0162

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MIPS AB per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision

enligt ISA 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2020

KPMG AB

Tomas Gerhardsson

Auktoriserad revisor

Koncernens nyckeltal per kvartal

MSEK	kv3 20	kv2 20	kv1 20	kv4 19	kv3 19	kv2 19	kv1 19	kv4 18	kv3 18	kv2 18	kv1 18	kv4 17	RTM 19/20
Nettoomsättning	102,4	66,0	56,2	87,5	52,9	82,6	44,9	62,2	51,2	55,6	23,6	40,6	312,0
Nettoomsättning tillväxt, %	94	-20	25	41	3	49	91	53	88	52	12	29	29
Bruttoresultat	74,0	49,0	39,8	65,5	38,6	61,6	32,7	46,6	37,4	40,9	17,3	30,6	228,2
Bruttomarginal, %	72,2	74,2	70,8	74,9	73,0	74,6	72,8	74,9	73,1	73,6	73,3	75,2	73,2
Rörelseresultat	54,9	19,6	16,3	39,0	20,5	36,8	11,8	28,7	20,8	21,7	1,8	14,6	129,8
Rörelsemarginal, %	53,6	29,7	29,1	44,6	38,6	44,5	26,3	46,1	40,7	39,0	7,6	36,0	41,6
Justerat rörelseresultat	54,9	20,3	16,9	39,7	20,9	38,0	11,8	28,7	20,8	21,7	1,8	14,6	131,8
Justerat rörelsemarginal, %	53,6	30,8	30,1	45,4	39,5	46,0	26,3	46,1	40,7	39,0	7,6	36,0	42,3
EBITDA	58,8	22,1	18,7	40,8	24,3	38,2	12,9	29,2	21,2	22,0	2,2	15,0	140,4
EBITDA-marginal	57,4	33,5	33,3	46,6	45,8	46,3	28,6	46,9	41,5	39,7	9,2	36,9	45,0
Avskrivningar	3,9	2,5	2,4	1,8	3,8	1,5	1,0	0,5	0,4	0,4	0,4	0,3	10,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,61	0,61	0,48	1,19	0,63	1,15	0,38	0,87	0,62	0,68	0,07	0,45	3,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,61	0,61	0,47	1,16	0,62	1,12	0,38	0,85	0,61	0,67	0,07	0,45	3,85
Soliditet, %	84,1	84,9	84,6	87,0	85,6	79,0	85,1	86,3	87,6	86,9	92,2	91,0	85,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,6	22,7	14,9	19,7	11,6	24,2	7,7	23,8	31,0	5,9	8,4	0,9	85,9
Medelantal anställda	55	53	52	47	45	41	39	36	36	35	33	32	52

I enlighet med IFRS 16 *Leasingavtal* har jämförelsetalen för 2017 och 2018 inte räknats om.

Definitioner och beskrivning av nyckeltal och alternativa nyckeltal

För definition och beskrivning av nyckeltal och alternativa nyckeltal, se www.mipscorp.com.

Härledning alternativa nyckeltal

Organisk tillväxt

Eftersom MIPS fakturerar sina varor och tjänster i USD och CNY samtidigt som redovisningsvalutan är SEK är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid omräkning av försäljningen. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning. För nettoomsättningstillväxt, utländska valutors samt förvärvsrelaterad påverkan på nettoomsättning se nedan.

	2020 Jul-sep	2020 Jan-sep
Organisk tillväxt		
Omsättningstillväxt	94%	24%
Nettoomsättning i MUSD	8	18
Nettoomsättning i MSEK till 2020 genomsnittskurs	75	167
Nettoomsättning i MSEK till 2019 genomsnittskurs	82	171
Påverkan valuta absoluta tal	-6	-3
Omsättning 2019 MSEK	52	180
USD påverkan på tillväxt	-12%	-2%
Nettoomsättning i MCNY	20	41
Nettoomsättning i MSEK till 2020 genomsnittskurs	27	55
Nettoomsättning i MSEK till 2019 genomsnittskurs	28	56
Påverkan valuta absoluta tal	-1	-2
Omsättning 2019 MSEK	52	128
CNY påverkan på tillväxt	-2%	-1%
Påverkan relaterade till förvärv i absoluta tal	0	0
Påverkan på tillväxt relaterade till förvärv	0%	0%
Organisk tillväxt	108%	27%

Nettoomsättning rullande 12 månader

Då bolaget historiskt har haft en tillväxtfas är det viktigt att löpande se utvecklingen över tid och inte endast enskilda kvartal.

MSEK	kv3 20	kv2 20	kv1 20	kv4 19	kv3 19	kv2 19	kv1 19	kv4 18	kv3 18	kv2 18	kv1 18	kv4 17	Total RTM
Nettoomsättning	102	66	56	87	53	83	45	62	51	56	24	41	
Rullande 12 månader kv4 17'												41	126
Rullande 12 månader kv1 18'											24	41	128
Rullande 12 månader kv2 18'										56	24	41	147
Rullande 12 månader kv3 18'									51	56	24	41	171
Rullande 12 månader kv4 18'								62	51	56	24		193
Rullande 12 månader kv1 19'							45	62	51	56			214
Rullande 12 månader kv2 19'						83	45	62	51				241
Rullande 12 månader kv3 19'					53	83	45	62					243
Rullande 12 månader kv4 19'				87	53	83	45						268
Rullande 12 månader kv1 20'			56	87	53	83							279
Rullande 12 månader kv2 20'		66	56	87	53								263
Rullande 12 månader kv3 20'	102	66	56	87									312



Justerat rörelseresultat

Under första och andra kvartalet 2020 samt tredje och fjärde kvartalet 2019 har justeringar gjorts för effekter (intäkter och kostnader) relaterade till förvärv, dessa kostnader har bedömts vara jämförelsestörande. Under 2018 förekom inga jämförelsestörande poster. Under 2017 hade MIPS kostnader för förberedelser inför noteringen på Nasdaq Stockholm, dessa kostnader har bedömts vara jämförelsestörande.

För att skapa en god förståelse för MIPS löpande verksamhet och hur rörelseresultatet hade varit utan dessa poster har bolaget valt att visa ett justerat rörelseresultat som exkluderar de jämförelsestörande posterna.

Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT)

MSEK	2020	2019	2020	2019	RTM	2019
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	2019-2020	Jan-dec
Nettoomsättning	102	53	225	180	312	268
Rörelseresultat	55	20	91	69	130	108
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>53,6%</i>	<i>38,6%</i>	<i>40,5%</i>	<i>38,3%</i>	<i>41,6%</i>	<i>40,3%</i>
Jämförelsestörande poster	-	0	1	2	2	2
Justerat rörelseresultat	55	21	92	71	132	110
<i>Justerad rörelsemarginal</i>	<i>53,6%</i>	<i>39,5%</i>	<i>41,0%</i>	<i>39,2%</i>	<i>42,3%</i>	<i>41,2%</i>



Övrigt

För ytterligare information, kontakta:

Max Strandwitz, VD och koncernchef
Max.Strandwitz@Mipsprotection.com
tel +46 709 6117 54

Karin Rosenthal, CFO
Karin.Rosenthal@Mipsprotection.com
tel +46 768 34 63 66

MIPS presenterar delårsrapporten på en telefonkonferens den 6 nov 2020 klockan 10.00 CET. För att delta, vänligen registrera er på <https://financialhearings.com/event/12322>

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021
Årsredovisning 2020	Vecka 12 2021
Delårsrapport januari-mars 2021	29 april 2021
Årsstämma	6 maj 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	22 juli 2021
Delårsrapport januari-september 2021	28 oktober 2021

Finansiella mål

MIPS långsiktiga finansiella mål ska inte betraktas som en prognos, utan snarare som en ambition vilken styrelsen och de ledande befattningshavarna anser är rimliga långsiktiga förväntningar för bolaget.

Tillväxt: Målet är att organiskt växa till en nettoomsättning överstigande 1 miljard SEK år 2025.

Lönsamhet: Målet är att upprätthålla en EBIT-marginal överstigande 40 procent.

Om MIPS

MIPS är specialiserat på hjälmbaserad säkerhet och skydd av hjärnan och är världsledande inom detta område. Utifrån en ingrediensvarumärkesmodell (eng. *ingredient brand model*) säljs MIPS Brain Protection System till den globala hjälmindustrin. Lösningen grundar sig på över 20 års forskning och utveckling tillsammans med Kungliga Tekniska Högskolan samt Karolinska Institutet i Stockholm.

Bolagets huvudkontor med 42 medarbetare inom forskning och utveckling, försäljning och administration finns i Stockholm där även testanläggningen är belägen. Tillverkning sker hos underleverantörer. MIPS nettoomsättning under 2019 uppgick till 268 MSEK och rörelsemarginalen till 40,3 procent. MIPS-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information se www.mipscorp.com.

Denna information är sådan information som MIPS AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2020 klockan 07.30 CET.