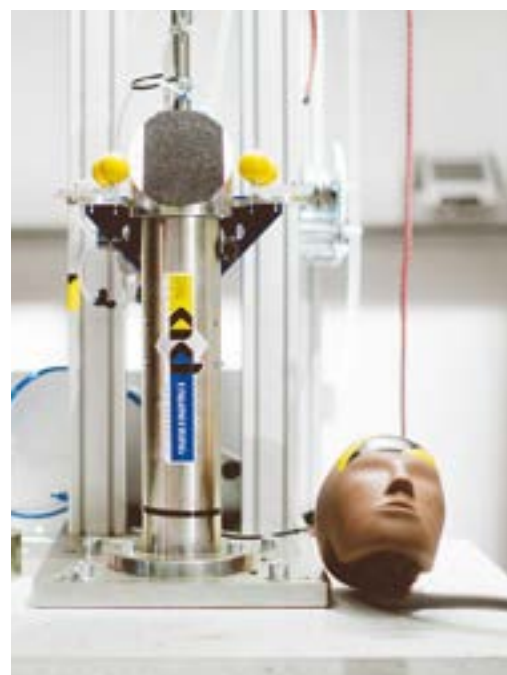




INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I MIPS AB (PUBL)



VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i MIPS AB (publ), org. nr. 556609-0162 ("MIPS" eller "Bolaget") ("Erbjudandet") och ansökan om upptagande till handel av aktierna i MIPS på Nasdaq Stockholm. För definitioner av vissa uttryck i Prospektet, se avsnitten "Vissa viktiga definitioner" och "Definitioner".

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvister som uppkommer till följd av innehållet i Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde. Det svenska Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Inom vissa jurisdiktioner omfattas distributionen av Prospektet och deltagande i Erbjudandet enligt Prospektet av restriktioner enligt lag och andra förordningar. Inga åtgärder har vidtagits, och kommer inte att vidtas, för att medge en börsintroduktion i någon annan jurisdiktion i Sverige. Erbjudandet riktas inte till personer bosatta i USA, Kanada, Australien, Japan eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder utöver dem som krävs enligt svensk lag. Följaktligen kan inte Prospektet eller andra dokument rörande Erbjudandet distribueras i eller till nämnda länder eller till annat land eller annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet i enlighet med Prospektet kräver sådana åtgärder eller på annat sätt skulle strida mot gällande förordningar. Förvärv av aktier i MIPS i strid med restriktionerna som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Mottagare av Prospektet ska informera sig om och efterleva sådana restriktioner. Underlåtenhet att iaktta de beskrivna restriktionerna kan innebära brott mot gällande värdepapperslagstiftning. Fram till dess att 40 dagar har gått efter att detta Erbjudande påbörjas, kan ett erbjudande om eller försäljning av aktier i MIPS i USA av en mäklare (vare sig denne deltar i Erbjudandet eller inte) utgöra ett brott mot registreringsreglerna i Securities Act (enligt definition nedan) om ett sådant erbjudande eller en sådan försäljning görs annat än genom ett undantag från registrering i enlighet med Securities Act.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När en investerare fattar ett investeringsbeslut måste han eller hon förlita sig på sin egen analys av MIPS och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogt utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av MIPS eller Joint Global Coordinators, och ingen av dessa är ansvarig för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Prospektet, eller någon transaktion som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen då Prospektet offentliggjordes eller att det inte har inträffat några förändringar i MIPS verksamhet efter detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Aktierna i MIPS har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, till eller i USA annat än i enlighet med Regulation S ("Regulation S") enligt Securities Act eller under ett annat tillgängligt undantag från, eller transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den aktuella delstaten eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna i MIPS har varken godkänts eller avisats av United States Securities and Exchange Commission (SEC), någon värdepappersmyndighet på delstatsnivå eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inget erbjudande till allmänheten av aktier i MIPS görs i något annat land inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än i Sverige. I andra EES-länder som har infört Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"), kan sådant erbjudande endast ske i enlighet med undantaget i Prospektdirektivet liksom i enlighet med varje relevant genomförandeåtgärd (inbegripet åtgärder för att genomföra Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) till kapitalstarka enheter (eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49(2) (a) till (d) i Ordern, och andra

personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktas endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som sammanhänger med Prospektet är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast att riktas till relevanta personer.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller framtåtriktade uttalanden som återspeglar MIPS aktuella syn på framtida händelser och på den finansiella och operativa utvecklingen. Ord som "avser", "bedömer", "förväntas", "kan", "planeras", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som rör indikationer eller förutsägelser om utveckling eller trender i framtiden, och som inte baseras på historiska fakta, utgör framtåtriktade uttalanden. Framtåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med både kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framtåtriktade uttalanden utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och faktiskt utfall kan skilja sig väsentligt från de framtåtriktade uttalandena.

Faktorer som kan leda till avvikelser i MIPS framtida resultat och utveckling från dem som anges i framtåtriktade uttalanden inkluderar, men är inte begränsade till, dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Varken MIPS, de Säljande Aktieägarna eller Joint Global Coordinators åtar sig att meddela någon uppdatering eller förändring av de framtåtriktade uttalandena till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver dem som krävs enligt gällande lagar och förordningar.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan ABG Sundal Collier AB och Svenska Handelsbanken AB (publ) komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna i MIPS på en högre nivå än vad som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan ske när som helst under perioden från och med den första dagen för handel med MIPS aktier på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. ABG Sundal Collier AB och Svenska Handelsbanken AB (publ) har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksam på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. I branschpublikationer och -rapporter anges vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats eller härrör från sådana branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framtåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna, inklusive bedömningar av vilka typer av tjänster och transaktioner som borde ingå i den relevanta marknaden. Information som lämnats av tredje part har återgetts på ett korrekt sätt och, såvitt Bolaget känner till och har kunnat fastställa på basis av information som offentliggjorts av sådan tredje part, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer tillgänglig för läsaren. Därför motsvarar siffrorna i vissa kolumner inte exakt det angivna totalbeloppet.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNINGEN AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 23 mars 2017. Institutionella investerare beräknas att omkring den 23 mars 2017 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller värdepapperskonto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller värdepapperskonto förrän tidigast den 27 mars 2017. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 23 mars 2017. Följaktligen, eftersom aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens värdepappersdepå eller värdepapperskonto förrän tidigast omkring den 27 mars 2017, kan det hända att förvärvaren inte kan sälja dessa aktier på börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjas utan först när aktierna finns tillgängliga på värdepappersdepå eller värdepapperskontot.

Innehåll

Sammanfattning	2	Bolagsstyrning	84
Riskfaktorer	14	Aktiekapital och ägarförhållanden	89
Inbjudan till förvärv av aktier	23	Bolagsordning	92
Bakgrund och motiv	24	Legala frågor och kompletterande information	93
Villkor och anvisningar	25	Vissa skattefrågor i Sverige	97
Marknadsöversikt	29	Historisk finansiell information	100
Verksamhetsbeskrivning	38	Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information	123
Utvald finansiell information	63	Definitioner	124
Operationell och finansiell översikt	70	Adresser	125
Kapitalstruktur och annan finansiell information	78		
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	79		

Erbjudandet i korthet

ERBJUDANDEPRIS

46 SEK per aktie.

ANMÄLNINGSPERIOD FÖR ALLMÄNHETEN

14–21 mars 2017

ANMÄLNINGSPERIOD FÖR INSTITUTIONELLA INVESTERARE

14–22 mars 2017

FÖRSTA DAG FÖR HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

23 mars 2017

LIKVIDDAG

27 mars 2017

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker):

MIPS

ISIN-kod:

SE0009216278

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017

11 maj 2017

Delårsrapport för perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017

17 augusti 2017

Delårsrapport för perioden 1 januari 2017 – 30 september 2017

9 november 2017

Bokslutskommuniké 2017

15 februari 2018

Vissa viktiga definitioner

För en fullständig förteckning över definitioner, se avsnittet "Definitioner".

ABGSC

ABG Sundal Collier AB.

BTA

Bell Technology Acquisition, LLC.¹⁾

Cornerstone-investerare

Swedbank Robur Fonder AB ("Swedbank Robur"), Tredje AP-fonden, Handelsbanken Fonder AB ("Handelsbanken Fonder"), C WorldWide Asset Management ("C WorldWide"), Lannebo Fonder AB ("Lannebo Fonder") och LMK Venture Partners AB ("LMK Venture").

Erbjudandet

Erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och i utlandet att förvärva aktier i MIPS.

Euroclear

Euroclear Sweden AB (Box 191, 106 23 Stockholm).

Handelsbanken

Beroende på sammanhanget, Svenska Handelsbanken AB (publ) eller Handelsbanken Capital Markets (en del av Svenska Handelsbanken AB (publ)).

Huvudägarna

BTA, HealthCap V L.P., KTH-Chalmers Capital KB och ALMI Invest Stockholm AB.

Joint Global Coordinators

ABGSC och Handelsbanken.

MIPS, Bolaget eller Koncernen

MIPS AB (publ), org. nr. 556609-0162, eller, beroende på sammanhanget, koncernen där MIPS AB (publ) är moderbolag.

Nasdaq Stockholm

Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

Prospektet

Detta prospekt.

Säljande Aktieägare

Huvudägarna samt 15 ytterligare aktieägare i Bolaget.

1) Aktierna i Bolaget överläts från BRG Sports, Inc. till BTA genom en koncernintern överlåtelse den 28 februari 2017.

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av vissa informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs i en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande. Då vissa punkter inte behöver tas upp kan det förekomma luckor i numreringen av punkterna. Även om information avseende en viss punkt kan behöva infogas i sammanfattningen på grund av typen av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns tillgänglig. I dessa fall inkluderas i sammanfattningen en kort beskrivning av den nödvändiga informationen, tillsammans med orden "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	● Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. ● Varje beslut att investera i de värdepapper som erbjuds bör baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. ● Om ett yrkande avseende informationen i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. ● Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som sammanställt sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation avsedd att hjälpa investerare när dessa överväger att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Samtycke och finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma och handelsbeteckning är MIPS AB (publ), med org. nr. 556609-0162. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) MIPS.
B.2	<i>Säte och bolagsform med mera</i>	Styrelsen har sitt säte i Stockholm, Stockholms län. Bolaget bildades i Sverige och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Funktion och huvudsaklig verksamhet</i>	MIPS är ett svenskt bolag specialiserat på hjälm-baserad säkerhet och skydd av hjärnan. MIPS erbjuder sitt MIPS Brain Protection System (BPS), som är baserat på patentskyddade lösningar, marknadsfört under ingrediensvarumärket (eng. <i>ingredient brand</i>) MIPS på den globala marknaden för hjälm-baserade lösningar för skydd mot rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet (nedan kallat "rotationsrörelser"). MIPS betraktar sig som en ledande aktör på denna marknad. MIPS BPS är utformat för att addera ett skydd i hjälmen mot rotationsrörelser. Huvudkomponenten i MIPS BPS är MIPS lågfriktionsskikt vilket möjliggör en relativ rörelse mellan huvudet och hjälmen och liknar hjärnans eget skyddssystem. MIPS teknikplattform är baserad på över 20 års forskning och utveckling i samarbete med Kungliga Tekniska högskolan (KTH) och Karolinska Institutet. MIPS BPS är enkel att implementera i både nya och existerande hjälmmodeller utan någon inverkan på befintliga säkerhetsfunktioner eller befintlig design. Genom att använda Bolagets teknik och ingrediensvarumärket MIPS skapas en möjlighet för hjälmvarumärken att erbjuda differentierade produkter med mervärde och högre prissättning. Per dagen för Prospektet har hjälmar med MIPS BPS sålts inom kategorierna cykel, snö, motorcykel och ridsport. Bolaget uppskattar att den totala volymen på marknaden för konsumenthjälm och hjälmar för yrkesmässigt bruk uppgår till över 70 miljoner hjälmar per år.

B.3	<i>Funktion och huvudsaklig verksamhet, forts</i>	Under 2016 köpte 45 hjälmvarumärken MIPS BPS, däribland märken som Bell, Fox Head, Giro, Scott, Smith och Trek, till 212 hjälmmodeller. Under perioden 2011–2016 har MIPS levererat mer än tre miljoner MIPS BPS-enheter, huvudsakligen inom hjälmkategorierna cykel och snö.
B.4a	<i>Trender</i>	Efterfrågan på MIPS produkterbjudande påverkas av ett flertal faktorer och trender på Bolagets slutmarknader. MIPS uppfattar att en växande sport- och utomhustrend i kombination med att sportutövare blir alltmer passionerade, sannolikt kommer att leda till en ökad efterfrågan på sport- och fritidsprodukter i medel- till premiumsegmentet och att ersättningscyklerna blir kortare. Bolaget är av uppfattningen att detta bör bidra till den långsiktiga tillväxten för efterfrågan på hjälmar och för MIPS produktutbud. Andra faktorer och trender som MIPS tror kommer att bidra till efterfrågan på Bolagets lösningar är bland annat ett ökat säkerhetsmedvetande och en ökad kulturell acceptans av hjälmar i allmänhet, ökat säkerhetsmedvetande bland yrkesverksamma och en allmänt ökande medvetenhet om betydelsen av skydd mot rotationsrörelser.
B.5	<i>Beskrivning av Koncernen</i>	MIPS AB (publ) är moderbolag i Koncernen som, utöver MIPS AB (publ), består av de helägda dotterbolagen M-PS Helmet AB samt, från 2017, MIPS Dongguan Trading Co. Ltd.
B.6	<i>Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktiga personer</i>	Bolaget har för närvarande 44 aktieägare, av vilka BTA, HealthCap V L.P. och KTH-Chalmers Capital KB är de större aktieägarna, representerandes cirka 49,0, 18,6 respektive 6,7 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Efter Erbjudandets genomförande, under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat och att övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut, kommer BTA, HealthCap V L.P. och KTH-Chalmers Capital KB att äga 16,5, 8,5 respektive 2,3 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag

Följande tabeller visar en sammanfattning av utvald konsoliderad finansiell information för räkenskapsåren 2014–2016. Den utvalda finansiella informationen för räkenskapsåren 2014–2016 har hämtats från MIPS konsoliderade finansiella rapporter, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de antagits av EU. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2014–2016 har reviderats av MIPS revisorer såsom framgår av den rapport som är inkluderad i Prospektet.

Prospektet innehåller vissa finansiella och operationella mått som inte definierats enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras kompletterar de av IFRS definierade nyckeltalen och används av Bolagets ledning för att följa upp och styra verksamheten. Måtten som inte definierats enligt IFRS är oreviderade om inte annat anges och ska inte beaktas oberoende av eller ersätta mått som definierats enligt IFRS.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	86 629	49 558	14 765
Kostnad för sålda varor	-24 902	-15 044	-7 340
Bruttoresultat	61 727	34 514	7 425
Försäljningskostnader	-16 608	-10 901	-8 652
Administrationskostnader	-24 118	-17 957	-10 034
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 607	-3 145	-2 975
Övriga rörelseintäkter	2 003	363	993
Övriga rörelsekostnader	-21	-	-
Rörelseresultat	18 376	2 875	-13 243
Finansiella intäkter	419	94	204
Finansiella kostnader	-9	-23	-87
Finansnetto	410	71	117
Resultat före skatt	18 787	2 945	-13 127
Skatt	-4 484	15 835	-2
Årets resultat	14 303	18 780	-13 129

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Årets resultat	14 303	18 780	-13 129
Årets övrigt totalresultat	-	-	-
Årets totalresultat	14 303	18 780	-13 129

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag, forts

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Reviderat		
TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 677	2 354	1 456
Materiella anläggningstillgångar	2 509	1 432	846
Uppskjutna skattefordringar	11 412	15 848	–
Finansiella anläggningstillgångar	563	–	–
Summa anläggningstillgångar	18 160	19 635	2 302
Omsättningstillgångar			
Varulager	675	792	575
Kundfordringar	21 356	15 876	7 690
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 737	990	332
Övriga fordringar	2 963	1 335	547
Kortfristiga placeringar	–	7 000	7 000
Likvida medel	28 507	8 717	7 970
Summa omsättningstillgångar	57 237	34 710	24 115
SUMMA TILLGÅNGAR	75 397	54 345	26 417
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 204	1 912	1 912
Övrigt tillskjutet kapital	96 513	96 513	96 513
Balanserat resultat inklusive årets resultat	–41 390	–56 874	–80 076
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	57 327	41 551	18 349
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	–	55	147
Uppskjutna skatteskulder	87	40	26
Avsättningar	–	–	1 595
Summa långfristiga skulder	87	95	1 768
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	55	92	527
Leverantörsskulder	8 857	3 086	1 791
Övriga skulder	634	544	350
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 438	3 699	3 631
Avsättningar	–	5 278	–
Summa kortfristiga skulder	17 983	12 699	6 300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 397	54 345	26 417

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag, forts

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	18 787	2 945	-13 127
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 681	8 413	3 124
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15 105	11 358	-10 003
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	117	-217	-380
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-9 855	-9 632	-5 566
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 601	1 557	2 863
Förändring av rörelsekapital	864	-8 293	-3 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 969	3 065	-13 086
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 421	-986	-265
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 801	-890	-661
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-563	-	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 784	-1 876	-873
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	292	-	26 997
Amortering av lån	-	-450	-900
Amortering av leasingsskuld	-92	-87	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	-537	26 055
Årets kassaflöde	12 385	652	12 096
Likvida medel vid årets början	15 717	14 970	2 684
Valutakursdifferens likvida medel	406	94	191
Likvida medel vid årets slut	28 507	15 717	14 970

B.7

Utvald finansiell information i sammandrag, forts

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

Beräknat i enlighet med IFRS

Reviderad information för åren 2014–2016.

	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
TSEK om inget annat anges			
Nettoomsättning	86 629	49 558	14 765
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	21 478 586	19 119 000	17 694 750
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹⁾	0,67	0,98	–0,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,65	0,89	–0,74

Ej beräknat i enlighet med IFRS

	Oreviderat ²⁾		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
TSEK om inget annat anges			
Bruttoresultat ³⁾	61 727	34 514	7 425
Bruttomarginal (%)	71,3	69,6	50,3
Rörelseresultat ³⁾	18 376	2 875	–13 243
Rörelsemarginal (%)	21,2	5,8	neg.
Justerat rörelseresultat ⁴⁾	24 223	2 875	–13 243
Justerad rörelsemarginal (%) ⁴⁾	28,0	5,8	neg.
Genomsnittligt justerat rörelsekapital ⁵⁾	8 520	4 789	1 788
Utdelning per aktie (SEK)	–	–	–
Soliditet (%)	76	76	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	15 969	3 065	–13 086
Medelantal anställda ³⁾	17	13	8

1) Justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutats efter den 31 december 2016.

2) Måtten som inte beräknats i enlighet med IFRS har inte reviderats om inte annat framgår.

3) Reviderad information.

4) Justerat för jämförelsestörande poster avseende kostnader relaterade till förberedelser för noteringen av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm.

5) Inkluderar under Q4 2015 och Q1 2016 kortfristiga avsättningar relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram.

Användning av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS

MIPS har i Prospektet tagit med vissa mått som inte omfattas av IFRS, och mått som inte krävs enligt, eller redovisas i enlighet med, IFRS. Mått som inte beräknas i enlighet med IFRS redovisas eftersom de och liknande mått ofta används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra berörda parter som kompletterande mått på resultat och likviditet. Måtten som inte beräknas i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med andra mått med likartade benämningar i andra bolag och har begränsningar som analysverktyg. De bör inte betraktas isolerade från, eller som en ersättning för, en analys av MIPS rörelseresultat såsom detta redovisats enligt IFRS. Mått som inte beräknas i enlighet med IFRS anses inte utgöra mått på resultat eller likviditet enligt IFRS. Följaktligen bör de inte heller betraktas som alternativ till några andra mått härledda i enlighet med IFRS, och inte heller betraktas som andra allmänt godtagna redovisningsprinciper, eller som alternativ till kassaflöde från den löpande verksamheten, investerings- eller finansieringsverksamheten.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag, forts	DEFINITIONER AV MÅTT SOM INTE BERÄKNAS I ENLIGHET MED IFRS		
		Mått som ej beräknas i enlighet med IFRS	Definition	Skäl för användning av måttet
		Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för sålda varor.	Bruttoresultat är det resultatmått som används av ledningen för att följa lönsamheten direkt hänförlig till nettoomsättningen.
		Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat som procent av nettoomsättning under perioden.	Måttet är ett väsentligt komplement till bruttoresultatet som endast visar förändringen i absoluta tal. Måttet ger en förståelse av värdeskapandet över tid.
		Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Måttet används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.
		Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat som procent av nettoomsättning under perioden.	Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapandet över tid.
		Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett mått som används av MIPS för att bibehålla jämförbarheten mellan perioder och kunna visa ett resultat för den löpande verksamheten.
		Justerad rörelsemarginal (%)	Justerat rörelseresultat som procent av nettoomsättning under perioden.	Se förklaring under beskrivningen för "Justerat rörelseresultat".
		Genomsnittligt rörelsekapital	Motsvarar varulager, kortfristiga skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minus leverantörsskulder, kortfristiga skatteskulder, övriga kortfristiga rörelseskulder, kortfristiga räntebärande leasing-skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Måttet används för att beskriva hur mycket kapital som är bundet i den löpande verksamheten. Beräkningen görs genom att dividera ingående balans med utgående balans för perioden med två.
		Genomsnittligt justerat rörelsekapital	Motsvarar varulager, kortfristiga skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minus leverantörsskulder, kortfristiga skatteskulder, övriga kortfristiga rörelseskulder, kortfristiga räntebärande leasing-skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt kortfristiga avsättningar (relaterade till sociala avgifter för aktieoptionsprogram).	Skälet till användning är detsamma som genomsnittligt rörelsekapital. Dock inkluderar måttet även påverkan av kortfristiga avsättningar relaterade till sociala avgifter för aktieoptionsprogrammet.
		Utdelning per aktie (SEK)	Utdelning per aktie i SEK.	Måttet visar utdelning per aktie. Om antalet aktier har ändrats under den finansiella perioden räknas detta om för att behålla jämförbarheten.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag, forts	Soliditet (%)	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Måttet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och bidrar till att öka förståelsen av Bolagets kapitalstruktur.
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflödet från den löpande verksamheten.	Kassaflödesmålet används av ledningen för att följa det kassaflöde som genereras av den löpande verksamheten.
		CAGR	CAGR är en förkortning av Compound Annual Growth Rate, det vill säga den genomsnittliga årliga tillväxttakten under en given period.	Måttet är relevant eftersom det ger en bild av Bolagets uthålliga tillväxttakt eftersom enskilda perioder kan variera väsentligt i förhållande till Bolagets uthålliga tillväxttakt. Beräkningen görs genom att dividera värdet i slutet av en period med värdet vid början av den aktuella perioden, exponentiera kvoten med ett, dividerat med periodens längd och sedan subtrahera ett från den efterföljande potensen.
		Medelantal anställda	Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.	Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.
		Viktiga förändringar efter den 31 december 2016 Den 1 februari 2017 hölls en extra bolagsstämma i Bolaget. Stämman beslutade bland annat att: ● Ändra bolagsordningen så att det endast finns ett aktieslag. Varje aktie delas upp i 1 000 nya aktier och aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor. ● Bolaget ändras från att vara ett privat aktiebolag till att bli ett publikt aktiebolag. ● Ge styrelsen ett bemyndigande att emittera nya aktier i samband med Erbjudandet. ● Implementera två olika incitamentsprogram baserade på nyemitterade teckningsoptioner, ett till ledningen och nyckelmedarbetare samt ett till styrelsen. Erbjudandet om att delta i incitamentsprogrammen är villkorat av notering på Nasdaq Stockholm. Den 3 februari 2017 offentliggjorde MIPS att Troy Lee Designs, en hjälm tillverkare som säljer och tillverkar hjälmar för såväl cykel som för motocross, har fattat beslut om att MIPS produkter över tid ska ingå i hela deras produktsortiment. På begäran av de tidigare ägarna av preferensaktier av serie A beslutade Bolaget att omvandla samtliga preferensaktier av serie A i Bolaget till stamaktier (1:1). Denna omvandling registrerades hos Bolagsverket den 10 februari 2017. Den 9 mars 2017 hölls årsstämman 2017 i Bolaget. Stämman beslutade bland annat att omvälja samtliga styrelseledamöter för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2018.		
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntade intäkter.		
B.10	Revisions-anmärkningar	Ej tillämpligt. Det förekommer inga anmärkningar i revisionsberättelserna.		
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Det är MIPS styrelses uppfattning att Koncernens rörelsekapital är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden.		

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i MIPS AB (publ), org. nr. 556609-0162. ISIN-kod SE0009216278.
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Totalt antal aktier</i>	Per dagen för Prospektet finns det totalt 22 039 000 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgår till 2 203 900 SEK. Kvotvärdet för var och en av aktierna är 0,1 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda. Erbjudandet omfattar 3 260 870 nyemitterade aktier. Efter fullföljandet av Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet blir fulltecknat, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att uppgå till 25 299 870.
C.4	<i>Rättigheter sammanhängande med värdepapperen</i>	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst vid bolagstämmor och varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier i Bolaget som innehas av aktieägaren. Samtliga aktier i Bolaget ger samma rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Aktieägare som på avstämningsdagen, vilken fastställs vid bolagsstämma, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken, är berättigade till utdelning.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Med undantag för de Säljande Aktieägarnas och vissa styrelseledamöters och anställdas åtagande att inte sälja aktier i Bolaget under en viss period efter det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm, är aktierna inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Den 1 mars 2017 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att godkänna att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm, under vissa sedvanliga förutsättningar, bland annat att spridningskravet avseende Bolagets aktier uppfylls senast den första handelsdagen. Handel i Bolagets aktier förväntas inledas den 23 mars 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Målet är att dela ut cirka 50 procent av Bolagets årliga nettoresultat när Bolaget har uppnått önskad finansiell stabilitet, med hänsyn tagen till framtida vinster, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga villkor.

Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller till emittentens bransch</i>	En investerare bör noggrant överväga riskfaktorerna som beskrivs i Prospektet innan ett beslut fattas att investera i MIPS. Det finns flera faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, MIPS och som skulle kunna orsaka att priset på Bolagets aktier faller väsentligt och att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. De huvudsakliga riskerna, som skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning, och som sammanhänger med MIPS verksamhet och bransch, omfattar: ● risken att medvetenheten om effekterna av rotationsrörelser inte kommer att öka, att slutanvändare inte värdesätter fördelarna med MIPS lösningar eller föredrar att använda andra tekniker eller produkter som de anser vara mer lämpliga och att MIPS, till följd av detta, inte kommer att kunna genomföra sin strategi att fortsätta expansionen och öka volymerna, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken att slutanvändare blir mindre benägna att, eller inte kan, ägna sig åt utomhus-aktiviteter och/eller lägga pengar på detta, vilket skulle få en negativ inverkan på efterfrågan på slutmarknaden för MIPS lösningar, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken att MIPS, till följd av sitt sätt att verka som ett ingrediensvarumärke, inte når slutanvändare på grund av bland annat mindre fruktbara eller försämrade relationer med sina kunder, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken för förlusten av en eller flera nyckelkunder, eller att en nyckelkund väsentligt minskar sina affärer med MIPS, skulle kunna leda till en betydande minskning av Bolagets försäljning och resultat, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken att MIPS och dess kunders verksamhet i Kina påverkas negativt av lokala förutsättningar till exempel legala och regulatoriska förändringar, kostnader och arbetsbördan förenad med att följa lokala regler och standarder, svårigheter med att upprätthålla och skydda immateriella rättigheter, know-how och affärshemligheter, arbetsnedläggelser, strejker och andra faktorer relaterade till arbetsförhållanden, politisk oro och ekonomisk instabilitet med mera, vilket skulle kunna göra MIPS verksamhet i Kina oönskad eller ogenomförbar och/eller negativt påverka MIPS och företagets varumärkesigenkänning, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken att MIPS lösningar blir föremål för offentlig kritik eller för tester som till synes ogiltigförklarar dem eller att MIPS anseende eller allmänna företagsprofil skadas, och att detta leder till att Bolaget går miste om affärs- och tillväxtmöjligheter, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken att de åtgärder som vidtagits av MIPS för att skydda Bolagets immateriella rättigheter och produkter inte är tillräckliga och/eller att Bolagets åtgärder för att skydda affärshemligheter och sekretessbelagd information inte räcker till för att hindra andra från att erhålla sådan information, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; ● risken att MIPS motparter inte kan fullfölja sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget eller fullgör dem med betydande försening, vilket får effekten att MIPS inte får betalning eller får försenad betalning för produkterna som Bolaget har levererat till sina kunder, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning; och

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller till emittentens bransch, forts</i>	● risken för valutafluktuationer i Bolagets redovisningsvaluta, som är SEK, och i utländska valutor som används vid transaktioner med leverantörer och kunder utanför Sverige (framför allt USD), som negativt påverkar Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöde, liksom Bolagets konkurrenskraft eller kundefterfrågan, vilket skulle kunna leda till en minskning av MIPS marknadsandelar och en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.
D.3	<i>Huvudsakliga risker hänförliga till värdepapperen</i>	Huvudsakliga risker hänförliga till Erbjudandet och MIPS aktier omfattar: ● risken att aktiemarknaden upplever betydande pris- och volymfluktuationer, vilka inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet, och risken för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas för MIPS aktie, ● risken att BTA:s intressen, efter Erbjudandet, kan skilja sig från, eller konkurrera med, MIPS och/eller övriga aktieägares intressen, och ● risken att framtida försäljningar av betydande aktieinnehav och emissioner av nya aktier, liksom en allmän förväntan på marknaden att sådana försäljningar eller emissioner kommer att äga rum, eller försäljning av ett stort antal aktier som genomförs av aktieägare som omfattas av lock-up avtal när lock-up perioden upphör, vilka risker skulle kunna påverka MIPS aktiepris negativt och leda till aktieutspädning.

Avsnitt E – Erbjudandet		
E.1	<i>Emissionsintäkter och kostnader</i>	Bruttointäkterna för Erbjudandet kommer att uppgå till omkring 150 MSEK, förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat. Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 22–24 MSEK. Utöver arvodet till Joint Global Coordinators består dessa kostnader huvudsakligen av kostnader för revisorer, juridisk rådgivning samt tryckning och distribution av Prospektet.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Styrelsen i MIPS anser att tidpunkten är lämplig för att stärka MIPS marknadsposition och profil genom en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. En notering på Nasdaq Stockholm kommer att öka igenkänningen och medvetenheten om Bolaget ytterligare och även dess verksamhet och varumärken. Vidare anser MIPS ledning att en notering kommer stärka Bolagets förmåga att attrahera kunder och hjalmvarumärken, slutanvändare och investerare. Som en del av Erbjudandet avser MIPS att genomföra en nyemission på omkring 150 MSEK. MIPS bedömer att nyemissionen kommer att möjliggöra en stark finansiell ställning, som säkerställer att Bolaget har möjlighet att fortsätta att satsa på marknadsföring, forskning och utveckling samt att, om och när så anses gynna den övergripande verksamheten, förvärva kompletterande teknik och immateriella rättigheter. Erbjudandet kommer att bredda MIPS ägande och ge MIPS tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. En notering på Nasdaq Stockholm ger också ytterligare bevis för Bolagets operativa standarder och integritet, vilket bedöms som positivt för nuvarande och framtida affärsrelationer.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Allmänt – Erbjudandet omfattar 12 399 372 aktier, varav 9 138 502 aktier utgör befintliga aktier och 3 260 870 aktier utgör nyemitterade aktier, motsvarande cirka 49 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Erbjudandet är riktat till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Priset i Erbjudandet – Priset i Erbjudandet är 46 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Priset i Erbjudandet har fastställts av styrelsen i Bolaget och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone-investerarna, kontakter med andra institutionella investerare samt rådande marknadsförhållanden.

E.3	<i>Erbjudandets former och villkor, forts</i>	Anmälningsperiod – Anmälan avseende förvärv av aktier i Erbjudandet kommer att äga rum under perioden 14–21 mars 2017 för allmänheten i Sverige och 14–22 mars 2017 för institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Anmälningsperioden för institutionella investerare kan komma att avslutas i förtid eller förlängas. Meddelande om eventuellt avslutande eller förlängning kommer att lämnas i ett pressmeddelande före anmälningsperiodens utgång. Anmälan – Anmälningar från allmänheten i Sverige avseende förvärv av aktier ska omfatta minst 100 och högst 20 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Institutionella investerare i Sverige eller i utlandet ska anmäla förvärv av aktier i enlighet med särskilda instruktioner. Tilldelning – Tilldelningen av aktier i Erbjudandet fastställs av styrelsen i MIPS och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators. Anmälan och tilldelning för anställda – Anställda i MIPS med skattemässig hemvist i Sverige som önskar förvärva aktier ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Tilldelning till anställda i MIPS kommer att avse aktier med ett värde på upp till 30 000 SEK per anställd. Övertilldelningsoption – För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet, har Huvudägarna åtagit sig att sälja ytterligare 1 859 905 aktier i Bolaget, på begäran av Joint Global Coordinators. Likviddag – Likviddag är beräknad till den 27 mars 2017.
E.4	<i>Intressen av väsentlig betydelse för Erbjudandet</i>	Joint Global Coordinators tillhandahåller finansiell rådgivning till Bolaget och Huvudägarna i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i MIPS på Nasdaq Stockholm. Den totala ersättningen som Joint Global Coordinators kommer att erhålla beror på utfallet i Erbjudandet. Joint Global Coordinators (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt MIPS för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Styrelseledamoten Terrance G. Lee är Executive Chairman hos BTA. Vidare innehar styrelseledamoten Jacob Gunterberg ett minoritetsägarintresse i HealthCap V GP SA, varvid den senare agerar som general partner till en av de större aktieägarna HealthCap V L.P.
E.5	<i>Säljande aktieägare och lock-up avtal</i>	De Säljande Aktieägarna kommer att, med vissa undantag, åta sig att inte, utan Joint Global Coordinators medgivande, sälja eller på annat sätt avyttra sina respektive aktieinnehav under 180 dagar efter upptagandet till handel på Nasdaq Stockholm. De undantag som avses är överlåtelse till vissa personer och entiteter vilka har ingått liknande lock-up åtaganden som den Säljande Aktieägaren, överlåtelse till följd av ett offentligt uppköps-erbjudande som riktas till samtliga eller nästintill samtliga aktieägare i Bolaget, överlåtelse till följd av återköp av egna aktier eller liknande förfaranden, överlåtelse som sker med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, överlåtelser till följd av lagkrav och överlåtelse av aktier vilka den Säljande Aktieägaren förvärvat efter den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktieäggande ledande befattningshavare och styrelseledamöter kommer att göra liknande åtaganden för en period om 365 dagar efter att handel med Bolagets aktier inletts på Nasdaq Stockholm.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Förutsatt full teckning kommer Erbjudandet att leda till en ökning av antalet aktier i Bolaget om 3 260 870 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 13 procent.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämpligt. Courtage utgår inte.

Riskfaktorer

Ett antal faktorer kan komma att påverka verksamheten i MIPS. Det finns risker vilka är direkt hänförliga till MIPS och risker vilka saknar specifikt samband med MIPS, men som påverkar den bransch där MIPS är verksam. Det är därför viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för den framtida utvecklingen av Bolaget och dess aktier. Utan särskild ordning följer i detta avsnitt en beskrivning av riskfaktorer av betydelse för MIPS. Denna beskrivning gör inte anspråk på att vara fullständig och det är inte heller möjligt att förutse och i detalj beskriva alla tänkbara riskfaktorer. I tillägg till detta avsnitt bör läsaren också beakta Prospektet i dess helhet och den övriga information som lämnas häri. De risker och osäkerhetsfaktorer som anges i detta avsnitt skulle, var för sig eller sammantaget, kunna få en väsentlig negativ inverkan på MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. De skulle också kunna leda till att aktiekursen på MIPS aktier sjunker, vilket i sin tur skulle kunna leda till att MIPS aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för MIPS eller som Bolaget för närvarande inte anser utgöra risker skulle också kunna få motsvarande negativ inverkan.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BRANSCHEN OCH BOLAGET

MIPS framtida tillväxt är beroende av marknadens acceptans och medvetenhet avseende effekterna av rotationsrörelser i allmänhet och MIPS Brain Protection System (BPS) i synnerhet

MIPS har utvecklat en teknik vilken är utformad i syfte att förbättra hjälmsäkerhet genom att minska rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda slag mot huvudet (nedan kallat "rotationsrörelser"). Denna marknad är relativt ny då lösningar utformade för att ge ett sådant skydd nyligen har börjat erbjudas till hjälmvarumärken och därmed även till konsumenterna. Det är således svårt att förutspå i vilken utsträckning hjälmvarumärken och slutanvändare kommer att uppmärksamma och börja använda MIPS BPS. Det gäller särskilt för hjälmkategorier där MIPS för närvarande har låg eller ingen marknadspenetration, till exempel vissa kategorier av konsumenthjälm (motorcykel, lagsporter och ridsport) och vissa hjälmkategorier för yrkesmässigt bruk (militär, polis och räddningstjänst). MIPS strategi inkluderar en expansion inom dessa kategorier. Det finns en risk att medvetenheten om rotationsrörelsens effekter inte kommer att öka, att hjälmvarumärken och slutanvändare inte uppskattar fördelarna med MIPS BPS eller att de föredrar att använda andra tekniker eller produkter som de anser är mer lämpliga och att MIPS, till följd av detta, inte kommer att kunna genomföra sin strategi att fortsätta expandera och öka sin omsättning. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

MIPS BPS kan komma att möta stark konkurrens och risken finns att MIPS inte kan möta denna framgångsrikt. Konkurrensen på marknaden för hjälmlösningar som adresserar rotationsrörelser kan komma att tillta som en följd av ökad medvetenhet och att efterfrågan ökar av skyddande funktioner i hjälmar mot rotationsrörelser. Det finns risk att konkurrenter blir bättre och/eller snabbare än MIPS på att skapa och/eller integrera nya lösningar i hjälmar i syfte att skydda hjärnan mot rotationsrörelser. Om dessa konkurrenter i likhet med MIPS skulle vara ingrediensvarumärken (eng. *ingredient brands*), skulle de potentiellt kunna nå MIPS hela kundbas och utgöra ett hot mot MIPS marknadsposition. Konkurrenter kan komma att använda andra parametrar, testmetoder eller mått än MIPS för att bevisa fördelarna med alternativa produkter eller lösningar. De kan också komma att utveckla alternativa tekniker som får större genomslag än MIPS lösningar. Vidare skulle konkurrenter kunna dra fördel av att de är stora, väletablerade och välfinansierade organisationer med större försäljnings- och marknadsföringsresurser än MIPS. Ökad konkurrens skulle kunna tvinga MIPS att sänka sina priser gentemot kunderna, vilket skulle leda till att MIPS bruttomarginal minskar om MIPS inte kan möta sänkta priser med motsvarande minskningar av kostnaden för sålda varor. Om bruttomarginalen minskar skulle MIPS lönsamhet kunna minska och rörelseförluster skulle kunna uppkomma, vilka MIPS skulle kunna vara oförmögget att finansiera eller bära under längre perioder. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Efterfrågan på MIPS produkter är beroende av de allmänna ekonomiska förutsättningarna

Oro och andra ekonomiska förhållanden på finansmarknaderna skulle kunna påverka de ekonomiska förutsättningarna negativt i de regioner där hjälmar med MIPS BPS säljs. Hjälmar som är utrustade med MIPS BPS utgör produkter som inte fyller ett grundläggande behov och det finns en risk att slutanvändare skjuter upp sina inköp av denna typ av produkter om deras ekonomiska situation inte medger sådana inköp eller om slutanvändare väljer att köpa billigare hjälmar utan MIPS BPS. Efterfrågan på MIPS lösningar skulle bland annat kunna påverkas av allmänna makroekonomiska trender, inklusive recession, inflation, deflation, allmän försvagning av detaljhandeln och förändringar i slutanvändares köpkraft. Osäkerhet om globala ekonomiska förutsättningar skulle kunna innebära en risk genom att vissa slutanvändare och verksamheter skulle kunna dra ner eller skjuta fram sina inköp för att möta en kreditåttstramning, förändringar med negativa ekonomiska effekter och/eller minskade intäkter eller tillgångar. Detta skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på efterfrågan på Bolagets lösningar, vilket i sin tur skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Slutanvändare kan bli mindre benägna eller vara förhindrade att ägna sig åt och/eller att spendera pengar på utomhusaktiviteter

Historiskt sett har en stor andel av MIPS försäljning varit relaterad till marknaden för konsumenthjälm, framför allt inom hjälmkategorierna cykel och snö. Även andra typer av hjälmkategorier hänförliga till utomhusaktiviteter erbjuds med MIPS BPS, till exempel hjälmar för ridsport, motorcykel och lagsporter. Om antalet personer som utövar dessa aktiviteter inte längre skulle öka, eller minska, skulle det negativt kunna påverka efterfrågan på slutmarknaden för MIPS lösningar. Ett antal faktorer skulle kunna leda till att intresset minskar för, respektive att mindre pengar läggs på, utomhusaktiviteter, till exempel om dessa aktiviteter skulle bli dyrare eller svårare att delta i eller bedömas vara farliga eller ohälsosamma. Om slutanvändare blir mindre benägna eller förhindrade att ägna sig åt utomhusaktiviteter och/eller spendera pengar på dem, skulle detta kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Som ett ingrediensvarumärke är MIPS beroende av sina kunder för att nå slutanvändare

MIPS verkar som ett ingrediensvarumärke och säljer och licensierar sin teknik till hjälmvarumärken inom olika hjälmkategorier istället för att marknadsföra egna hjälmar. Denna affärsmodell innebär att MIPS inte vänder

sig direkt till slutanvändare med sina produkter, och MIPS förlitar sig därmed på sina kunders marknadsställning för att nå slutmarknaderna. När termen "kunder" används i Prospektet avses den juridiska person eller den koncern som äger hjälmvarumärket (hjälmvarumärkena) ifråga. MIPS har inte full kontroll över kommunikationen med slutanvändare, och marknadspenetrationen på slutmarknaderna kommer därför delvis bero på åtgärder som vidtas av MIPS kunder och deras hjälmvarumärken. MIPS kunder skulle kunna ha incitament att marknadsföra andra hjälmar än dem som är utrustade med MIPS BPS. Sådana prioriteringar skulle kunna minska MIPS möjligheter att sälja sina lösningar. MIPS forsknings- och utvecklingsverksamhet (FoU) är i vissa avseenden utformad baserat på kundernas behov och MIPS möjlighet att ligga i framkant av den tekniska utvecklingen kräver därför att MIPS kunder kan förutse slutanvändares framtida preferenser. Om kundrelationerna skulle försämrats eller bli mindre gynnsamma för MIPS, skulle det negativt kunna påverka MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Om MIPS tappar en eller flera nyckelkunder eller om en sådan kund väsentligt minskar sina inköp från Bolaget, skulle detta kunna leda till en väsentlig minskning av nettoförsäljningen och därmed en lägre lönsamhet för MIPS

En stor andel av Bolagets nettoomsättning kommer för närvarande från ett begränsat antal kunder. Bolagets fem största kunder svarade för 64 procent av nettoomsättningen under 2016, och de två största kunderna för 46 procent av nettoomsättningen under samma år. MIPS kunder har inga avtalade volymåtaganden inför framtiden. Bolaget riskerar att en eller flera av dessa nyckelkunder väsentligt minskar sina affärer med Bolaget, förhandlar fram lägre priser eller helt avslutar sin relation med MIPS. Bolaget skulle kunna misslyckas med att ersätta uteblivna affärer eller utebliven vinst från sina nyckelkunder genom affärer med andra kunder. Misslyckas Bolaget med att upprätthålla eller öka försäljningen till nyckelkunder skulle detta kunna påverka MIPS tillväxtpotential negativt. Varje minskning eller förlust av affärer med dessa nyckelkunder skulle kunna leda till en väsentlig minskning av Bolagets försäljning och nettoresultat. Negativ utveckling för marknaden där MIPS produkter säljs (till exempel i detaljhandeln för sportvaror och handeln för yrkesinriktade produkter) skulle kunna påverka kundernas möjligheter att köpa MIPS lösningar negativt. Om en nyckelkund avslutar sin affärsrelation eller väsentligt minskar sina affärer med MIPS skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Prisökningar på plast och arbetskraft kan medföra högre kostnader för sålda varor för MIPS

MIPS är exponerat för förändringar i marknadspriser för vissa råvaror, framför allt plaster (till exempel som en följd av ökade oljepriser), vilka används för att tillverka MIPS lågfriktionsskikt och vissa komponenter. En ökning i priserna på plaster skulle kunna öka MIPS kostnad för att tillverka sina produkter (det vill säga kostnaden för sålda varor). Detta skulle i sin tur kunna påverka MIPS bruttomarginal och konkurrenskraft negativt. Dessutom skulle en ökning av kostnaderna för arbetskraft i Kina (se vidare under rubriken *"MIPS är exponerat för ytterligare risker i och med att Bolagets och dess kunders produktion är outsourcad till Kina"*) också kunna medföra högre kostnader för sålda varor. MIPS skulle kunna sakna möjlighet att kompensera ökade produktionskostnader genom att driva igenom prisökningar i tid. Dessa faktorer skulle negativt kunna påverka MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

MIPS är exponerat för ytterligare risker i och med att Bolagets och dess kunders produktion är outsourcad till Kina

Den outsourcade tillverkningen av MIPS lågfriktionsskikt och andra komponenter är koncentrerad till fastlandet i Kina (provinserna Canton och Zhejiang). En betydande andel av tillverkningen sker i produktionsanläggningar där MIPS kunder tillverkar sina hjälmar. MIPS och många av Bolagets kunder är således exponerade för kinesiska affärsförhållanden, vilka kan vara svåra att förutse eller kontrollera. MIPS är i en process att etablera lokal närvaro i Kina genom ett *wholly foreign-owned enterprise* ("WFOE"). MIPS WFOE kommer att verka som en helägd juridisk person och kommer därför att omfattas direkt av kinesiska regler och lagar. Faktorer vilka skulle kunna påverka MIPS och Bolagets kunders verksamhet i Kina inkluderar till exempel legala och regulatoriska förändringar, kostnader och arbetsbördan förenad med att följa lokala regler och standarder, svårigheter att upprätthålla och skydda immateriella rättigheter, know-how och affärshemligheter, arbetsnedläggelser, strejker och andra faktorer relaterade till arbetsförhållanden samt politisk oro och ekonomisk instabilitet, fluktuationer i valutakurser, återföring av eventuella vinster till Sverige samt korruptionsrisker. Dessa faktorer skulle kunna göra det icke önskvärt eller omöjligt för MIPS att bedriva verksamhet i Kina och skulle därmed kunna minska MIPS möjlighet att köpa in produkter i tid och till rimliga priser. Om MIPS behöver omstrukturerat tillverkningen av sina produkter kan det orsaka övergångsproblem och kräva ytterligare åtgärder för kvalitetskontroll med mera.

I samband med besök vid produktionsanläggningarna kan MIPS representanter misslyckas med att upptäcka till exempel brister i tillverkningsprocesser, kvalitetsstandarder eller dåliga arbetsförhållanden, vilket skulle negativt kunna påverka MIPS och dess varumärkesidentitet bland kunder och slutanvändare. Om någon av dessa risker skulle realiseras, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

En oförmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare och ledande befattningshavare skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet

Bolaget och dess verksamhet är beroende av vissa nyckelpersoner, inbegripet ledande befattningshavare och medarbetare med erfarenhet och kompetens inom såväl områden som FoU och produktion som inom know-how relaterad till handelspraxis i Kina. MIPS lösningar är komplexa och dessa nyckelpersoner har i allmänhet byggt upp kunskap om skydd mot rotationsrörelser (inklusive know-how avseende genomförandet av tester) genom sin forskning och erfarenhet, samt genom relationer med beslutsfattare och anställda hos kunder och andra aktörer i branschen. Denna grupp av nyckelpersoner är viktig för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet och om Bolaget inte lyckas rekrytera och/eller behålla sådana medarbetare, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Offentlig kritik mot MIPS lösningar, eller tester vilka ogiltigförklarar dem, skulle kunna leda till uteblivna affärsmöjligheter för Bolaget

På samma sätt som för innovationer i allmänhet skulle MIPS lösningar kunna bestridas, kritiseras och ifrågasättas. Det kan finnas andra tester eller annan forskning som antyder att andra tekniker uppnår bättre resultat än MIPS lösningar eller att MIPS lösningar av andra anledningar inte är relevanta. Om MIPS lösningar kritiseras offentligt, bestrids, ifrågasätts eller ogiltigförklaras, skulle det, oavsett riktigheten i sak av sådana påståenden eller hur MIPS besvarar dem, kunna leda till negativa reaktioner från MIPS kunder och slutanvändare, vilket skulle kunna påverka MIPS affärsutsikter negativt. Det finns också andra omständigheter som skulle kunna påverka MIPS varumärkesigenkänning negativt. Sådana omständigheter inkluderar kritik mot material som används i produkterna (till exempel diskussioner rörande bisfenol A (BPA)) och ofördelaktig kommunikation, till exempel genom att Bolagets kunder inte iakttar MIPS kommunikationsstrategi och allmänna företagsprofil. Vidare skulle kvalitets-, produkt-

ansvars- och säkerhetsfrågor kunna leda till att MIPS anseende skadas. Offentlig kritik mot MIPS lösningar, eller andra tester som till synes ogiltigförklarar dem, eller skador på MIPS anseende, skulle kunna leda till uteblivna affärs- och tillväxtmöjligheter för Bolaget, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning negativt.

Väsentliga störningar som påverkar MIPS testanläggning skulle tillfälligt kunna försvåra för MIPS att utveckla nya produkter och möta kundernas behov i tid

För att utveckla och testa sina produkter använder MIPS särskilda testtriggare för sneda islag. Dessa finns i MIPS lokaler i Stockholm. Bolaget anser att dess testanläggning är central för att verifiera huruvida prototyper som utvecklats för kunders räkning har de önskade effekterna innan hjälmmodellen med MIPS BPS tillverkas i större skala. Testanläggningen skulle oväntat kunna sluta att fungera till följd av ett flertal händelser, till exempel fel på utrustning, driftsstopp i samband med underhåll och skador som vållats av personer eller som är naturbetingade, exempelvis eldsvådor. Andra testanläggningar finns tillgängliga, men det är möjligt att dessa inte håller samma kvalitet, inte har samma kapacitet eller leder till andra komplikationer och det skulle därför kunna bli svårt, betungande och/eller tidsödande att ersätta testanläggningen i Stockholm. Driftstopp eller skada på testanläggningen skulle därmed kunna begränsa MIPS möjligheter att utveckla nya produkter för kunders räkning och möta kundernas behov. Ett sådant misslyckande med att tillfredsställa kundbehov skulle kunna leda till lägre försäljning och negativt påverka MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk omfattas av regelverk och politiska risker

Potentiella slutkunder på marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk, vilken MIPS över tid avser att fokusera på, inkluderar regeringar och myndigheter. FoU-verksamhet och produkterbjudanden kommer därför att behöva anpassas till sådana slutkunders krav när det gäller standarder och efterlevnad av regler och andra specifikationer. Att utforma nya produkter för att tillgodose regelkrav kan vara dyrt och tidsödande. I anslutning till MIPS kunders försäljning till slutkunder, kan avtal med regeringar och myndigheter i vissa fall kräva att dessa kunder är framgångsrika i offentliga upphandlingsförfaranden. Försäljning till regeringar och myndigheter kan också

påverkas av politiska beslut. Om MIPS inte lyckas följa gällande regler liksom om ogynnsamma politiska beslut rörande hjälmar för yrkesmässigt bruk skulle fattas, skulle detta kunna påverka MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning negativt.

MIPS skulle kunna bli föremål för produktansvars- och garantikrav och Bolagets försäkringsskydd skulle kunna vara otillräckligt för sådana krav

Hjälmar med MIPS BPS säljs till slutanvändare i flera olika länder och det tillämpliga regelverket för produktansvar kan skilja sig från ett land till ett annat. Generellt sett ansvarar de parter som ingår i en tillverknings- och distributionskedja, däribland komponenttillverkare och monteringsstillverkare, potentiellt för skada eller kroppsskada som orsakas av ett fel i en komponent eller ett material som gör slutprodukten osäker. Ansvar skulle också kunna uppkomma till följd av felaktiga eller otillräckliga riktlinjer till kundfabriker avseende integreringen av komponenter eller material i kundernas hjälmar. Det är i allmänhet inte möjligt att eliminera eller undvika potentiellt ansvar genom avtal med en kund. En komponenttillverkare kan emellertid i allmänhet endast hållas ansvarig för sådant som ligger inom tillverkarens kontroll. MIPS verksamhet inbegriper sålunda att Bolaget skulle kunna bli skadeståndsskyldigt för skador som orsakas av ett design- eller tillverkningsfel i MIPS BPS-komponenter. Den negativa publiciteten kring ett påstående att MIPS lösningar inte presterat som förväntat skulle väsentligt kunna skada varumärkesidentiteten och Bolagets anseende. Design- eller tillverkningsfel, eller produktansvarskrav, skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning oavsett huruvida Bolaget konstateras vara ansvarigt eller inte.

Det finns en risk att Bolagets försäkringsskydd avseende garantikrav och produktansvarskrav inte kommer att vara tillgängligt i framtiden, att försäkringsbolagen inte kommer att vara ekonomiskt livskraftiga när ett eventuellt krav ska betalas, att kostnaden för en sådan försäkring ökar eller att försäkringen i slutänden inte visar sig vara adekvat eller tillräcklig. Vidare kan framtida avgiftshöjningar komma att leda till att önskvärda försäkringslösningar blir för dyra för MIPS att behålla. Dessa potentiella försäkringsproblem eller varje negativt utfall i en ansvarsprocess skulle kunna leda till ökade kostnader, vilket skulle kunna skada MIPS verksamhet och anseende samt negativt påverka MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Eftersom MIPS kunder verkar i en global miljö påverkas MIPS av politisk osäkerhet och lokala verksamhetsrelaterade risker, liksom av lagar, regler och förordningar i flera olika länder

MIPS kunder verkar i en global miljö och Bolaget är följaktligen exponerat för olika risker, till exempel införandet av nya eller ändrade lagar, regler eller förordningar (exempelvis avseende skatter) och handelsrestriktioner som påverkar affärsmiljön för MIPS kunder eller relationen mellan MIPS och Bolagets kunder. MIPS kan inte förutspå effekten av olika faktorer i länder där Bolagets kunder verkar, inbegripet bland annat recessions-trender på internationella marknader, längre kredittider för gäldenärer avseende levererade produkter och tjänster, svårigheter vid inkassering av kundfordringar, valuta-kontroller, osäkerhet avseende gällande lag och jurisdiktion samt andra risker som följer med verksamhet i en global miljö. Om MIPS kunder påverkas av en eller flera av dessa faktorer skulle det också kunna påverka MIPS. Materialiseras någon av dessa risker skulle det därför kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Förändringar i vädermönster och säsongsmässiga variationer skulle kunna påverka Bolagets försäljning

Försäljningen inom vissa hjälmkategorier där MIPS lösningar kan implementeras är känsliga för vädermässiga förutsättningar, till exempel snöhjälmar. MIPS försäljning kan därför vara föremål för säsongsmässiga variationer. Oförutsedda eller ovanliga vädermässiga förutsättningar i vissa områden eller regioner skulle därmed kunna ha en negativ inverkan på försäljningen av MIPS BPS, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

MIPS är beroende av väl fungerande IT-system

Bolagets verksamhet, inbegripet FoU, produktion, montering och försäljning samt fakturering, intern kontroll och finansiell rapportering är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets IT-system. Störningar, till exempel till följd av en uppgradering av befintliga IT-system, eller låg funktionalitet hos Bolagets IT-system, skulle kunna minska MIPS möjlighet att bedriva sin verksamhet på ett framgångsrikt sätt, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Integriteten hos Bolagets IT-system är sårbar för störningar till följd av omständigheter utanför MIPS kontroll. Det finns en risk att de åtgärder som vidtagits

för att skydda MIPS IT-system från en rad hot, inbegripet datorvirus, skadliga koder/program, phishing och obehörig åtkomst (internt och externt) samt fel som beror på den mänskliga faktorn, inte är tillräckliga. Varje störning eller intrång i Bolagets IT-system skulle kunna påverka Bolagets möjlighet att tillgodose kundernas behov, eller leda till negativ publicitet, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Legala risker

Bolaget är beroende av immateriella rättigheter och Bolagets metoder för att skydda dessa rättigheter skulle kunna visa sig otillräckliga

Vid offentliggörandet av Prospektet innehar MIPS 78 beviljade patent eller inlämnade patentansökningar i olika jurisdiktioner. Bolagets framgång beror delvis på dess förmåga att skydda sina patent från obehörig användning. Skulle obehörig användning av MIPS immateriella rättigheter inträffa i betydande mån, skulle Bolaget kunna ådra sig betydande kostnader för att driva processer avseende intrång i Bolagets rättigheter vilket även skulle kunna vara tidsödande för anställda som tvingas ägna uppmärksamhet åt dessa frågor. Det finns en risk att Bolagets patent, eller annat skydd som exempelvis sekretess, inte kommer att räcka för att hindra plagiat från andra av MIPS lösningar eller att MIPS val av länder där patentskydd söks i slutänden inte visar sig tillhandahålla tillräcklig eller relevant territoriell täckning. MIPS skulle vidare kunna sakna möjlighet att hindra tredje part från att använda Bolagets immateriella rättigheter utan tillstånd från MIPS, framförallt i länder där Bolaget inte har fullbordat sina äganderättigheter, där lagar och rättstillämpningen inte skyddar MIPS äganderättigheter i samma utsträckning som i till exempel EU, eller där skydd för immateriella rättigheter i andra avseenden är begränsat eller saknas. I vissa länder där skydd för immateriella rättigheter är begränsat eller saknas, skulle tredjepartstillverkare kunna tillverka och sälja kopior av MIPS produkter och därmed reducera värdet av MIPS varumärke. Om MIPS inte lyckas erhålla nytt patentskydd, upprätthålla befintliga patenträttigheter, eller hindra betydande obehörig användning av Bolagets lösningar, finns det en risk att MIPS immaterialrättsliga skydd och konkurrensfördelar som utvecklats av Bolaget påverkas negativt. Därigenom skulle Bolaget även kunna gå miste om försäljning och Bolagets verksamhet skulle kunna lida skada. Det finns en risk för att någon av MIPS anhängiggjorda ansökningar inte kommer att godkännas av relevanta myndigheter. Tredje part kan även söka invända mot, eller på annat sätt utmana, godkända ansökningar.

Det finns en risk för att MIPS åtgärder för att etablera och skydda Bolagets teknik kommer att vara otillräckliga för att hindra andra från att försöka blockera försäljning av MIPS produkter eller erhålla ekonomiskt skadestånd på basis av påstådda överträdelser avseende deras patent eller andra äganderättigheter. Dessutom skulle tredje part självständigt kunna utveckla teknik eller andra immateriella rättigheter som är jämförbara med, eller liknar, MIPS teknik och Bolaget skulle kunna vara oförmöget att hindra deras användning av sådan teknik eller immateriella rättigheter.

Följaktligen finns det en risk att de åtgärder som vidtagits av Bolaget inte kommer att vara tillräckliga för att skydda dess immateriella rättigheter eller produkter. Det finns också en risk att Bolagets åtgärder för att skydda affärshemligheter och sekretessbelagd information inte räcker för att hindra andra från att erhålla sådan information. Skulle någon av ovan angivna risker bli verklighet skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

MIPS är exponerat för risker som sammanhänger med avsaknaden av skriftliga sekretessavtal i förhållande till vissa av Bolagets kunders kontrakterade tillverkare
Före ett samarbete inleds med tillverkare begär Bolaget att den potentiella tillverkaren ingår ett sekretessavtal och/eller ett avtal som reglerar kringgåenden. I enlighet med lokal praxis i Kina har dock vissa av MIPS kunders tillverkare varit ovilliga att ingå sådana avtal. MIPS har i dessa avseenden därför inga, direkta eller indirekta, formella rättigheter som kan åberopas i det lokala rättssystemet men förlitar sig, bland annat, på det kommersiella intresset hos dessa tillverkare att inte avslöja konfidentiell information och att inte skada relationen med MIPS och dess kunder. Det förhållandet att något rättsligt bindande avtal inte träffats avseende konfidentiell information och know-how ökar risken för obehörig användning av MIPS lösningar och Bolagets immateriella rättigheter. Sådan användning skulle kunna leda till en värdeminskning av MIPS immateriella rättigheter samt till tvister eller konflikter som skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Bolaget är exponerat för skattemässiga risker
Bolaget bedriver verksamhet, och kan också i framtiden komma att bedriva verksamhet, i andra länder än Sverige, till exempel i Kina, med olika skatteregler. MIPS är i en process att etablera MIPS WFOE i Kina, vilket kan komma att medföra ytterligare kostnader för Bolaget. MIPS WFOE kommer att verka som en separat juridisk person och

kommer därför att omfattas direkt av de kinesiska skattereglerna. Det finns en risk att Bolagets tolkning av gällande lagar, skatteavtal och regleringar, inbegripet regleringar avseende internprissättning samt innehållande av skatt vid penningöverföringar och övriga betalningar från eller till dotterbolag, rättspraxis och skattemyndigheters praxis inte är korrekt eller att sådana lagar, avtal och regleringar ändras, potentiellt med retroaktiv verkan. Till följd av relevanta myndigheters beslut skulle Bolagets skattemässiga situation kunna förändras, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets resultat och/eller finansiella ställning.

Vidare har MIPS svenska underskottsavdrag överförda i ny räkning från tidigare år. Möjligheten att aktivera dessa underskottsavdrag beror, bland annat, på Bolagets framtida beskattningsbara resultat i Sverige.

Bolaget är, och kan i framtiden även komma att bli, inblandat i tvister och processer med tredje part, tillsynsmyndigheter eller förvaltningsmyndigheter
MIPS är för närvarande involverat i processer med Bauer Hockey Corp. och Bauer Hockey, Inc., ("Bauer") i federal domstol i Kanada och vid Europeiska patentverkets ("EPO") överklagandenämnd. I korthet har MIPS ingett en stämning mot Bauer i Kanada för intrång av Bauer i MIPS kanadensiska patent nr. 2 798 542 och MIPS försöker ogiltigförklara alternativt erhålla äganderätt eller samäganderätt, till fyra av Bauers patent. Till sitt försvar hävdar Bauer att inget intrång har skett och har i genkärsmål angett att MIPS ifrågavarande patent ska ogiltigförklaras och att Bauers patent ska vara fortsatt giltiga. Ett slutgiltigt avgörande som ogiltigförklarar MIPS patent kan, bland annat, potentiellt försvaga MIPS patentportfölj i Kanada och kan också resultera i viss förlust av MIPS konkurrensfördel i Kanada och potentiellt också i andra jurisdiktioner som en indirekt konsekvens därav. Om Bauers patent, vilka MIPS yrkar är ogiltiga, slutligen upprätthålls och förklaras vara helägda av Bauer, skulle detta kunna exponera MIPS för krav avseende intrång. Ett slutgiltigt avgörande till fördel för Bauer, i dess helhet eller till viss del, skulle också kunna resultera i ansvar för MIPS att ersätta Bauers rättegångskostnader. Förfarandet vid EPO inkluderar en opponering från MIPS gentemot EPO:s beviljande av ett av Bauers patent i ett ärende som speglar ett av de i Kanada tvistiga Bauerpatenten.

Bolaget kan även i framtiden komma att bli inblandat i tvister som sammanhänger med Bolagets pågående verksamhet. Sådana tvister kan komma att gälla produktansvarskrav, påstådda intrång i immateriella rättigheter, giltigheten hos vissa patent och andra kommersiella tvister. Tvister och krav kan vara tidsödande, störa verk-

samheten, avse betydande belopp eller frågor av fundamental betydelse samt leda till betydande kostnader och badwill, vilket skulle kunna ha väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Finansiella risker

Bolaget är exponerat för risken att dess motparter inte kan fullfölja sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget eller att de fullgör dem med betydande försening

MIPS är exponerat för risken att inte få betalt, eller att få försenad betalning, för produkter som Bolaget har levererat till sina kunder. Exempelvis skulle negativa förhållanden på slutmarknaderna för MIPS produkter kunna leda till att kunder begär kreditvillkor som skulle påverka MIPS kassaflöde och likviditet negativt och/eller leda till reducerade betalningar. Om MIPS till följd av detta tvingas skriva av icke indrivningsbara fordringar skulle Bolagets lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt. Per den 31 december 2016 uppgick kundfordringar som innehades av Bolaget till 21 619 TSEK, varav 6 494 TSEK hade förfallit till betalning. Bolaget är också exponerat för kreditrisker i förhållande till de banker där Bolaget placerar sina likvida medel eller i förhållande till motparter mot vilka Bolaget har fordringar. Om dessa motparter inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot MIPS skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Exponering för valutarisk skulle kunna påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning

Valutarisk avser risken för fluktuationer i valutakurser som har en negativ inverkan på MIPS resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. MIPS är exponerat för valutarisk när fluktuationer uppkommer mellan Bolagets redovisningsvaluta, som är SEK, och utländska valutor som används vid transaktioner med leverantörer och kunder utanför Sverige (känt som transaktionsrisk). Under 2016 skedde 100 procent av MIPS nettoomsättning i USD samtidigt som cirka 80 procent av Bolagets kostnad för sålda varor utgjordes av USD.

För närvarande genereras generellt alla MIPS licensavgifter i USD samtidigt som försäljning av komponenter till MIPS BPS generellt kommer att ske i CNY när MIPS WFOE är etablerat. MIPS kommer att verka för att komponentprissättningen i CNY ska vara reglerad i förhållande till en fastställd USD-kurs och att priset i CNY ska justeras mot den fastställda USD-kursen vid inte obetydliga fluktuationer. Detta innebär att MIPS exponering mot USD kvar-

står, trots försäljning i CNY. Kostnad för sålda varor kommer, när MIPS WFOE är etablerat, huvudsakligen att uppkomma i CNY samtidigt som MIPS driftskostnader primärt är i SEK.

Generellt är en försvagad USD i förhållande till CNY och SEK negativt för MIPS eftersom en stor del av Bolagets intäkter genereras i USD. Valutakursfluktuationer skulle också kunna påverka MIPS konkurrenskraft eller kundefterfrågan och därmed leda till en minskning av MIPS marknadsandelar och negativt påverka MIPS verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

MIPS skulle kunna misslyckas med att fullfölja sina

betalningsförpliktelser på grund av otillräcklig likviditet

Likviditetsrisk är risken för att Bolaget inte kan infria sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Per den 31 december 2016 uppgick MIPS likvida medel till 28 507 TSEK i form av banktillgodohavanden, vilka investerats i enlighet med Bolagets placeringspolicy. Eftersom MIPS finansierar sin verksamhet genom sitt kassaflöde är det viktigt för MIPS att kunna prognostisera sitt kassaflöde och erhålla betalningar som förväntat från Bolagets kunder. Skulle Bolagets källor till likviditet visa sig vara otillräckliga skulle det kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

Värdet av vissa av MIPS tillgångar kan komma att skrivas ned om de underliggande förutsättningarna och

antagandena för värderingen av dessa behöver justeras

MIPS koncernbalansräkning omfattar tillgångar som bland annat består av en uppskjuten skattefordran uppgående till 11 412 TSEK per den 31 december 2016, hänförlig till skattemässiga underskottsavdrag, samt immateriella anläggningstillgångar uppgående till 3 677 TSEK per samma datum, hänförliga till Bolagets patent och varumärken. MIPS gör uppskattningar och antaganden om framtiden som ligger till grund för värderingen av dessa tillgångar. Det föreligger därför en risk att värden i framtiden bedöms till ett lägre värde än redovisat värde. Sådana prövningar för att fastställa eventuellt nedskrivningsbehov sker årligen. Om framtida prövningar av nedskrivningsbehovet av dessa balansposter leder till nedskrivningar skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

En aktiv, likvid och välordnad handel med MIPS aktier kanske inte utvecklas, priset på aktierna kan bli volatilt och potentiella investerare skulle kunna förlora sina investeringar delvis eller i sin helhet

Aktieäggande är oundvikligen förenat med risk och risktagande. Eftersom en investering i aktier kan öka eller minska i värde finns det en risk för att investerare inte kommer att kunna återfå sin investering. Den trendmässiga utvecklingen av aktiekursen kommer att vara beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Dessa faktorer kan öka aktiekursens volatilitet. Det är inte möjligt för MIPS att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka Bolagets aktiekurs varför varje investeringsbeslut bör föregås av en grundlig analys.

Före noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm finns ingen offentlig marknad för Bolagets aktier. Följaktligen finns det en risk att en aktiv marknad för handel med aktierna inte kommer att utvecklas eller att den, även om den utvecklas, inte kommer att upprätthållas efter att aktierna upptagits till handel på Nasdaq Stockholm. Det är möjligt att priset i Erbjudandet inte motsvarar marknadspriset på aktierna efter det att aktierna har noterats på Nasdaq Stockholm. Det finns också en risk att likviditeten och priset på aktierna är föremål för stora fluktuationer till följd av allmänna ekonomiska förhållanden eller allmänna fluktuationer på aktiemarknaden. Sådana svängningar kan inträffa oavsett hur MIPS faktiskt presterar eller hur förutsättningarna ser ut på Bolagets huvudsakliga marknad, och kan påverka likviditeten och priset på aktierna negativt.

Vidare kan marknaden för handel med MIPS aktier påverkas av de eventuella undersökningar och rapporter som värdepappers- eller branschanalytiker kan komma att publicera om Bolaget. Om en eller flera eventuella analytiker som följer Bolaget, eller branschen som det verkar i, nedgraderar Bolagets aktier, skulle marknadspriset för aktierna kunna sjunka. Om en eller flera av dessa analytiker slutar att följa Bolaget eller inte regelbundet publicerar rapporter om Bolaget, skulle Bolaget kunna bli mindre synligt på finansmarknaden, vilket skulle kunna leda till att marknadspriset eller handelsvolymen för Bolagets aktier minskar.

Framtida vinstutdelning från Bolaget kan variera eller inte betalas ut alls beroende på ett flertal faktorer

Aktier i MIPS berättigar till utdelning (förutsatt att utdelningar godkänns) från och med det datum då innehavarna av aktier i MIPS upptas i aktieboken som förs av Euroclear. De aktier som innehas på den av bolagsstämman eller styrelsen beslutade avstämningsdagen för utdelning berättigar till utdelning. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana eventuella utdelningar, är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, investeringsbehov, likviditet, utvecklingsmöjligheter, finansiella ställning, kassaflöden och rörelsekapitalbehov samt andra faktorer såsom generella ekonomiska och verksamhetsrelaterade omständigheter. Det finns också många andra risker som skulle kunna påverka Koncernens verksamhet negativt (se ovan i detta avsnitt), vilka skulle kunna medföra att MIPS framtida intäkter inte medger utdelning.

Bolaget har inte tidigare betalat någon utdelning till aktieägarna. MIPS har dock som målsättning att distribuera omkring 50 procent av den årliga nettovinsten i form av utdelning vid sådan tidpunkt då Bolaget, enligt styrelsens bedömning, har uppnått en väsentlig ytterligare tillväxt vad gäller nettoomsättning och lönsamhet. Det finns en risk att ingen framtida utdelning kommer att lämnas, vilket i så fall medför att en investerares potentiella avkastning kommer att vara helt beroende av aktieprisets framtida utveckling.

Efter Erbjudandet kommer BTA att ha ett betydande inflytande över MIPS och skulle kunna utöva detta på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägars intresse

Efter Erbjudandet kommer BTA att äga cirka 17 procent av aktierna i Bolaget (förutsatt att övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut). Följaktligen är det sannolikt att BTA kommer att fortsätta att ha ett betydande inflytande över utgången av frågor som hänskjuts till MIPS aktieägare för godkännande, till exempel val av styrelseledamöter, eventuella samgåenden, ändringar av Bolagets bolagsordning, emissioner och vinstdispositioner. BTA:s intressen skulle kunna skilja sig avsevärt från Bolagets och övriga aktieägars intressen, eller konkurrera med dessa.

Framtida försäljningar av stora aktieinnehav eller nyemissioner kan påverka priset på aktierna negativt och kan komma att späda ut aktieinnehav

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän förväntan på marknaden att ytterligare försäljningar kommer att äga rum, skulle kunna påverka priset på MIPS aktier negativt. Vidare skulle nyemissioner kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som, av någon anledning, inte kan delta i en sådan nyemission, eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än befintliga aktieägare.

De Säljande Aktieägarna och ledande befattningshavare i MIPS har åtagit sig att inte sälja sina aktier i Bolaget under en period från och med den första handelsdagen. Lock-up-perioden kommer att vara 180 dagar för Säljande Aktieägare och 365 dagar för aktieäggande ledande befattningshavare och styrelseledamöter. Lock-up-åtagandena begränsar möjligheten för berörda aktieägare att sälja sina aktier, dock kan Joint Global Coordinators besluta att lyfta restriktionerna för försäljning av aktier under respektive lock-up-period. Efter att respektive lock-up-period löpt ut har också dessa aktieägare frihet att sälja sina aktier i MIPS. Försäljningen av stora mängder aktier av de berörda aktieägarna, tillsammans med uppfattningen att sådana försäljningar skulle kunna ske, kan leda till att priset på aktierna i MIPS faller.

Utländska aktieägare kan komma att sakna möjlighet att delta i eventuella framtida erbjudanden

MIPS aktier kommer endast att noteras i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Detta medför att det för aktieägare utanför Sverige kan uppkomma en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omräknas till andra valutor om SEK minskar i värde gentemot den berörda valutan.

Om MIPS i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, kan aktieägare i vissa länder omfattas av begränsningar som inte tillåter dem att delta i sådana nyemissioner eller på annat sätt hindrar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA hindras från att utöva sådan företrädesrätt om inte ett undantag från registreringskraven i Securities Act kan tillämpas. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på motsvarande sätt. I den mån som aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige inte kan teckna nya aktier vid en nyemission, kommer deras proportionella ägarandel i MIPS att minska.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda och riskerar därför att inte infrias

Swedbank Robur, Tredje AP-fonden, Handelsbanken Fonder, C WorldWide, Lannebo Fonder och LMK Venture ("Cornerstone-investerarna") har åtagit sig att förvärva totalt 7 500 000 aktier till priset i Erbjudandet motsvarande 29,6 procent av samtliga aktier i Bolaget efter fullföljandet av Erbjudandet, enligt följande:

	Tecknings- åtagande (MSEK)	Antal aktier	Andel av Erbjudandet*
Swedbank Robur	85	1 850 000	13,0%
Tredje AP-fonden	70	1 525 000	10,7%
Handelsbanken Fonder	60	1 300 000	9,1%
C WorldWide	50	1 085 000	7,6%
Lannebo Fonder	40	870 000	6,1%
LMK Venture	40	870 000	6,1%
Totalt	345	7 500 000	52,6%

* Baserat på att Erbjudandet fulltecknas och att övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut.

Cornerstone-investerarnas åtaganden är emellertid inte säkrade genom en bankgaranti, spärrade medel, ställda panter eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att Cornerstone-investerarnas åtaganden inte infrias och att åtagandena inte kan verkställas av Bolaget. Vidare är Cornerstone-investerarnas åtaganden förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone-investerarna inte fullföljer sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets fullföljande.

Inbjudan till **förvärv** av **aktier**

I syfte att skapa en stabil långsiktig grund för Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt har Bolagets styrelse och Huvudägarna¹⁾ beslutat om Erbjudandet. I samband med detta har Bolagets styrelse ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har beslutat att godkänna att Bolagets aktier upptas till handel, under förutsättning att, bland annat, sedvanliga villkor såsom spridningskrav är uppfyllda senast vid den första handelsdagen, som förväntas infalla den 23 mars 2017.

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet. Erbjudandet omfattar 3 260 870 nya aktier i Bolaget motsvarande en nyemission om cirka 150 MSEK. Beslutet om nyemission kommer att fattas vid styrelsemöte omkring den 22 mars 2017 med stöd av ett bemyndigande till styrelsen som årsstämman beslutade om den 9 mars 2017. Genom nyemissionen kommer MIPS aktiekapital att öka med 326 087 SEK, från 2 203 900 SEK till 2 529 987 SEK. Vidare har de Säljande Aktieägarna beslutat att erbjuda allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och utlandet att förvärva 9 138 502 befintliga aktier i Bolaget. Erbjudandet motsvarar cirka 49 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter att Erbjudandet fullföljts, om Erbjudandet fulltecknas. Priset i Erbjudandet är 46 SEK per aktie och har fastställts av styrelsen i Bolaget och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone-investerarna, kontakter med andra institutionella investerare samt rådande marknadsförhållanden.

För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Huvudägarna åtagit sig att sälja ytterligare 1 859 905 befintliga aktier i Bolaget, på begäran av Joint Global Coordinators (i detta avsnitt "**Övertilldelningsoptionen**"). Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut och Erbjudandet fulltecknas, kommer Erbjudandet att omfatta 14 259 277 aktier i MIPS, motsvarande cirka 56 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter att Erbjudandet fullföljts.

Swedbank Robur, Tredje AP-fonden, Handelsbanken Fonder, C WorldWide, Lannebo Fonder och LMK Venture har åtagit sig att, under vissa villkor, förvärva totalt 7 500 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande cirka 29,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet och 52,6 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 656 MSEK, om Övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut.

Enligt villkoren i Prospektet inbjuds härmed investerare att förvärva aktier i MIPS AB (publ).

Stockholm, 10 mars 2017

MIPS AB (publ)

Styrelsen

Stockholm, Rosemont och Delaware, 10 mars 2017

Huvudägarna

1) Bell Technology Acquisition, LLC, org. nr. 5352176, 9801 W. Higgins Rd. Suite 800, Rosemont, IL 60018, HealthCap V L.P., org. nr. 4024678, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street Wilmington Newcastle County, 19801 Delaware, KTH-Chalmers Capital KB, org.nr. 969716-9408, Riddargatan 18, 114 51 Stockholm och ALMI Invest Stockholm AB, org.nr. 556764-9354, Box 70407, 107 25 Stockholm.

Bakgrund och **motiv**

Idéerna som ligger till grund för konceptet kring MIPS-tekniken började utvecklas 1996 vid Kungliga Tekniska högskolan (KTH) i Stockholm i nära samarbete med Karolinska Institutet. De efterföljande 20 åren har MIPS varit dedikerat till forskning och utveckling och, som en följd av detta, enligt Bolagets bedömning blivit en ledande aktör inom hjälm-baserad säkerhet och skydd av hjärnan. MIPS Brain Protection System (BPS) är utformat för att addera ett skydd mot rotationsrörelser som riskerar att överföras till hjärnan vid sneda slag mot huvudet och erbjuds på marknaden för hjälm-baserade lösningar.

MIPS agerar som ett ingrediensvarumärke och ledande hjälmvarumärken har integrerat MIPS BPS i sina hjälmar och marknadsför aktivt MIPS säkerhetsfunktioner och varumärke till slutanvändare över hela världen. MIPS BPS har implementerats i både nya och befintliga hjälmmodeller och, per datumet för Prospektet, finns tillgängligt för slutanvändare i hjälmkategorierna cykel, snö, motorcykel och ridsport. Sedan starten har MIPS levererat mer än tre miljoner enheter och under 2016 har 45 hjälmvarumärken köpt MIPS BPS, inklusive varumärken som Bell, Fox Head, Giro, Scott, Smith och Trek, för 212 olika hjälmmodeller.

En väsentlig milstolpe i Bolagets utveckling var samarbetet med BRG Sports, Inc. ("BRG"), som resulterade i att BTA, ett dotterbolag till BRG, blev aktieägare i Bolaget 2014. Som branschledare i hjälm-design och tillverkning, har BRG en lång historia av innovation och försäljning av marknadsledande skyddsprodukter för huvudet och utrustning till de olika sporter som BRGs varumärken riktar sig mot. BRGs långvariga engagemang för säkerhet och dess dåvarande ägande av två av världens större hjälmvarumärken Bell och Giro, gjorde BRG till en idealisk samarbetspartner för MIPS. Sedan BTA blev aktieägare i MIPS har MIPS tagit betydande steg i att accelerera kommersialiseringen av MIPS BPS. BRG är fortsatt övertygat att Bolaget kan ge betydande extra skydd för hjälmanvändare när det gäller skydd mot rotationsrörelser. BRG har sedan 2014 sålt vissa portföljbolag, inklusive Easton-varumärkena under 2014 och dess Action Sports division (inklusive varumärkena Bell och Giro) under 2016. Under 2016 gjorde BRG även en ytterligare investering i MIPS som en fortsatt markering av tilltron till MIPS och Bolagets teknologi. BRG är av uppfattningen att MIPS bör verka som ett självständigt bolag utan betydande inflytande från en aktieägare i branschen.

Styrelsen i MIPS anser att tidpunkten är lämplig för att stärka MIPS marknadsposition och profil genom en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. En notering på Nasdaq Stockholm kommer att ytterligare öka igenkänningen av och medvetenheten om Bolaget och även av dess verksamhet och varumärken. Vidare anser MIPS ledning att en notering kommer stärka Bolagets förmåga att attrahera kunder och hjälmvarumärken, slutanvändare och investerare.

Före Erbjudandet innehar BTA 49 procent av aktierna i Bolaget och avser nu att sälja 5 399 500 aktier, tillsammans med de övriga Säljande Aktieägarna totalt 9 138 502 aktier, i Erbjudandet i syfte att skapa ändamålsenlig likviditet i Bolagets aktier. Om övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer BTA att sälja ytterligare 1 221 277 aktier, tillsammans med de övriga Huvudägarna totalt 1 859 905 aktier. Vidare avser MIPS att genomföra en nyemission om 150 MSEK som en del av Erbjudandet. MIPS bedömer att nyemissionen kommer att möjliggöra en stark finansiell ställning, som säkerställer att Bolaget har möjlighet att fortsätta att satsa på marknadsföring, forskning och utveckling samt att, om och när så anses gynna den övergripande verksamheten, förvärva kompletterande teknik och immateriella rättigheter.

Erbjudandet kommer att bredda MIPS ägande och ge MIPS tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna. En notering på Nasdaq Stockholm ger också ytterligare bevis för Bolagets operativa standarder och integritet, vilket bedöms som positivt för nuvarande och framtida affärsrelationer.

I övrigt hänvisas till de fullständiga uppgifterna i Prospektet, som har utarbetats av styrelsen för MIPS i samband med ansökan om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet i samband med upptagandet till handel.

Styrelsen för MIPS är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen i Prospektet, så vitt styrelsen vet, motsvarar de faktiska omständigheterna och att inget har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, 10 mars 2017

MIPS AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar 12 399 372 aktier, varav 3 260 870 nyemitterade aktier samt 9 138 502 befintliga aktier. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare²⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 mars 2017.

Prospektet finns tillgängligt på MIPS webbplats (mipscorp.com) och Handelsbankens webbplats (handelsbanken.se/investeringserbjudande).

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

Huvudägarna kommer att utfärda en option till Joint Global Coordinators, vilken kan utnyttjas helt eller delvis av Joint Global Coordinators under 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, för förvärv av befintliga aktier från Huvudägarna, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande Erbjudandepriset, för att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen innefattar rätten att köpa högst 1 859 905 aktier från Huvudägarna.

FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen för Bolaget och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriset är 46 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i Bolaget och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators baserat på de diskussioner som föregått de åtaganden som gjorts av Cornerstone-investerarna, kontakter med andra institutionella investerare samt rådande marknadsförhållanden.

ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN

Anmälan

Anmälan från allmänheten i Sverige om förvärv av aktier ska avse lägst 100 aktier och högst 20 000 aktier¹⁾, i jämna poster om 50 aktier. Anmälan är bindande.

Anmälan kan göras under perioden 14–21 mars 2017 och inges till Handelsbanken, Avanza eller Nordnet enligt

respektive banks instruktioner. Bolagets styrelse och Huvudägarna, i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan förlängning kommer i förekommande fall att offentliggöras genom pressmeddelande före anmälningssperiodens utgång.

Om flera anmälningar inges av samma förvärvare kommer endast den först registrerade att beaktas. För sent inkommen anmälan liksom ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan via Handelsbanken

Personer som anmäler sig för förvärv av aktier genom Handelsbanken måste vid inlämnandet av anmälan ha (i) en värdepappersdepå hos Handelsbanken, eller (ii) ett debiteringskonto i Handelsbanken och ett VP-konto hos valfritt svenskt kontoförande institut. Debiteringskontot måste vara ett allkonto, checkkonto eller sparkonto hos Handelsbanken. Anmälan kan inges enligt ett av följande alternativ:

- Kunder i Handelsbanken som är anslutna till Internet-tjänsten kan anmäla sig för förvärv av aktier via internet i enlighet med instruktioner på Handelsbankens webbplats, handelsbanken.se under "Spara och placera", "Placeringserbjudande", "Övriga Erbjudanden".

Anmälan via Handelsbankens Internet-tjänst kan göras fram till kl. 24.00 den 21 mars 2017.

Eller

- Fylla i den för Erbjudandet upprättade anmälningssedeln och lämna den till valfritt Handelsbankskontor under anmälningssperioden. Anmälningssedeln kan även skickas per post till Handelsbanken Capital Markets, HCXS-O/Emission, 106 70 Stockholm. Anmälningssedeln kan erhållas från Handelsbankens webbplats, handelsbanken.se/investeringserbjudande, där även Prospektet finns att tillgå.

Anmälningssedeln måste vara Handelsbanken tillhanda senast kl. 17.00 den 21 mars 2017.

För kunder med ISK-depå (investeringssparkonto) i Handelsbanken som erhåller tilldelning, kommer Handelsbanken att förvärva motsvarande antal tilldelade aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till kundernas ISK-depåer till Erbjudandepriset.

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 20 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 20 000 aktier.

3) Den som anmäler för förvärv av fler än 20 000 aktier måste kontakta Handelsbanken eller ABGSC i enlighet med vad som anges under rubriken "Erbjudandet till institutionella investerare".

Anmälan via Avanza

Kunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas Internettjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 14 mars 2017 till och med kl. 23.59 den 21 mars 2017. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på kontot från och med den 21 mars 2017 till likviddagen den 27 mars 2017. Mer information finns tillgänglig på avanza.se.

Anmälan via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via Nordnets Internettjänst fram till kl. 23.59 den 21 mars 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 21 mars kl. 23.59 till likviddagen som beräknas vara den 27 mars 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på nordnet.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Bolaget och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten i Sverige för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm.

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Anmälningar från vissa kunder hos Handelsbanken, Avanza och Nordnet kan komma att särskilt beaktas. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i Handelsbanken, ABGSC, Avanza och Nordnet, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 mars 2017. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

Via Handelsbanken

Internetkunder hos Handelsbanken beräknas erhålla avräkningsnota med besked om tilldelat antal aktier omkring kl. 09.00 den 23 mars 2017 i sin e-brevlåda i Internettjänsten. De som anmält sig genom ett av Handelsbankens kontor beräknas kunna få information om tilldelning från och med den 23 mars 2017 om de kontaktar bankkontoret som tog emot anmälan.

Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 23 mars 2017.

Via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets Internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 23 mars 2017.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 27 mars 2017 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Via Handelsbanken

Kunder i Handelsbanken ska ha angivit värdepappersdepå eller debiteringskonto i Handelsbanken vid anmälan och måste se till att likvida medel motsvarande tilldelat antal aktier enligt avräkningsnotan finns tillgängligt från kl. 01.00 på likviddagen som beräknas vara den 27 mars 2017. Handelsbanken har rätt att dra likviden på likviddagen från det bankkonto som är anslutet till värdepappersdepån respektive angivet debiteringskonto i Handelsbanken, motsvarande det antal aktier som anmälan avser eller motsvarande det lägre antal aktier som tilldelats i händelse av överteckning.

Via Avanza

För den som är depåkund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 27 mars 2017. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 21 mars 2017 till och med den 27 mars 2017.

Via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 23 mars 2017.

Bristande eller felaktig betalning

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid eller om medel inte finns på angivet bankkonto kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

ERBJUDANDE TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE**Anmälan**

Anmälningssperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 14–22 mars 2017. Bolagets styrelse och Huvudägarna, i samråd med Joint Global Coordinators, förbehåller sig rätten att förkorta samt förlänga anmälningstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förkortning eller förlängning av anmälningstiden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före anmälningssperiodens utgång. Anmälan ska ske till Handelsbanken eller ABGSC i enlighet med särskilda instruktioner.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Bolaget och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators varvid målet är att MIPS får en god institutionell ägarbas. Avsikten är att intresseanmälningar, som i allt väsentligt bedöms vara likvärdiga, ska behandlas lika. Intresseanmälningar från institutionella investerare som bedöms kunna bli långsiktiga ägare i Bolaget kan komma att prioriteras. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte.

Besked om tilldelning

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 23 mars 2017 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 27 mars 2017.

Bristande eller felaktig betalning

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

ANSTÄLLDA I MIPS

Anställda i MIPS med skattemässig hemvist i Sverige som önskar förvärva aktier ska följa särskilda instruktioner från Bolaget. Tilldelning till anställda i MIPS med skattemässig hemvist i Sverige kommer att avse aktier med ett värde på upp till 30 000 SEK per anställd.

REGISTRERING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear av tilldelade och betalda aktier, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, beräknas ske med början den 27 mars 2017, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som registrerats på mottagarens VP-konto.

NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

MIPS styrelse har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 1 mars 2017 beslutat att uppta aktien i MIPS till handel på Nasdaq Stockholm på vissa sedvanliga villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast på noteringsdagen. För det fall Bolagets styrelse slutligt beslutar om notering av Bolagets aktie beräknas handeln i Bolagets aktie påbörjas omkring den 23 mars 2017. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Det innebär vidare att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handel i Bolagets aktie, som sker innan Erbjudandet blir ovillkorat, kommer att återgå om inte Erbjudandet fullföljs.

Kortnamnet på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie är MIPS.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Joint Global Coordinators, komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktien på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Se vidare i avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" under rubriken "*Stabilisering*".

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 mars 2017. Pressmeddelandet kommer finnas tillgängligt på MIPS webbplats mipscorp.com.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktien tagits upp till handel. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämma. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet *"Vissa skattefrågor i Sverige"*.

För vidare information, se avsnittet *"Verksamhetsbeskrivning"* under rubriken *"Finansiella mål och utdelningspolicy"*.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandet är villkorat av att Bolaget, Huvudägarna samt Joint Global Coordinators ingår ett placeringsavtal ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas ske omkring den 22 mars 2017, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. För information om villkor och förutsättningar för genomförandet av Erbjudandet och Placeringsavtalet, se vidare avsnittet *"Legala frågor och kompletterande information"* under rubriken *"Placeringsavtal"*.

VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 mars 2017. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Handelsbanken, Avanza respektive Nordnet kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i MIPS kan medföra att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 27 mars 2017. Handel i MIPS aktie på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 23 mars 2017. Observera att förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Handelsbanken. Personuppgifter som lämnas till Handelsbanken kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Handelsbanken samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Handelsbankens kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

ÖVRIGT

Att Handelsbanken är emissionsinstitut innebär inte i sig att Handelsbanken betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken för placeringen.

Vid Handelsbankens mottagande och hantering av anmälningssedlar behandlas samtliga förvärvare som icke-professionella kunder, detta leder dock inte till att det i övrigt uppstår ett kundförhållande mellan förvärvare i Erbjudandet och banken.

Marknadsöversikt

Detta avsnitt innehåller viss information avseende MIPS marknader och bransch. MIPS bedriver dock verksamhet i en bransch där det är svårt att erhålla exakt bransch- och marknadsinformation.

Viss marknads- och branschinformation i Prospektet är baserad på information från tredje part, inbegripet, bland annat, statistik och information från branschpublikationer och annan allmänt tillgänglig information. Sådan information har återgivits på ett korrekt sätt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådana källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vidare har MIPS i detta avsnitt gjort ett flertal estimat avseende Bolagets bransch och sin konkurrensmässiga ställning i branschen. Dessa estimat är baserade på Bolagets erfarenhet och egna undersökningar av marknadsförhållandena. Sådana estimat har i allmänhet inte verifierats av oberoende källor och det kan finnas uppskattningar eller bedömningar avseende branschrelaterad information som skiljer sig från MIPS estimat/uppskattningar.

INLEDNING

Utifrån en ingrediensvarumärkesmodell (eng. *ingredient brand model*) erbjuder Bolaget sitt MIPS Brain Protection System (BPS) på den globala marknaden för hjälm-lösningar vilka är designade för att ge skydd mot rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet (nedan kallat "rotationsrörelser"). MIPS anser sig vara en ledande aktör på denna marknad och Bolaget har bidragit till att öka hjälmmarknadens medvetenhet om fördelarna med att utrusta hjälmar med skydd mot rotationsrörelser. Eftersom tekniker för att erbjuda ett sådant skydd nyligen har gjorts tillgängliga för hjälmvarumärkena, och därmed även för konsumenterna, är marknaden relativt ny. MIPS BPS är utformat för att addera ett skydd mot rotationsrörelser och kan integreras både i hjälmar för konsumentmarknaden, såsom cykel-, snö-, motorcykel- och ridhjälm, samt i hjälmar för yrkesmässigt bruk, exempelvis militär- och polishjälm, samt hjälmar till räddningstjänsten. Bolaget uppskattar att dessa marknader representerar en total årlig volym om över 70 miljoner hjälmar. De underliggande hjälmkategorierna uppvisar en varierande grad av marknadspenetration för den här typen av skydd, till stor del kopplat till MIPS historiska fokus och penetration av de olika hjälmkategorierna. MIPS drivs som ett ingrediensvarumärke (eng. *ingredient brand*) och erbjuder MIPS BPS till hjälmvarumärken över hela världen, vilket möjliggör en stor geografisk spridning.

Till följd av den ökade medvetenheten om riskerna förknippade med rotationsrörelser förväntar sig MIPS en fortsatt marknadstillväxt för hjämlösningar som erbjuder ett relevant skydd.

Rotationsrörelser

Historiskt har hjälmar utformats för att skydda mot energier och krafter som uppkommer från radiella islag, med det primära syftet att skydda mot skallfrakturer. Detta återspeglas i de nuvarande regulatoriska certifieringsstandarderna som inte tar hänsyn till rotationsrörelser. Den mänskliga hjärnan är emellertid känsligare mot rotationsrörelser än radiella rörelser och statistik över cykel-, motorcykel- och ridolyckor från Tyskland, Kanada, Belgien och Finland har funnit att den vanligaste olycks-situationen är sneda islag.^{1),2),3)}

Rotationsrörelser är resultatet av sneda islag mot huvudet och är en kombination av rotationsenergi (vinkelhastighet) och rotationskrafter (från vinkelacceleration). Denna rotationsrörelse kan resultera i skjuvning, töjning och slitning av vävnaden i hjärnan, vilket kan öka risken för både mindre allvarliga och svårare hjärnskador.⁴⁾ Forskning har visat att de vanligaste svårare hjärnskadorna, såsom diffus axonal skada och subdural hematoma, uppkommer lättare när huvudet utsätts för rotationsrörelser.⁵⁾ Liknande forskning har visat att rotationsrörelser innebär en större sannolikhet för hjärnskakning

1) Harrison T. I., Mills N. J., Turner M. S. (1996). "Jockeys head injuries and skull cap performance," i Proceedings of the IRCOBI Conference, Dublin. Richter et al. "Head injury mechanisms in helmet-protected motorcyclists: prospective multicenter study". J Trauma. 2001 Nov. Verschueren P. (2009). "Biomechanical Analysis of Head Injuries Related to Bicycle Accidents and a New Bicycle Helmet Concept". Doktorsavhandling, Katholieke Universiteit Leuven. COST 327. Motorcycle safety helmets. European Co-operation in the field of Scientific and Technical research (COST) project, 2001, European Commission, Brussels Belgium.

2) Why Most Traumatic Brain Injuries are Not Caused by Linear Acceleration but Skull Fractures are (notera att författaren är aktieägare i MIPS), ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC4090913/.

3) Holbourn A. H. S. (1943). Mechanics of head injury. Gennarelli T. A., Thibault L. E., Tomei G., Wiser R., Graham D. I., Adams J. (1987). "Directional dependence of axonal brain injury due to centroidal and non-centroidal acceleration," i Proceedings of the 31st Stapp Car Crash Conference (Warrendale, PA: Society of Automotive Engineers).

4) McElhaney J. H., Roberts V. L., Hilyard J. F. (1976). "Properties of human tissues and components: nervous tissues," i Handbook of Human Tolerance (Tokyo: Automobile Research Institute Inc).

5) Gennarelli T. A., Thibault L. E., Tomei G., Wiser R., Graham D. I., Adams J. (1987). "Directional dependence of axonal brain injury due to centroidal and non-centroidal acceleration," i Proceedings of the 31st Stapp Car Crash Conference (Warrendale, PA: Society of Automotive Engineers).

eller mildare traumatiska hjärnskador (eng. *traumatic brain injury*) än helt radiella islag.¹⁾ Hjärnskakning är den vanligaste skadan mot huvudet och står för cirka 75 procent av traumatiska hjärnskador i USA varje år, och har uppvisat en ökning i incidens om 160 procent i USA under 2007–2014.²⁾ Center for Disease Control and Prevention i USA beräknar att den totala kostnaden för besök på akutmottagningar, sjukhusvistelser och dödsfall hänförliga till traumatiska hjärnskador uppgår till över 82 miljarder USD årligen.³⁾

MARKNADEN FÖR HJÄLMAR

Översikt över marknaden för hjälmar

Hjälmar används i anslutning till en rad olika aktiviteter med det gemensamma syftet att skydda huvudet mot olika former av externt trauma. Det finns begränsat med allmänt tillgängliga data avseende storleken på den totala marknaden för hjälmar. Grundat på Bolagets exponering mot branschen genom ett stort antal hjälmvarumärken vilkas verksamheter sträcker sig över olika hjälmkategorier, uppskattar MIPS att den globala marknaden för hjälmar utgörs av över 70 miljoner sålda hjälmar varje år. Detta antal har inte verifierats av tredje part men Bolaget bedömer att det står för den bästa tillgängliga uppskattningen av storleken på den globala hjälmmarknaden. MIPS anser att lösningar som är designade för att minska de skadliga effekterna av rotationsrörelser är relevanta för de flesta hjälmkategorier. Av den totala marknaden för hjälmar bedömer MIPS att en bråkdel av hjälmarna som såldes under 2016 var utrustade med funktioner särskilt avsedda för att ge skydd mot rotationsrörelser. Denna låga marknadspenetration utgör en stark potential för fortsatt tillväxt.

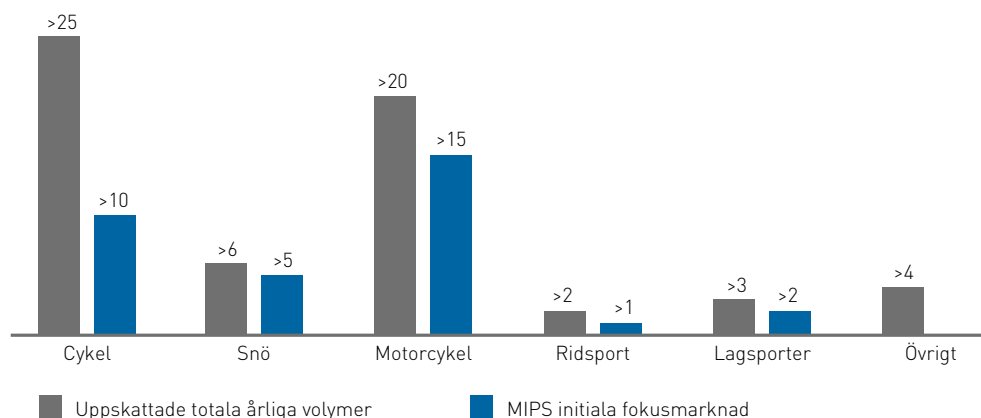
Marknaden för konsumenthjälm

Marknaden för konsumenthjälm består av ett antal kategorier av hjälmar som används för olika typer av sporter och/eller pendling. Bolaget uppskattar att denna marknad uppgår till en årlig volym om över 60 miljoner sålda hjälmar. Bolaget anser att dess initiala fokusmarknad inom denna marknad är mellan- till premiumprissatta hjälmar (med ett ungefärligt pris i detaljhandeln på 40 USD och uppåt), vilket representerar en uppskattad total årlig volym på över 33 miljoner sålda hjälmar. MIPS har under det senaste decenniet sett en tendens mot nerkortade ersättningscykler för hjälmar på marknaden för konsumenthjälm. Bolaget är av uppfattningen att detta har drivits av ett ökat säkerhetsmedvetande och ett ökat intresse för ny design och nya tekniker.

De viktigaste hjälmkategorierna för MIPS på marknaden för konsumenthjälm är följande (med av Bolaget uppskattade årliga volymer):

- **Cykel:** Uppskattad årlig volym om över 25 miljoner hjälmar, varav Bolaget uppskattar att dess initiala fokusmarknad står för över 10 miljoner hjälmar. Kategorin cykelhjälm kan delas in i två huvudkategorier: pendling (barn/stadsbruk) och tävling (tävlingar/sportentusiaster, inklusive hjälmar till landsvägscyklar och mountain bikes). MIPS levererade den första MIPS BPS-enheten för cykelhjälm under 2010 och levererade MIPS BPS-enheter till 30 cykelhjälmvarumärken under 2016.

Uppskattade årliga volymer på marknaden för konsumenthjälm (miljoner sålda hjälmar)



- 1) Gennarelli T. A., Thibault L. E., Ommaya A. K. (1972). "Pathophysiological responses to rotational and translational accelerations of the head," i Proceedings of the 16th Stapp Car Crash Conference, 1972 (Warrendale, PA: Society of Automotive Engineers).
- 2) Report to Congress on Mild Traumatic Brain Injury in the United States: Steps to Prevent a Serious Public Health Problem. Atlanta (GA): Center for Disease Control and Prevention, National Center for Injury Prevention and Control; 2003. Alan L. Zhang, MD et al. "The Rise of Concussions in the Adolescent Population". American Orthopaedic Society for Sports Medicine, Annual meeting 2016.
- 3) Center for Disease Control and Prevention. Detta inkluderar medicinska kostnader och kostnader för arbetsförlust.

- **Snö:** Uppskattad årlig volym om över 6 miljoner hjälmar, varav Bolaget uppskattar att dess initiala fokusmarknad står för över 5 miljoner hjälmar. Kategorin snöhjälmar utgörs av både alpin- och snowboardhjälmar, och kan delas in i två huvudkategorier: fritidsbruk (barn/familj/nybörjar- och medelnivåer) och avancerad användning (park, offpist och friåkning samt alpina tävlingar). MIPS levererade den första MIPS BPS-enheten för snö-hjälmar under 2010 och levererade MIPS BPS-enheter till 15 snöhjälmarvarumärken under 2016.
- **Motorcykel:** Uppskattad årlig volym om över 20 miljoner hjälmar, varav Bolaget uppskattar att dess initiala fokusmarknad står för över 15 miljoner hjälmar. Kategorin motorcykelhjälmar kan delas in i två huvudkategorier: motorcykel (bestående av pendlings-/fritidshjälmar samt tävlingshjälmar) och motocross. MIPS levererade den första MIPS BPS-enheten för motorcykelhjälmar under 2013 och levererade MIPS BPS-enheter till nio motorcykelhjälmarvarumärken under 2016.
- **Ridsport:** Uppskattad årlig volym om över 2 miljoner hjälmar, varav Bolaget uppskattar att dess initiala fokusmarknad står för över 1 miljon hjälmar. MIPS levererade den första MIPS BPS-enheten för ridsport-hjälmar under 2009 och levererade MIPS BPS-enheter till ett ridsportshjälmarvarumärke under 2016.
- **Lagsporter:** Uppskattad årlig volym om över 3 miljoner hjälmar, varav Bolaget uppskattar att dess initiala fokusmarknad står för över 2 miljoner hjälmar. Kategorin lagsporter omfattar lagsporter såsom amerikansk fotboll, ishockey och lacrosse. Hjälmar till amerikansk fotboll kännetecknas av en särskild upprustningscykel där hjälmens liner (vilket är det inre, tjockare, lagret i en hjälm) kan ersättas varje år, medan ytterskalet följer de allmänna ersättningscyklerna. Detta skulle kunna driva ytterligare efterfrågan på MIPS BPS. Per den 31 december 2016 hade MIPS inte levererat några MIPS BPS-enheter till lagsportshjälmarvarumärken. Bolaget utvecklar för närvarande produkter avsedda för denna hjälmkategori.
- **Övrigt:** Det finns ett antal övriga hjälmkategorier som Bolaget avser att med tiden inrikta sig mot på en opportunistisk basis, och för vilka MIPS beräknas representera en årlig volym på över 4 miljoner hjälmar. Dessa kategorier omfattar till exempel hjälmar för bilsporter, baseball, klättring, snöskoter, wakeboard/kiteboard, samt forspaddling och forsränning. Per den 31 december 2016 hade MIPS inte levererat några MIPS BPS-enheter till hjälmvarumärken inom dessa kategorier.

Marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk

Marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk består av ett antal olika hjälmkategorier som Bolaget har för avsikt att inrikta sig mot över tid. Bolaget uppskattar att den del av marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk som Bolaget initialt avser att fokusera på står för en årlig volym om över 10 miljoner hjälmar. Per den 31 december 2016 hade MIPS inte levererat några MIPS BPS-enheter till hjälmvarumärken inom marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk. De viktigaste hjälmkategorierna för MIPS på denna marknad är följande:

- **Militär:** Marknaden för militärhjälmar kan delas in i två huvudkategorier: hjälmar till markstyrkor och flygvapen. Hjälmar till markstyrkor används av specialstyrkor och reguljära styrkor och hjälmar för flygvapen kan indelas i hjälmar för helikoptrar och flygplan. MIPS initiala fokus ligger på hjälmar till specialförband, med den långsiktiga ambitionen att även tillhandahålla Bolagets lösningar till hjälmar använda av reguljära styrkor och flygvapen. Bolaget har under ett antal år fört en dialog med företag som tillverkar militärhjälmar och har upplevt ett ökat intresse under 2016 för implementeringen av skydd mot rotationsrörelse i militärhjälmar. Ett utmärkande drag för ballistiska hjälmar, vilka utgör huvuddelen av de militära hjälmarna, är att hjälmens ytterskal har en livslängd på flera år medan hjälmens liner vanligtvis byts ut oftare. Detta skulle kunna leda till ytterligare efterfrågan av MIPS BPS. Bolaget utvecklar för närvarande produkter avsedda för denna hjälmkategori.
- **Polis:** Marknaden för polishjälmar utgörs av kravallpolishjälmar och ballistiska hjälmar, som ofta liknar de hjälmar som används inom militära specialstyrkor och då ofta har samma särdrag gällande upprustnings- och ersättningscykler.
- **Räddningstjänst:** Marknaden för hjälmar till räddningstjänsten omfattar brandhjälmar som används vid rökdykning samt hjälmar som används vid eftersöknings- och räddningsuppdrag, däribland trafikolyckor, skogsbränder, ambulansutryckningar samt eftersöknings- och räddningsuppdrag på hög höjd och på vatten.

DYNAMIK OCH TRENDER PÅ SLUTMARKNADERNA

Inledning

Efterfrågan på MIPS produkterbjudande påverkas av ett flertal faktorer och trender på Bolagets slutmarknader. MIPS anser att de grundläggande faktorer och trender som anges i detta avsnitt bör bidra till en långsiktig tillväxt för efterfrågan på MIPS produktutbud. På grund av begränsad jämförbar statistik avseende dessa faktorer och trender för samtliga av Bolagets slutmarknader har främst amerikansk statistik används i avsnittet i illustrativt syfte.

Växande sport- och utomhustrend

Ökat intresse för sport och utomhusaktiviteter

MIPS har noterat en global trend av ett ökat intresse för sport och utomhusaktiviteter i kombination med en allmän trend för en hälsosam livsstil. I USA växte ekonomin avseende fritidsaktiviteter utomhus med cirka 5 procent årligen mellan 2005 och 2011, medan flera andra industrier kontrakterade.¹⁾ Utomhusaktiviteter har givits ett ökat fokus från slutanvändare, arbetsgivare och beslutsfattare som är medvetna om de ekonomiska, sociala och hälso-mässiga fördelarna med dessa aktiviteter.²⁾ Ett ökat deltagande i olika sporter kan således ses som ett mål både för myndigheter och för idrottsorganisationer.

Framväxten av nya sporter och den ökade populariteten för vissa sporter och utomhusaktiviteter har också bidragit till ett generellt ökat intresse för sport och utomhusaktiviteter. Antalet deltagare i triathlon i USA ökade till exempel med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 19 procent mellan 2011 och 2015, och antalet deltagare i äventyrstävlingar ökade under samma period med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 28 procent.³⁾

MIPS anser att ett ökat intresse för sport och utomhusaktiviteter följaktligen kommer att bidra till en ökad efterfrågan på sportutrustning. Mot bakgrund av en ökad disponibel inkomst⁴⁾ och deltagande i flera olika aktiviteter, inklusive framväxande sporter som freestyle-skidåkning, förväntas en ökning i utbud och efterfrågan av särskild utrustning och mer avancerade skydd att uppkomma.

Utövare av sporter blir alltmer hängivna, vilket kan öka efterfrågan på mellan- till premiumprissatta utomhusprodukter och förkorta ersättningscykler

MIPS uppskattar att en alltmer aktiv livsstil sannolikt leder till ett ökat spenderande på hälso-, fitness- och sportprodukter. Exempelvis har detaljhandelsmarknaden för sport- och utomhusaktiviteter upplevt ökad försäljning av sportutrustning. I USA ökade detaljhandeln för vinter-sportaccessoarer (inklusive hjälmar) med 9,5 procent om året mellan 2011/12 och 2015/16, jämfört med en minskning om 0,5 procent om året av antalet deltagare i vintersporter i USA under samma period.⁵⁾ På ett liknande sätt ökade det uppskattade försäljningsvärdet för cykelhjälm i USA med 24 procent från 2010 till 2015, medan det uppskattade antalet cykelhjälmsheter sålda i USA ökade med 17 procent, vilket tyder på ett stigande genomsnittspris för cykelhjälm under perioden.⁶⁾

I takt med att sportutövare har blivit mer dedikerade har Bolaget också sett en trend i att slutanvändare i allt högre grad söker efter pålitliga varumärken som de kan relatera till och vilka erbjuder produkter och lösningar med förhöjd prestanda och bättre säkerhetsfunktioner, ofta inom mellan- till premiumprissegmenten. MIPS anser att ett högre spenderande avseende sportutrustning även skulle kunna skapa möjligheter för premiumvarumärken att korta ner slutanvändares ersättningscykler genom att erbjuda nya produkter med bättre kvalitet och designfunktioner, samt genom att introducera nya, validerade, tekniker baserade på vetenskapliga framsteg.

1) Outdoor Industry Association, asla.org/uploadedFiles/CMS/Government_Affairs/Federal_Government_Affairs/OIA_OutdoorRecEconomyReport2012.pdf.

2) Outdoor Industry Association.

3) Participation Topline report 2016. <https://outdoorfoundation.org/pdf/ResearchParticipation2016Topline.pdf>. För en definition av CAGR, se avsnittet "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS".

4) 2015. OECD. Organisation for Economic Co-operation and Development (Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling).

5) SIA Snow Retail Data, snowsports.org/research-surveys/snow-sports-fact-sheet/.

6) National Sporting Goods Association, "The Sporting Goods Market: 2015 Edition".

Cykling blir ett allt vanligare transportmedel

Urbanisering samt en förbättring av städers infrastruktur, såsom investeringar i moderna avskilda cykelbanor och utveckling av program för cykellån/-hyrning, har bidragit till att göra cyklingen till ett allt attraktivare transportmedel. Europeiska städer har länge varit föredömen vad gäller cykelpendling, där exempelvis 50 procent av Köpenhamns invånare cykelpendlar dagligen och staden har fler cyklar än invånare.¹⁾ Andra länder i världen upplever också ett ökat intresse för detta transportmedel, vilket exemplifieras av ökningen på 60 procent under det senaste decenniet av personer i USA som reste till arbetet med cykel, från cirka 488 000 personer under 2000 till cirka 786 000 under perioden 2008–2012, vilket framgår av diagrammet nedan. De huvudsakliga anledningarna till att vilja ta cykeln framför andra transportmedel är den kortare pendlingstiden, ökad bekvämlighet, lägre kostnader, hälsa och i viss mån miljöhänsyn.²⁾

Ökad användning av hjälm till följd av ökat säkerhetsmedvetande, kulturell acceptans och förändringar i regelverk

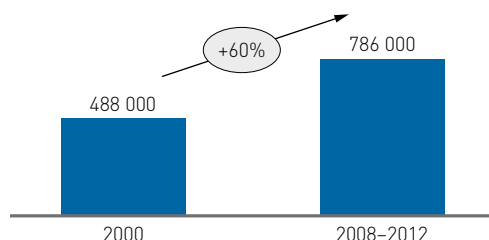
Ökat säkerhetsmedvetande och ökad kulturell acceptans av användning av hjälm

Det finns ett ökat säkerhetsmedvetande och en ökad kulturell acceptans av användning av hjälm i samband med utomhusaktiviteter bland utövare. Denna förändring av kulturen märks särskilt tydligt för skidhjälm, där användningen på USA:s skidorter ökade under tio år i rad, från 38 procent 2005/06 till 80 procent 2015/16, vilket framgår av diagrammet nedan. Studier gjorda vid USA:s skid-

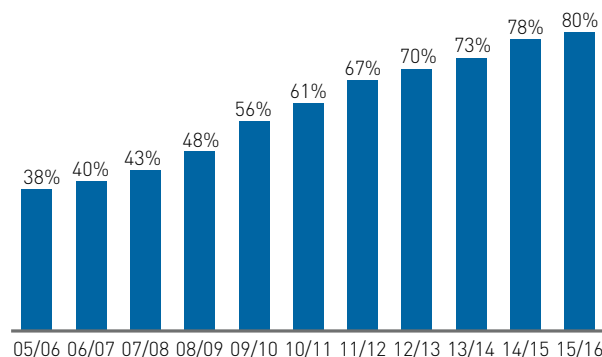
orter visar också att trenden att använda hjälm är särskilt stark bland den yngre generationen, där 89 procent av skid- och snowboardåkarna under 17 års ålder använde hjälm under säsongen 2015/16. Åldersgruppen där sannolikheten var lägst för användning av hjälm var 18–24 år. Denna åldersgrupp hade emellertid en relativt hög användningsgrad om 73 procent under säsongen 2015/16, särskilt jämfört med en användningsgrad om bara 18 procent under säsongen 2002/03.³⁾

Bolaget är av uppfattningen att hjälmar inte bara betraktas som säkerhetsutrustning, utan även som ett sätt att visa på medvetenhet, hängivenhet och professionalism. Hjälmproducenter har anpassat sig till denna trend genom att designa hjälmar som är avsedda att återspegla slutanvändarens aktiva livsstil. Professionella idrottare är föregångare som är snabba att ta till sig ny design och nya tekniker, vilket bidrar till en ökad efterfrågan från den bredare konsumentmarknaden avseende nya och bättre produkter.

I takt med att den kulturella acceptansen för användning av hjälm samt säkerhetsmedvetandet ökar förväntar sig Bolaget att slutanvändare kommer att lägga mer pengar på hjälmar, i synnerhet hjälmar med bättre säkerhetsfunktioner och design. Vidare har skador inom populära sporter som ishockey och amerikansk fotboll fått uppmärksamhet i medier i USA och Kanada till följd av en serie händelser där framstående idrottsprofiler har drabbats av islag mot huvudet och hjärnskakningar. Detta har lett till en ökad medvetenhet hos allmänheten om riskerna och följderna av hjärnskakningar.

Antal personer i USA som cyklar till arbetet*

* Modes Less Traveled – Bicycling and Walking to Work in the United States: 2008–2012, census.gov/prod/2014pubs/acs-25.pdf

Andel användare av skidhjälm, per säsong (USA)**

** National Ski Areas Association, nsaa.org/media/255109/Helmet_Fact_Sheet_10_15_2015.pdf och nsaa.org/media/275601/Helmet_Fact_Sheet_9_1_16.pdf

1) Danmarks Utrikesdepartement (2011).

2) Cycleguard, 2009 - i "Health and fitness converting more cyclists," M. Sutton, Bike Biz, 4 juni 2009.

3) National Ski Areas Association, nsaa.org/media/255109/Helmet_Fact_Sheet_10_15_2015.pdf. National Ski Areas Association, nsaa.org/media/275601/Helmet_Fact_Sheet_9_1_16.pdf.

Regleringar

I många länder har det under årtionden varit obligatoriskt för motorcyklister att bära hjälm. Olika bestämmelser om att bära hjälm vid cykling har introducerats under de senaste årtiondena i länder som Australien, vissa delar av Kanada, Japan, Nya Zeeland, Spanien och Sverige. Vidare finns det olika typer av initiativ, som t.ex. "Healthy People 2020" i USA, som har till syfte att öka det antal delstater som har lagar som föreskriver hjälmtvång för cyklister under 15 år, samt att öka antalet motorcykelförare och -passagerare som bär hjälm. I USA uppvisar de delstater som har infört regler gällande användningen av motorcykelhjälm en betydligt högre användningsgrad jämfört med övriga delstater. I de delstater som kräver att alla motorcyklister ska ha hjälm använde cirka 95 procent av utövarna hjälm under 2015, medan motsvarande siffra var cirka 50 procent i de delstater som inte hade några sådana krav.¹⁾

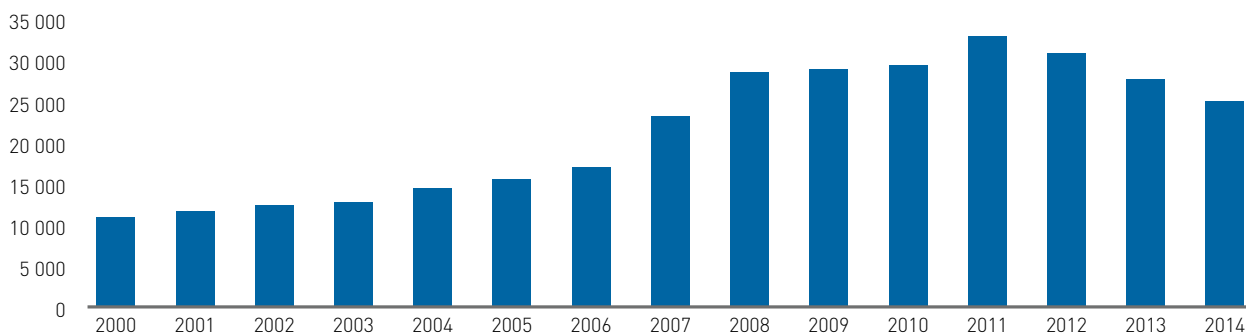
Krav på att bära hjälm vid idrottsutövning införs och drivs också av professionella organisationer inom vissa sporter, såsom FIS (Internationella Skidförbundet) för idrottare som deltar i de alpina skidtävlingar som FIS arrangerar. Vidare, under 2011 blev New Jersey (som har två skidorter) den första delstaten i USA att kräva att personer under 18 år ska bära hjälm när de åker skidor eller snowboard.²⁾

Ökat säkerhetsmedvetande bland yrkesverksamma

Standarder för hälsa och säkerhet på arbetsplatser utvecklas ständigt³⁾ och kräver ofta att arbetsgivare tillser att inga kända, allvarliga faror existerar på arbetsplatsen. Med ett ökat fokus på att minska antalet arbetsplatsolyckor byggs en efterfrågan på skyddsutrustning för personer som exponeras för farliga eller våldsamma miljöer i sin yrkesutövning. Inom militären beräknas den indexjusterade kostnaden för att utrusta en amerikansk soldat för strid med skyddsväst och övrig säkerhetsutrustning ha ökat med ungefär hundra gånger mellan andra världskriget och mitten av 2000-talet.⁴⁾

På den professionella marknaden har det vidare uppstått en ökad medvetenhet och kunskap om förekomsten och följderna av hjärnskador. I en granskning publicerad 2014 av U.S. Department of Defence Test Protocols for Combat Helmets (amerikanska försvarsdepartementets testprotokoll för stridshjälm) uppskattades att närmare hälften av alla sjukhusvistelser till följd av traumatiska hjärnskador bland den militära personalen i Irak och Afghanistan hade icke-stridsrelaterade orsaker, såsom ytliga traumatiska skador.⁵⁾ Antalet rapporterade fall av traumatiska hjärnskador bland USA:s militära personal har också ökat under de senaste åren, vilket framgår av bilden nedan. Detta har lett till ett ökat incitament till att investera i forskning och nya tekniker för att erbjuda bättre skydd för yrken där risken för att drabbas av traumatiska hjärnskador är hög. Vad gäller militären har detta lett till att försvarsdepartementet bland annat har skapat ett

Traumatiska hjärnskador inom den amerikanska militären, 2000–2014*



* Traumatic Brain Injury Incidents by Classification, Deployed and Non-Deployed Combined, 2000–2015 Q1; Congressional Research Service, A Guide to U.S. Military Casualty Statistics: Operation Freedom's Sentinel, Operation Inherent Resolve, Operation New Dawn, Operation Iraqi Freedom, and Operation Enduring Freedom, 2015

1) National Highway Traffic Safety Administration; Motorcycle Helmet Use in 2015 - Overall Result.

2) National Ski Areas Association, [nsaa.org/media/255109/Helmet_Fact_Sheet_10_15_2015.pdf](https://www.nsa.org/media/255109/Helmet_Fact_Sheet_10_15_2015.pdf).

3) UK Health and Safety Executive, [hse.gov.uk/aboutus/timeline/](https://www.hse.gov.uk/aboutus/timeline/).

4) USA:s försvarsdepartement.

5) National Research Council of the National Academies; Review of Department of Defence Test Protocols for Combat Helmets.

Brain Tissue Repository (arkiv för hjärnvävnad) för att bättre förstå orsakerna till och följderna av traumatiska hjärnskador. Till följd av detta förväntar sig Bolaget ett ökat fokus på förbättrade hjälmsäkerhetsfunktioner i militärhjälm.

Ökad medvetenhet om betydelsen av skydd mot rotationsrörelser mot hjärnan

MIPS har upplevt en växande medvetenhet om betydelsen av skydd mot rotationsrörelser. Under 2016 köpte 45 hjälmvarumärken över hela världen MIPS BPS, vilket tyder på en ökad varumärkes- och konsumentmedvetenhet avseende skydd mot rotationsrörelser.

Den ökade medvetenheten innebär även ett ökat fokus från organisationers och reglerande myndigheters arbetsgrupper gällande hjälmstandarder. Ett flertal av dessa arbetsgrupper, knutna till organisationer och reglerande myndigheter som på olika sätt påverkar hjälmstandarder diskuterar i allt högre grad effekterna av rotationsrörelser och olika sätt att införliva skydd mot rotationsrörelse i hjälmstandarder. Exempel på arbetsgrupper är:

- CEN TC158 - WG11¹⁾
- NOCSAE new test method for American football helmets²⁾
- FIM Helmet Certification Program (FHCP)³⁾

Detta ökade fokus på ämnet har varit särskilt tydligt under de senaste åren.

Ytterligare ett bevis på den ökade medvetenheten om skydd mot rotationsrörelser är det faktum att vissa konsumenttester har börjat inkludera skydd mot sneda islag i sina metoder för att jämföra olika hjälmar. Det svenska försäkringsbolaget Folksam, som genomför ett årligt test av cykelhjälm, började inkludera skydd mot sneda islag mot huvudet i sin bedömning år 2012. Vidare började Consumer Report, en ideell organisation med bas i USA som utför tester och jämförelser, inkludera sneda islag mot huvudet i sina cykelhjälmtester under 2016. Dessa jämförande konsumentstudier har även kompletterats av vetenskapliga publikationer där exempelvis ett forskningsteam från the Vehicle Safety Institute at Graz University of Technology, Österrike, jämfört sex cykelhjälm (en med MIPS BPS) och genomfört tester där det bland annat ingått mätningar av rotationsrörelser som överfördes till hjärnan.⁴⁾ Därtill har MIPS BPS vid ett flertal tillfällen omnämnts i olika externa hjälmrecensioner.

Under 2016 köpte 45 hjälmvarumärken MIPS BPS till 212 cykel-, snö-, motorcykel- och ridhjelmsmodeller. Bolaget betraktar denna utveckling som ett bevis på den ökade kommersiella efterfrågan för skydd mot rotationsrörelser.



1) sis.se/Nyheter-och-press/Nyheter/Ny-provningsmetod-for-hjalmar/.

2) NOCSAE DOC [ND]002-16, http://nocsae.org/wp-content/files_mf/1451499468ND00216MfrdFBHelmetsStandardPerformance.pdf.

3) fim-live.com/en/article/fim-helmet-certification-programme.

4) Klug C, Feist F, Tomasch E, Testing of bicycle helmets for preadolescents, Proceeding of IRCOBI Conference 2015.

KONKURRENSSITUATIONEN

MIPS anser sig vara en ledande aktör på marknaden för hjälm-baserade produkter för skydd mot rotationsrörelser. Befintliga konkurrenter är i första hand företag som erbjuder skyddande hjälmsäkerhetstekniker till ett begränsat antal hjälmkategorier och täcker sålunda inte in hela spannet av hjälmkategorier vari MIPS BPS kan implementeras. Med en ökad medvetenhet om förhållandet mellan rotationsrörelser och risken för hjärnskador, och därmed en ökad efterfrågan på relevanta produkter, kommer konkurrensen sannolikt att bli intensivare. Bland de produkter som för närvarande marknadsförs som en förbättring av hjälmens förmåga att skydda mot rotationsrörelser går det att göra en distinktion mellan de företag som drivs som ingrediensvarumärken, såsom MIPS, och hjälmvarumärken som inte erbjuder sina egna hjälm-säkerhetstekniker till andra varumärken. MIPS anser att det är mindre sannolikt att konkurrens från hjälmvarumärken med egna tekniker kommer att få en betydande påverkan på MIPS verksamhet då det rör sig om en begränsad överlappning avseende MIPS potentiella kunder. Konkurrensen från andra ingrediensvarumärken som erbjuder produkter som förbättrar hjälmar genom att skydda mot rotationsrörelser är för närvarande begränsad då det enligt Bolagets uppfattning finns få företag som bedriver verksamhet genom denna specifika affärsmodell.

I tabellen nedan finns en sammanfattning av de konkurrenter som MIPS har identifierat som erbjuder andra hjälmlösningar eller material som är utformade för att skydda mot rotationsrörelser. I tabellen finns även information om vilka hjälmkategorier som dessa företag, såvitt Bolaget förstår, är verksamma inom. Bolaget garanterar inte att listan är uttömmande eller fullständig eller att ingen ny teknik kommer lanseras under en nära framtid.

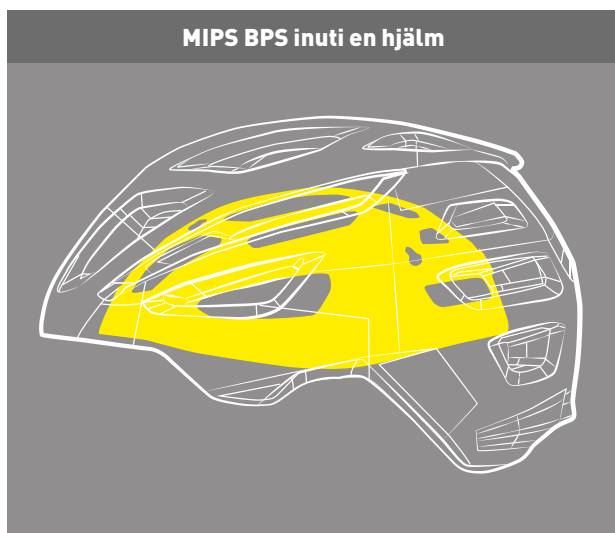
Företag	Hjälmkategorier	Egna hjälmar
6D Helmets LLC	Cykel, motorcykel	Ja
Bauer Hockey, Inc.	Ishockey	Ja
Kali Protectives LLC	Cykel, motorcykel	Ja
Leatt Corporation	Cykel, motorcykel	Ja
POC	Cykel, snö	Ja
Reebok-CCM Hockey, Inc.	Ishockey	Ja
Shred Optics	Cykel, snö	Ja
VICIS, Inc.	Amerikansk fotboll	Ja
Armourgel Limited	Cykel, motorcykel	Nej
Fluid Brain Science	Cykel, snö	Nej

MIPS anser att inträdesbarriärerna för nya teknikleverantörer på marknaden där Bolaget bedriver verksamhet är höga. Bolaget anser att en viktig faktor som gör det svårt för andra aktörer att ta sig in på marknaden och nå en relevant marknadsandel är den höga nivån av testresultat, data och förståelse och erfarenhet som krävs för att kunna framstå som trovärdig gentemot kund och att kunna visa prov på de skyddande effekterna av den lösning som erbjuds. Under Bolagets 20-åriga historia har MIPS byggt upp en kunskapsbas och förståelse för dynamiken kring relevanta parametrar avseende, liksom testutrustning för, mätning av risk för hjärnskador vid sneda islag. Exempelvis är det enligt Bolagets mening nödvändigt att mäta både rotationsacceleration och rotationshastighet för att estimerar nivån av potentiellt skydd.

Inträdesbarriärerna förstärks ytterligare av det faktum att MIPS kundbas främst utgörs av ett antal välrenommerade hjälmvarumärken med uppställda krav som är både kostsamma och tekniskt utmanande att leva upp till för nya teknikleverantörer.



Verksamhetsbeskrivning



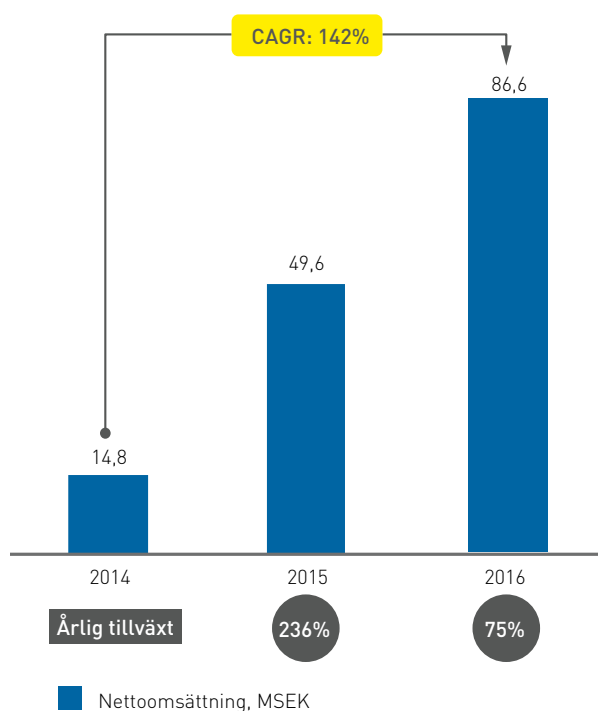
MIPS I KORTHET

Översikt

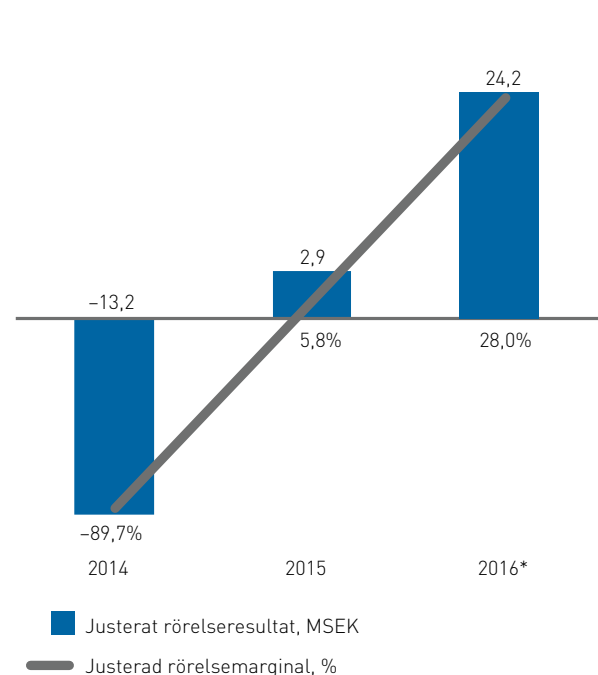
MIPS är ett svenskt bolag specialiserat på hjälm-baserad säkerhet och skydd av hjärnan. Bolaget erbjuder sitt MIPS Brain Protection System (BPS), som är baserat på patent-skyddade lösningar, marknadsfört under ingrediensvarumärket (eng. *ingredient brand*) MIPS på marknaden för hjälm-baserade lösningar för skydd mot rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet (nedan kallat "rotationsrörelser"). MIPS betraktar sig som en ledande aktör på denna marknad. Hjälmarvarumärken har integrerat MIPS BPS i sina hjälmar, och marknadsför aktivt Bolagets hjälmsäkerhetslösningar och ingrediensvarumärket MIPS till slutanvändare på en global basis.

Rotationsrörelser är en kombination av rotationsenergi (vinkelhastighet) och rotationskrafter (från vinkelacceleration). Denna rotationsrörelse kan resultera i skjuvning,

Nettoomsättning¹⁾



Justerat rörelseresultat²⁾



* Not: Justerat för jämförelsestörande poster avseende kostnader relaterade till förberedelser för notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

1) Information vad gäller Compound Annual Growth Rate (CAGR) och årlig tillväxt är oreviderad information som härrör från Bolagets redovisningssystem. För en definition av CAGR, se avsnittet "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS". Information vad gäller omsättning är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

2) Information vad gäller justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal är oreviderad information som härrör från Bolagets redovisningssystem. För en definition av justerat rörelseresultat och justerad rörelsemarginal, se avsnittet "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS". Information vad gäller omsättning är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

töjning och slitning av vävnaden i hjärnan, vilket kan öka risken för både mindre allvarliga och svårare hjärnskador.¹⁾

MIPS BPS är utformat för att addera ett skydd i hjälmen mot rotationsrörelser. Huvudkomponenten i MIPS BPS är ett lågfriktionsskikt vilket möjliggör en relativ rörelse mellan huvudet och hjälmen och liknar hjärnans eget skyddssystem. MIPS teknikplattform är baserad på över 20 års forskning och utveckling i samarbete med Kungliga Tekniska högskolan (KTH) och Karolinska Institutet. MIPS BPS förbättrade skydd mot rotationsrörelser vid implementering i hjälmar har demonstrerats i både interna och externa experimentella tester.²⁾ MIPS är en förkortning av Multi-directional Impact Protection System och MIPS BPS är utformat för att fungera vid islag från alla islagsvinklar.

MIPS BPS är enkel att implementera i både nya och existerande hjälmmodeller utan betydande inverkan på befintliga säkerhetsfunktioner eller befintlig design. Genom att använda Bolagets teknik skapas en möjlighet för hjälmvarumärken att erbjuda differentierade produkter med mervärde och till en högre prissättning i förhållande till slutanvändare. Per dagen för Prospektet har hjälmar med MIPS BPS sålts inom kategorierna cykel, snö, motorcykel och ridsport.

Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm där MIPS moderna testanläggning (Global Test Center) också är belägen. MIPS är i en process att etablera ett dotterbolag i Kina, där komponenterna till MIPS BPS tillverkas genom en outsourcad produktion, vanligtvis i nära anslutning till de platser där MIPS BPS implementeras i kundernas hjälmar.

Under 2016 köpte 45 hjälmvarumärken MIPS BPS, däribland märken som Bell, Fox Head, Giro, Scott, Smith och Trek, till 212 hjälmmodeller. Under perioden 2011–2016 har MIPS levererat mer än tre miljoner MIPS BPS-enheter, huvudsakligen inom hjälmkategorierna cykel och snö.

MIPS HISTORIA

Starten för 20 års forskning om rotationsrörelser

År 1995 började den svenske hjärnkirurgen Hans von Holst från Karolinska Institutet i Stockholm att utforska hur hjälmar i allmänhet var konstruerade, utifrån övertygelsen om att hjälmarna inte erbjöd ett tillräckligt skydd mot hjärnskador. Hans von Holst kontaktade KTH i Stockholm för att initiera biomekanisk forskning om förebyggande av

huvud- och nackskador, vilket resulterade i att studenten Peter Halldin påbörjade sin doktorsavhandling inom biomekaniken vid skador på huvud och nacke. År 1996 kom Hans von Holst och Peter Halldin fram till idén om en MIPS BPS-lösning, vilken skulle imitera hjärnans eget skyddssystem. Under samma period påbörjade doktoranden Svein Kleiven utvecklingen av det som blev en av de allra främsta så kallade FE-modellerna (Finite Element) av den mänskliga hjärnan. Modellen, beskriven i Kleiven 2006 och som Bolaget har beviljats en exklusiv rätt att använda, är ett viktigt forskningsverktyg för MIPS för att kunna visualisera och mäta effekterna av MIPS BPS (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" under rubriken "*Immateriella rättigheter*").

MIPS tidiga historia i korthet:

Forskningsfas

- **1996–1998:** Med start 1996 utvecklades idén om en MIPS BPS-lösning efter att inledande tester hade genomförts med hjälp av en enkel testmaskin. Startfinansiering erhöles för att täcka kostnader för att utföra experimentella tester och kostnader för patentansökningar.

Uppstartsfas

- **1998–2001:** MIPS startade som ett handelsbolag och erhöles initial finansiering från Innovationscentrum och NUTEK. Den första prototypen av en hjälm utrustad med MIPS lösning testades vid University of Birmingham 2000, och ledde till publiceringen av den första vetenskapliga artikeln 2001.
- **2001–2004:** 2001 gjordes handelsbolaget om till ett aktiebolag, och bytte namn till MIPS AB. Grundforskningen intensifierades med finansiering från Länsförsäkringsbolagens Forskningsfond.
- **2004–2007:** En egen ridhjälm med en MIPS BPS-lösning utvecklades och lanserades på den svenska marknaden. Hjälmen togs väl emot på marknaden men slutade säljas efter kvalitetsproblem avseende nackjusteringssystemet.
- **2008–2009:** De första institutionella investerarna (HealthCap V L.P., KTH-Chalmers Capital KB och ALMI Invest Stockholm AB) investerade i Bolaget och det första kundavtalet tecknades (svenska skid- och cykelfokuserade hjälmvarumärket POC).

1) McElhaney J. H., Roberts V. L., Hilyard J. F. [1976]. "Properties of human tissues and components: nervous tissues," i Handbook of Human Tolerance (Tokyo: Automobile Research Institute Inc).

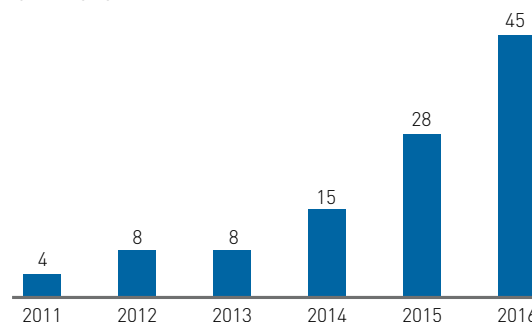
2) Se till exempel Biokinetics testlab i Kanada, rapport R12-22, Impact Testing of Bicycle and Snowsports Helmets to Determine the Effects of the MIPS System on Head Response, 2012, och Folksams test av cykelhjälm 2015, folksam.se/media/folksams-cykelhjalmtest-2015-forskningsrapport-v2_tcm5-24932.pdf samt Klug C, Feist F, Tomasch E, Testing of bicycle helmets for preadolescents, Proceeding of IRCOBI Conference 2015.

Tillväxt- / Ingrediensvarumärkesstrategi

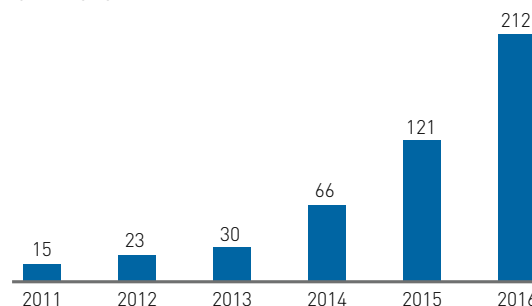
- **2010–2011:** År 2010 fattades det strategiska beslutet att helt fokusera på att bli ett ledande ingrediensvarumärkesdrivet bolag genom att sälja och licensiera Bolagets teknik inom olika hjälmkategorier och inte marknadsföra egna hjälmar. En långsam men stabil ökning av nya kunder startade, främst inom kategorierna cykel- och snöhjälm.
- **2012:** Under 2012 sågs en ökad medvetenhet om riskerna förknippade med rotationsrörelser, speciellt i USA efter debatter om sportrelaterade hjärnskakningar. I december 2012 omnämndes Bolaget i en omfattande artikel i den amerikanska tidskriften *Popular Science*.¹⁾
- **2013–2014:** År 2013 intensifierades diskussionerna med ett av världens största hjälmföretag, BRG Sports, Inc., dåvarande ägare av varumärkena Giro och Bell. Under 2014 resulterade diskussionerna i både kommersiella lanseringar av hjälmar med MIPS BPS av såväl Giro som Bell, samt en investering i Bolaget av BTA som ytterligare ett bevis på tron på Bolagets teknik.
- **2015:** År 2015 utgjorde ett genombrott i MIPS historia då Bolaget sålde över en miljon MIPS BPS-enheter till 28 hjälmvarumärken, motsvarande en volymökning med 275 procent jämfört med föregående år.
- **2016:** Från att tidigare ha funnits i motocrosshjälm lanserades under 2016 även den första landsvägs-motorcykelhjälmen med MIPS BPS, och Bolaget upplevde en fortsatt volymökning med en försäljning under året av över 1 671 tusen MIPS BPS-enheter.

Historisk utveckling av aktiva kunder²⁾

Antal hjälmvarumärken till vilka MIPS BPS har levererats 2011–2016

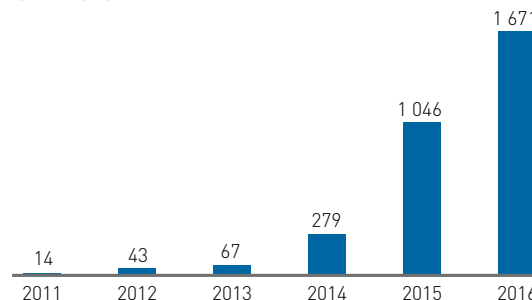
Antal modeller för vilka MIPS BPS har levererats³⁾

2011–2016

Utveckling av total försäljning av MIPS BPS-enheter⁴⁾

Summa såld volym (tusen)

2011–2016

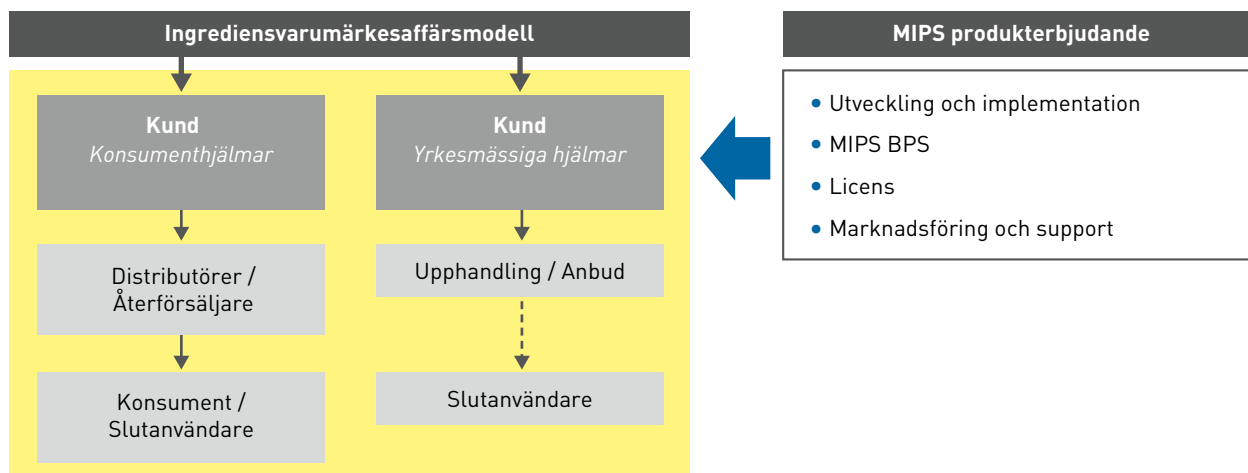


1) Popular Science, 18 december 2012 (popsci.com/science/article/2013-08/helmet-wars-and-new-helmet-could-protect-us-all).

2) LTM Q3 2016: 41.

3) LTM Q3 2016: 194.

4) LTM Q3 2016: 1 507 tusen.

AFFÄRSMODELL**Ingrediensvarumärke**

MIPS drivs som ett ingrediensvarumärke med en lösning utformad för att förbättra hjälmarnas säkerhet genom att minska rotationsrörelser.

De flesta hjälmar kan utrustas med MIPS BPS och tekniken har implementerats i cykel-, snö-, motorcykel- och ridhjelmar. Ett förbättrat skydd mot rotationsrörelser har demonstrerats i både interna och externa experimentella tester. Implementeringen av MIPS BPS påverkar inte hjälmens befintliga skyddsfunktioner och inte befintliga hjälmstandarder. Tester med hjälmar utrustade med MIPS BPS har framgångsrikt genomförts för internationella teststandarder för cykel-, snö-, motorcykel- och ridhjelmar.

MIPS BPS kan implementeras i befintliga hjälmmodeller, vilket historiskt sett har stått för Bolagets största volym eftersom den motsvarande ingångströskeln har varit lägre. En hjälmmodell med MIPS BPS kan sedan marknadsföras parallellt med samma modell utan MIPS BPS, vanligtvis till ett högre pris. Denna premiumprissättning har historiskt sett uppgått till från cirka 20 USD och uppåt. MIPS BPS kan även inkluderas i grunddesignen av nya hjälmmodeller och då bli en integrerad del av modellprogrammet.

I takt med att allt fler hjälmar som är utrustade med MIPS BPS synliggörs på marknaden för konsumenthjelmar kommer detta sannolikt leda till en ökad varumärkesigenkänning och efterfrågan på MIPS produkter.

Hjelmar utrustade med MIPS BPS har en gul logotype på utsidan av hjälmen i enlighet med MIPS licensavtal som föreskriver en väl synlig och konsekvent varumärkesprofilering.

**Marknadsföring genom hjälmvarumärken**

Som ett ingrediensvarumärke marknadsför inte MIPS produkter direkt till slutanvändare. Istället syftar Bolagets marknadsförings- och kommunikationsstrategi till att med begränsade marknadsföringskostnader få en hög grad av exponering mot slutanvändare genom att nyttja hjälmvarumärkenas breda och globala marknadsförings- och kommunikationsresurser. MIPS ser det som väsentligt att föra ett enhetligt och kontrollerat marknadsföringsbudskap till slutanvändare och media avseende MIPS BPS genom kundernas säljkanaler. Detta uppnås genom ett nära samarbete med hjälmvarumärken avseende MIPS marknadsföringsspråk, illustrationer, animeringar, filmer och förklarande texter. Detta innefattar också att MIPS tillhandahåller nödvändig expertis, resurser och marknadsföringsmaterial till kundernas säljpersonal och distributörer, exempelvis genom deltagande på sälj- och distributörmöten.

Indirekt marknadsföring till slutanvändare genom att utbilda media och återförsäljarnas personal
MIPS arbetar också aktivt med strategisk och kostnads-effektiv marknadsföring gentemot slutanvändare. Denna strategi innebär att i samarbete med kunderna vända sig till media och återförsäljarnas personal för att utbilda dem om MIPS BPS, exempelvis genom olika säljprogram och utbildningsmaterial. Vidare har Bolaget avsatt externa resurser för att direkt utbilda och kommunicera med exempelvis representanter för media.

MISSION OCH VISION

Mission

MIPS mål är att ligga i framkant inom forskningen och tekniken för skydd mot rotationsrörelser, samt att fortsätta att vara en ledande leverantör av hjälmlösningar som är utformade att ge skydd mot rotationsrörelser.

Vision

MIPS vision är att erbjuda säkerhetslösningar som väsentligen förbättrar förmågan att ge skydd genom att minska rotationsrörelser, särskilt för aktiva personer i utomhusmiljö eller yrkesmässig miljö, samt att etablera en ställning som branschledande genom att kombinera innovation och säkerhet inom området för skyddsutrustning.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

Finansiella mål

Bolagets långsiktiga finansiella mål som anges nedan ska inte betraktas som en prognos, utan snarare som en ambition som styrelsen och de ledande befattningshavarna anser är rimliga långsiktiga förväntningar för Bolaget.

- **Tillväxt:** Målet är att organiskt växa till en nettoomsättning överstigande 400 MSEK år 2020.
- **Lönsamhet:** Målet är att nå en EBIT-marginal överstigande 40 procent år 2020.

Utdelningspolicy

Målet är att dela ut cirka 50 procent av Bolagets årliga nettoresultat när Bolaget har uppnått önskad finansiell stabilitet, med hänsyn tagen till framtida vinster, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärs-mässiga villkor.



STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

MIPS anser att Bolaget har flera konkurrensfördelar vilka har bidragit till dess positiva utveckling och vilka kommer att bidra till MIPS vidare utveckling, vilka bland annat inkluderar följande.

Validerad teknik baserad på forskning som enligt Bolagets bedömning är världsledande och som skyddas av en global portfölj av immateriella rättigheter avseende rotationsrörelser

Bolagets teknikplattform är baserad på över 20 års forskning och utveckling i samarbete med KTH och Karolinska Institutet i Stockholm. Minst tre vetenskapliga uppsatser har publicerats om rotationsrörelser som validerar Bolagets teknik,¹⁾ och därtill har det genomförts över 12 000 tester. Minskningen av rotationsrörelser efter ett snett islag, till följd av att MIPS BPS implementerats i en hjälm, och därtill uppskattad korrelerad minskad risk för hjärnskada, har ytterligare validerats av oberoende parter vid ett flertal testtillfällen.²⁾ Därtill har MIPS under sin 20-åriga historia byggt upp en kunskapsbas och förståelse för dynamiken av relevanta parametrar som används för att mäta risken för hjärnskador vid sneda islag. Det är Bolagets åsikt att det, till exempel, är nödvändigt att mäta både rotationsaccelerationen och rotations-hastigheten för att avgöra graden av potentiellt skydd mot rotationsrörelser.

MIPS patentportfölj inom hjälmrelaterade innovationer bidrar till Bolagets starka tekniska ställning och stödjer en fortsatt expansion. Per datumet för Prospektet har Bolaget 47 beviljade patent och 31 pågående ansökningar i 15 patentfamiljer med fokus på Bolagets huvudsakliga marknad. Bolaget avser att ha ett fortsatt fokus på att utöka sin immaterialrättsliga portfölj. MIPS betraktar sina breda och varaktiga kundrelationer som ett starkt bevis på kvaliteten på Bolagets immaterialrättsliga portfölj.

Vidare gör Bolagets know-how och kapacitet avseende genomförandet av tester, tillsammans med en anpassningsbar produkt, att Bolaget kan skraddarsy produkter efter kundernas krav. Denna flexibilitet möjliggör samarbeten med kunderna inom forskning och utveckling ("FoU"), vilket kan skapa framtida kommersiella möjligheter. Antalet samarbeten med hjälmvarumärken som har integrerat MIPS BPS i sina hjälmmodeller under de senaste åren har bidragit till skapandet av en stabil teknikplattform för fortsatt tillväxt.

MIPS är i en stark position för att dra nytta av säkerhetstrender och sport- och fritidsaktivitetstrender. Såsom tidigare beskrivits i avsnittet "*Marknadsöversikt*" förväntas den globala hjälmmarknaden påverkas positivt av den växande sport- och utomhustrenden, där ett ökat intresse för sådana aktiviteter driver försäljningen av slutprodukterna, likväl som en ökad användning av hjälmar till följd av säkerhetsmedvetande, kulturell acceptans och förändrade regelverk. Hjälmmvarumärken och slutanvändare blir också i allt högre grad medvetna om betydelsen av skydd mot rotationsrörelse.

MIPS tror att Bolaget är i en stark position för att dra nytta av dessa trender. MIPS anser att Bolaget är en ledande leverantör av teknik utformad för att tillföra rotationsrörelseskydd i hjälmar tack vare en beprövad och kommersiellt validerad teknik vilken används av ledande hjälmvarumärken i flertalet olika hjälmkategorier.

MIPS BPS har visat sig i både interna och externa tester minska rotationsrörelse när det implementerats i en hjälm genom att absorbera och omdirigera energier och rörelser som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet. Bolagets egenutvecklade teknik är därutöver enkel att integrera i befintliga och nya hjälmmodeller, och tillför ett mervärde för hjälmvarumärken. Tillsammans gör detta MIPS till en värdefull oberoende samarbetspartner till hjälmvarumärken i takt med att hjälmanvändande och säkerhetsmedvetande ökar.

MIPS anser att starka relationer med hjälmvarumärken och erkänd teknisk expertis är viktiga faktorer för att på ett framgångsrikt sätt kunna dra nytta av utomhus- och säkerhetstrender. MIPS har historiskt sett inriktat sig på olika hjälmkategorier med ett fokus på utomhussporter (såsom cykel- och snöhjälmskategorier) och byggt upp nära relationer med hjälmvarumärken. MIPS starka vetenskapliga bas, stora kunskaper om rotationsrörelser och, enligt Bolagets bedömning, ledande teknik har lett till en stark ökning av antalet hjälmvarumärken som använder MIPS BPS på marknaden för konsumenthjälm.

Beprövat ingrediensvarumärkeskoncept som antagits av ledande hjälmvarumärken

MIPS tillhandahåller en lösning som ger mervärde till hjälmvarumärken med en tydlig och differentierad varumärkesprofilering för slutprodukterna. Bolaget förser dess kunder med en teknik som är utformad för att öka skyddet i hjälmar mot rotationsrörelser och omfattande

1) Se exempelvis Klug C, Feist F, Tomasch E, Testing of bicycle helmets for preadolescents, Proceeding of IRCOBI Conference 2015 och Aare M and Halldin P, A New Laboratory Rig for Evaluating Helmets subject to Oblique, Traffic Injury Prevention, Vol. 4, Issue 3, 2003 (vänligen notera att författarna av den sistnämnda är aktieägare i MIPS).

2) Se exempelvis Biokinetics testlab i Kanada, Report R12-22, Impact Testing of Bicycle and Snowsports Helmets to Determine the Effects of the MIPS System on Head Response, 2012 och Folksam test av cykelhjälm 2015 (folksam.se/media/folksam-cykelhjalmtest-2015-forskningsrapport-v2_tcm5-24932.pdf).

kompetens såväl inom FoU som inom implementering. Ett stort antal hjälmvarumärken har börjat använda MIPS BPS, däribland ledande varumärken som Bell, Fox Head, Giro, Scott, Smith och Trek. Bolaget får genom sina kunder tillgång till ett flertal hjälmkategorier och kan därmed få exponering mot en bred bas av slutanvändare, och på så sätt ytterligare öka medvetenheten om MIPS BPS och skyddet mot rotationsrörelser.

MIPS har på senare år upplevt en stark tillväxt inom antalet hjälmvarumärken till vilka Bolaget har levererat MIPS BPS-enheter, från fyra aktiva hjälmvarumärken 2011 till 45 aktiva hjälmvarumärken under 2016. Under samma period har ett flertal relationer med etablerade hjälmvarumärken stärkts och breddats för att inkludera exempelvis ytterligare modeller, ökade volymer inom befintliga modeller samt ytterligare samarbeten inom FoU. Bolagets globala kundrelationer gör det möjligt för MIPS BPS att nå ut till ett antal slutmarknader och geografiska områden, vilket ytterligare stärker MIPS som ingrediensvarumärke.

MIPS är av uppfattningen att hjälmvarumärkenas inköp av MIPS BPS huvudsakligen drivs av följande fördelar:

- Vetenskapligt validerad teknik utformad för att öka skyddet mot rotationsrörelser.
- Lösningar som adderar skydd vilka är prisvärda för både hjälmvarumärken och slutanvändare.
- Hög flexibilitet i implementeringen i såväl nya som befintliga hjälmmodeller, utan betydande påverkan på befintliga säkerhetsfunktioner eller befintlig design.
- Attraktivt kommersiellt erbjudande då MIPS BPS ger utrymme för produktdifferentiering och högre prisnivåer.

Därtill kan hjälmvarumärken dra nytta av MIPS expertis och marknadsföringserfarenhet som ett etablerat ingrediensvarumärke, för att på så sätt stödja produkt-lanseringar och marknadsföringsstrategier avseende skydd mot rotationsrörelser.

Högst skalbar affärsmodell som leder till operationella hävstångseffekter och effektivitet

MIPS nära relationer med hjälmvarumärken gör det möjligt för Bolaget att dra nytta av sina kunders kapacitet, marknadsförings- och distributionsnätverk, medan Bolaget tillhandahåller värdefulla produkter och tjänster. MIPS lösningar kan integreras i kundernas befintliga hjälmmodeller eller införlivas i tidigare stadier av kundernas produktutveckling. Denna flexibilitet underlättar

samarbeten samtidigt som den gör det möjligt för MIPS att tillhandahålla expertis i utvecklingsfasen. Vidare utgör MIPS Global Test Center ett viktigt verktyg i implementeringen av Bolagets teknik i specifika hjälmmodeller, med god kapacitet för att stödja ytterligare FoU-projekt.

Bolaget har utvecklat en högst skalbar produktionsmodell genom en outsourcad produktion antingen i samma anläggningar som kunderna använder eller i anläggningar i nära anslutning till dessa, med en förenklad logistik som följd. MIPS relationer med leverantörer i Kina gör det möjligt för Bolaget att säkerställa produktion av hög kvalitet och kontroll av produktionsprocesserna. Eftersom Bolaget låter producera huvudkomponenten i MIPS BPS, lågfriktionsskiktet, när (men inte förrän) Bolaget har erhållit bekräftelse på köporder från kund, förutser MIPS att detta över tid kommer att leda till en attraktiv rörelsekapitalsdynamik. Denna produktionsmodell gör det möjligt för MIPS att minimera riskerna avseende produktion, investeringar i fasta inventarier och kostnader, samtidigt som Bolaget säkrar produktionskapacitet för att stödja tillväxt.

MIPS drar sålunda nytta av kundernas distributionsnätverk samtidigt som Bolaget ger hjälmvarumärkena stöd i form av teknisk kompetens och erfarenhet. Därtill erbjuder Bolaget rådgivning till kunderna inom marknadsföring av MIPS BPS för att säkerställa en enhetlig kommunikation. MIPS indirekta marknadsföring gentemot slutkunderna och dess tekniskt drivna säljstyrka som arbetar tillsammans med hjälmvarumärkena är därmed i hög grad skalbara, och gynnas av de välrenommerade kundernas marknadsföringsarbete och kapacitet.

Attraktiv finansiell profil

MIPS har upplevt en stark intäktsstillväxt på senare år och uppnådde lönsamhet 2015. Bolagets genomsnittliga årliga tillväxttakt (CAGR) avseende nettoomsättningen uppgick till 142 procent under perioden 2014–2016, drivet av en ökning av antalet nya hjälmvarumärken som köpt MIPS BPS samt av en ökad penetration av hjälmmodeller och ökade volymer från befintliga hjälmvarumärken. För räkenskapsåret 2016 redovisade MIPS en total nettoomsättning om 86 629 TSEK med MIPS BPS-enheter levererade till totalt 45 hjälmvarumärken, motsvarande en omsättningstillväxt om 75 procent och en tillväxt avseende hjälmvarumärken om 61 procent jämfört med 2015. MIPS anser att det finns en attraktiv potential att penetrera befintliga hjälmvarumärkens urval av modeller ytterligare samt att attrahera nya kunder i både befintliga och nya hjälmkategorier.

MIPS affärsmodell har gjort det möjligt för Bolaget att uppnå en stark marginalförbättring, från en negativ rörelsemarginal¹⁾ under 2014 till 21,2 procent under 2016.²⁾ MIPS ställning i värdekedjan som leverantör till hjälmvarumärken i kombination med en outsourcad produktion möjliggör en skalbar kostnadsbas samtidigt som Bolaget kan dra nytta av kundernas kapacitet inom distribution och marknadsföring. Bolaget fakturerar sina kunder för dess produkter vid leverans av MIPS BPS-komponenter till hjälmfabrikerna och därmed är inte betalningen beroende av försäljningen av hjälmar till slutanvändare. MIPS skalbara affärsmodell kräver generellt sett begränsade investeringar i anläggningstillgångar och förväntas över tid, i takt med att Bolaget växer, uppnå en attraktiv rörelsekapitaldynamik. Bolaget är av uppfattningen att denna skalbarhet kommer att möjliggöra en ökad nettoomsättning med en hög kassagenerering.

STRATEGI

Bolaget ser flera möjligheter för vidare tillväxt. MIPS kommer att sträva efter att knyta till sig nya kunder i båda nuvarande och nya hjälmkategorier och för varje existerande och ny kund öka penetrationen avseende hjälm-utbud och öka volymerna per hjälmmodell. MIPS anser att Bolaget kommer att säkra sin ställning som ledande på marknaden för hjälmlösningar för skydd mot rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda inslag mot huvudet. De viktigaste punkterna i Bolagets strategi presenteras nedan.

Försvara MIPS ställning som förstahandsval som samarbetspartner för hjälmvarumärken globalt och inom olika kategorier av hjälmar

MIPS avser att växa och utöka sin position som, enligt Bolagets bedömning, ledande leverantör av teknik utformad för att ge skydd mot rotationsrörelser i hjälmar genom att utnyttja sin teknik och expertis vad gäller rotationsrörelse och sina relationer inom hjälmindustrin.

Genom att tillhandahålla expertis inom skyddet mot rotationsrörelse från utveckling och implementering till marknadsföring, avser MIPS att fortsätta att utveckla sina relationer både med befintliga och nya hjälmvarumärken samt hjälpa dem att utveckla framtida produkter med slutanvändares säkerhet i åtanke. Bolaget kommer fortsätta att utveckla sitt produktutbud och har som mål att fortsätta etablera sin teknik som en viktig säkerhetsfunktion för hjälmar inom hjälmkategorier, både bland hjälmvarumärken och bland slutanvändare.

Stärka ställningen hos den befintliga kundbasen

MIPS har etablerat starka relationer med varumärken inom ett flertal hjälmkategorier och har framgångsrikt utvecklat dessa relationer de senaste åren. Antalet hjälmvarumärken som köpt MIPS BPS har ökat från fyra under 2011 till 45 under 2016.

MIPS anser att Bolagets kundrelationer innebär en god möjlighet att ytterligare öka penetrationen av utbudet hos befintliga hjälmvarumärken. Under 2016 levererade Bolaget 1 671 tusen MIPS BPS-enheter till 212 hjälmmodeller, jämfört med 15 modeller 2011, och Bolaget anser att detta illustrerar både dess goda förmåga att expandera användningen av MIPS lösningar i kundernas hjälmutbud och potentialen för framtida tillväxt. MIPS avser att ta tillvara på denna potential genom att öka interaktionerna med hjälmvarumärkena på olika organisationsnivåer, från försäljning till implementering och produktutveckling.

Genom ett nära samarbete med Bolagets kunder under produktutveckling, implementering och pågående försäljningsinitiativ har MIPS möjligheten att bygga relationer på flera nivåer inom dess kundorganisationer. Tillsammans med Bolagets interna samarbete mellan FoU, produktion och försäljning, möjliggör detta identifiering av kundernas nuvarande och framtida behov, vilket



1) För definition, se avsnittet "Utvald finansiell information" under rubriken "Definitioner av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS".

2) Rörelseresultatet uppgick till -13 243 TSEK under 2014 och till 18 376 TSEK under 2016.

skapar möjligheter för nya produktutvecklingsprojekt baserade på MIPS lösningar och expertis. MIPS anser att ett fortsatt fokus på att bygga sådana kundrelationer på flera nivåer och ett strukturerat internt samarbete kommer att fortsätta bidra till leveransen av effektiva och värdeskapande lösningar till Bolagets kunder.

Utöka kundbasen inom befintliga kategorier av konsumenthjälmarna och ta steget in i nya kategorier av konsumenthjälmarna

MIPS har ett starkt fotfäste inom hjälmkategorierna cykel och snö. MIPS avser att ytterligare utöka antalet kunder inom befintliga hjälmkategorier genom att bygga vidare på dess etablerade tekniska expertis och kunskap inom produktion och marknadsföring. Bolaget betraktar också den ökade medvetenheten om risken för hjärnskador relaterade till rotationsrörelser i allmänhet, och MIPS lösningar i synnerhet, som drivkrafter för fortsatt implementering av MIPS BPS bland hjälmvarumärkena.

MIPS förväntar sig att flexibiliteten och enkelheten i implementeringen av MIPS BPS kommer att bidra positivt till att exempelvis öka takten i penetrationen av marknaderna för motorcykel- och ridhjälmarna, samt att på ett effektivt sätt utveckla lösningar för att ta steget in i nya kategorier av konsumenthjälmarna, såsom hjälmarna för amerikansk fotboll.

Bearbetning av marknaden för hjälmarna för yrkesmässigt bruk

MIPS anser att marknaden för hjälmarna för yrkesmässigt bruk utgör en intressant möjlighet för tillväxt inom ytterligare hjälmkategorier, samt att vidareutveckla Bolagets teknik och produktutbud. MIPS är av uppfattningen att hjälmmarknaden för yrkesmässigt bruk bör vara mindre priskänslig gällande nya produktlösningar än exempelvis marknaden för konsumenthjälmarna.

Bolaget uppskattar att dess initiala fokusmarknad inom marknaden för hjälmarna för yrkesmässigt bruk, inklusive militär-, polis- och räddningstjänsthjälmarna, uppgår till över 10 miljoner sålda hjälmarna årligen. Medvetenheten om rotationsrörelser ökar på dessa slutmarknader, vilket har lett till ett ökat stöd från beslutsfattare för ytterligare forskning och initiativ för att bättre skydda militär personal. Bolaget har inlett produktutveckling och testprojekt tillsammans med leverantörer av militärhjälmarna. Medvetenheten om betydelsen av ett sådant skydd har ökat på marknaden för hjälmarna för yrkesmässigt bruk, och MIPS anser att Bolagets ledande expertis inom detta område utgör ett starkt fundament för en framgångsrik penetration av denna marknad.

Fortsatt utnyttja befintlig ingrediensvarumärkes-affärsmodell och verksamhetsstruktur

MIPS har under de senaste åren etablerat en position som ett, enligt Bolagets bedömning, ledande ingrediensvarumärke med en väl fungerande verksamhet och infrastruktur, vilket bevisas både av Bolagets finansiella utveckling under de senaste åren, med höga tillväxttakter och betydande marginalökningar, och kundnöjdhetsnivån. Bolaget ser stor potential i den fortsatta utvecklingen av den befintliga verksamhetsstrukturen.

MIPS kommer att bibehålla sin position i värdekedjan som en leverantör till hjälmvarumärken kombinerat med outsourcad produktion, vilket möjliggör en skalbar kostnadsbas och utnyttjande av kunders distributions- och marknadsföringskapacitet. Bolaget siktar också på att utnyttja sin nära relation med hjälmvarumärken för att generera ytterligare försäljning med fokuserade försäljningsinsatser. MIPS kommer även fortsättningsvis att outsource sin produktion och kommer att vårda sin etablerade relation med leverantörer i Kina för att säkerställa en fortsatt högkvalitativ produktion och kontroll av produktionsprocesserna.

Säkra långsiktiga konkurrensfördelar genom kontinuerlig utveckling och förstärkning av portföljen av immateriella rättigheter och lösningar

MIPS har sedan starten utvecklat en expertis som Bolaget bedömer är ledande inom lösningar för skydd mot rotationsrörelser och har skyddat viktigt kunnande genom sin strategi gällande immateriella rättigheter, vilket bland annat har resulterat i en global patentportfölj som syftar till att skydda MIPS intressen vad gäller tekniska lösningar som adresserar rotationsrörelser.

Bolaget har som målsättning att fortsätta utveckla och säkra denna konkurrensfördel. Med stöd av sin i hög grad skalbara affärsmodell, sitt starka tekniska kunnande och sitt erfarna team avser MIPS att ytterligare bredda sina kundsamarbeten. Dessa erbjuder en viktig plattform för framväxten av ny kunskap, idéer och ytterligare produkt-samarbeten. Kombinerat med en kontinuerlig intern utveckling förväntas kundsamarbeten bidra till utvecklingen av nästa generations produkter och stärka MIPS ställning som en, enligt Bolagets bedömning, ledande leverantör av skydd mot rotationsrörelse. Bolaget har också för avsikt att fortsätta att skydda sin forskning och sina innovationer genom att säkra adekvata immateriella rättigheter. Gällande MIPS FoU, se under rubriken "Forskning och utveckling (FoU)".

TEKNIK OCH PRODUKTERBJUDANDE

MIPS produkterbjudande består främst av tre element: MIPS BPS, som är den faktiska produkt som implementeras i hjälmar; utveckling och implementering av MIPS BPS i befintliga eller nya hjälmmodeller samt; licens för att tillverka, marknadsföra och sälja hjälmar med MIPS BPS.

Utveckling och implementering

Utvecklings- och implementeringsprocessen för MIPS BPS i hjälmmodeller avseende befintliga och nya hjälmvarumärken kontrolleras av MIPS. Bolaget har en strukturerad process där huvuddelen av utvecklingsarbetet och kvalitetskontrollerna genomförs vid dess Global Test Center i Stockholm (se under rubriken *”Utveckling och implementering”* för vidare läsning).

För varje ny hjälmmodell som behöver ett nytt lågfriktionsskikt debiterar MIPS generellt kunden en fast utvecklings- och implementeringskostnad. Som en del i denna process hanterar Bolaget produktionen av de verktyg som är nödvändiga för kommersiell produktion av det specifika lågfriktionsskiktet. MIPS fakturerar därefter en avgift som är hänförlig till produktionen av produktionsverktygen.

MIPS Brain Protection System

MIPS BPS är utformat för att kunna addera ett skydd i hjälmen mot rotationsrörelser. Rotationsrörelse är en kombination av rotationsenergi (vinkelhastighet) och rotationskrafter (från vinkelacceleration) som båda påverkar hjärnan och ökar risken för mindre allvarliga och svårare hjärnskador. MIPS BPS har visat sig minska

rotationsrörelser när det implementerats i en hjälm genom att absorbera och omdirigera en del av de rotationsenergierna och -krafter som riskerar att överföras till hjärnan.

Utvecklingen av MIPS BPS grundar sig på många års studier av den mänskliga hjärnans biomekaniska funktioner. Hjärnan omges av cerebrospinalvätska som skyddar den genom att göra det möjligt för hjärnan att röra sig något när den exponeras för ett snett slag. MIPS BPS liknar cerebrospinalvätskan genom det implementerade lågfriktionsskiktet vilket möjliggör en relativrörelse mellan huvudet och hjälmen.

Huvudkomponenten i MIPS BPS är lågfriktionsskiktet vilket implementeras i hjälmen för att möjliggöra en relativrörelse mellan huvudet och hjälmen. Det är utformat för att ge ett utökat skydd mot rotationsrörelser vid sneda slag. Lågfriktionsskiktet är 0,5–0,7 mm tjockt och är en kopia av insidan på hjälmens liner (vilket är det inre, tjockare, lagret i en hjälm) och utrustat med ventilationshål i enlighet med det normala ventilationssystemet i hjälmen. På så sätt påverkas varken hjälmens komfort eller ventilation. MIPS BPS ökar vanligtvis hjälmens vikt med 30–40 gram.

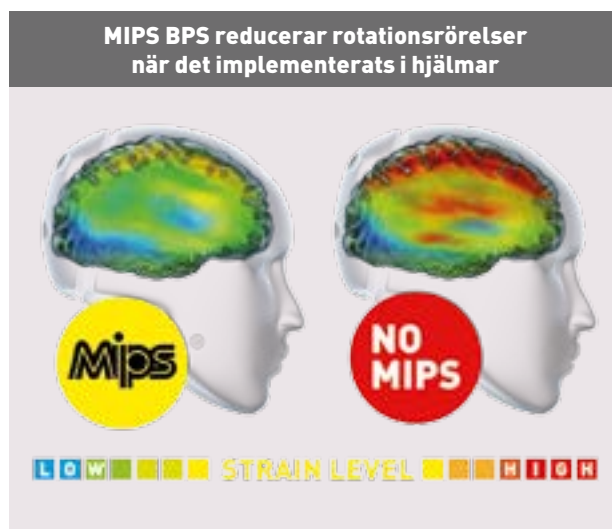
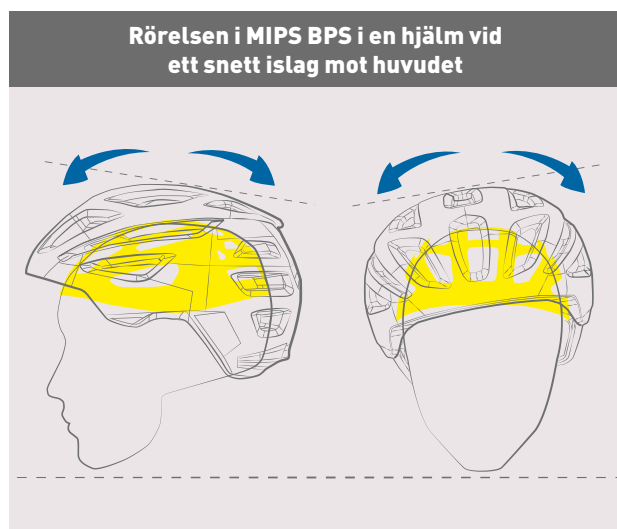
En MIPS BPS-enhet som tagits fram för en specifik hjälmmodell till en hjälm tillverkare inkluderar vanligen ett lågfriktionsskikt, en hjälmanpassad fästmekanism för lågfriktionsskiktet, en knäppanordning och glidanordning samt MIPS informationsmaterial och en gul logotype som synliggör att hjälmen är utrustad med MIPS BPS. Sammansättningen av MIPS BPS kan skilja sig något beroende på hjälmmodell.

MIPS Brain Protection System



MIPS BPS funktion

MIPS BPS har, vid vissa typer av islag, visat sig minska rotationsrörelser när systemet implementerats i en hjälm. Genom en liten rörelse i lågfriktionsskiktet i förhållande till hjälmen (10–15 mm) under den korta tid som ett snett islag varar (5–10 millisekunder), låter MIPS BPS huvudet fortsätta i den riktning dit det var på väg i stället för att fastna i islagsytan, med avsikt att styra om och absorbera en del av de rotationsenergierna och -krafter som riskerar att överföras till hjärnan. Absorptionen uppkommer till följd av friktionsvärm samt att MIPS BPS sprider belastningen till ett större område av hjälmens liner. MIPS BPS är utformat för att fungera oavsett från vilket håll islaget sker.



Intäkter från MIPS BPS-komponenter

När MIPS kinesiska *wholly foreign-owned enterprise* ("WFOE") är etablerat kommer det att leverera MIPS BPS-komponenter till kundernas hjälmfabriker och för detta debiteras en kostnad. Per datumet för Prospektet hantearas faktureringen av Bolaget. Samtidigt som några av MIPS större kunder har valt att ha delar av komponentproduktionen integrerad med sina hjälmproduktionslinjer har detta per dagen för Prospektet varit begränsat till produktionen av lågfriktionsskiktet. I dessa fall kommer MIPS WFOE fortfarande att leverera alla övriga nödvändiga delar av MIPS BPS efter köporder från kunden och debitera en kostnad för dessa.

MIPS licens

Som en del av produktutbudet beviljar MIPS även en licens som består av fyra nyckelkomponenter vilka ger hjälmvarumärket rätt att: (i) använda MIPS BPS för den särskilda hjälmmodellen; (ii) montera och tillverka hjälmar av modellen med användning av komponenterna till MIPS BPS som köpts från MIPS; (iii) använda vissa av MIPS varumärken och övriga immateriella rättigheter (såsom logotyper, etiketter, produktnamn, med mera), förutsatt att

företaget följer MIPS varumärkesriktlinjer såsom tillämpliga från tid till annan, samt (iv) distribuera, marknadsföra och sälja hjälmar med MIPS BPS.

MIPS har en standardiserad licensavgiftsstruktur vilken baseras på kundens förväntade årliga inköp av MIPS BPS-enheter. Vid tidpunkten för leverans av komponenterna till MIPS BPS efter en köporder fakturerar MIPS i Sverige licensavgiften till kunden där faktureringsbeloppet baseras på det underliggande antalet köpta MIPS BPS-enheter.

KUNDER OCH HJÄLMVARUMÄRKEN

Bolagets kundbas består av hjälmvarumärken genom vilka Bolaget når olika hjälmkategorier på en global basis.

MIPS BPS kan implementeras i många olika typer av hjälmar både för marknaden för konsumenthjälm och marknaden för hjälmar för yrkesmässigt bruk. Marknaden för konsumenthjälm består av ett antal hjälmkategorier, såsom kategorierna cykel-, snö-, motorcykel-, ridsport och lagsporthjälm. De olika kategorierna av hjälmar för yrkesmässigt bruk omfattar exempelvis hjälmar för militär, polis och räddningstjänst. Hittills har Bolaget riktat sig främst till marknaden för konsumenthjälm.

Under 2016 levererade Bolaget MIPS BPS-enheter till 45 hjälmvarumärken på en global basis. Cirka 67 procent av de levererade MIPS BPS-enheterna genererades från de fem största hjälmvarumärkena.

Ett urval av de hjälmvarumärken som MIPS levererade MIPS BPS-enheter till under 2016 framgår av tabellen till höger.

Under samma period levererades mer än 1 671 tusen MIPS BPS-enheter för 212 hjälmmodeller totalt, inom hjälmkategorierna cykel, snö, motorcykel och ridsport. De två hjälmvarumärken som tidigare gjort uppehåll i sina samarbeten med Bolaget har per datumet för Prospektet återigen börjat marknadsföra hjälmar med MIPS BPS.

Urval av aktiva hjälmvarumärken (2016)		
Back on Track	Lazer Sport	Smith
Bell	Louis Garneau	Stadium
Bern	MSC Bikes	Stiga
Cycleurope	MSR	Sweet Protection
Fly Racing	Oakley	(Bontrager) Trek
Fox Head	POC Sports	Triple 8
Giant	Pret	Troy Lee Design
Giro	Rossignol	Urge
Kellys	Scott Sports	

Hjälmkategorier	Antal hjälmmodeller till vilka MIPS BPS levererades under 2016	Aktiva ¹⁾ hjälmvarumärken per kategori 2016
CYKEL²⁾ 	 146	 30
SNÖ³⁾ 	 50	 15
MOTORCYKEL⁴⁾ 	 15	 9
RIDSPORT⁵⁾ 	 1	 1
LAGSPORTER 	MIPS utvecklar för närvarande produkter avsedda för lagsportshjälmar.	
ÖVRIGT 	MIPS har per 31 december 2016 inga aktiva kunder inom denna kategori.	
YRKESMÄSSIGT BRUK 	MIPS utvecklar för närvarande produkter till hjälmar för yrkesmässigt bruk.	

1) Hjälmarvarumärken till vilka MIPS BPS har levererats under perioden.

2) LTM Q3 2016: MIPS BPS levererades till totalt 135 hjälmmodeller och Bolaget hade totalt 28 aktiva hjälmvarumärken.

3) LTM Q3 2016: MIPS BPS levererades till totalt 47 hjälmmodeller och Bolaget hade totalt 15 aktiva hjälmvarumärken.

4) LTM Q3 2016: MIPS BPS levererades till totalt 11 hjälmmodeller och Bolaget hade totalt 7 aktiva hjälmvarumärken.

5) LTM Q3 2016: MIPS BPS levererades till 1 hjälmmodell och Bolaget hade 1 aktivt hjälmvarumärke.

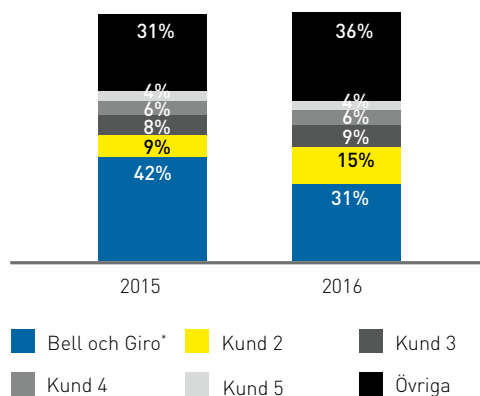
Kundkoncentration

När termen "kunder" används i Prospektet avses den juridiska person eller den koncern som äger hjälmvarumärket/hjälmvarumärkena. Per datumet för Prospektet är Bolagets största kund Bell Sports, Inc. (numera ägt av Vista Outdoor, Inc. och tidigare ägt av BRG Sports, Inc.), med varumärkena Bell och Giro, vilka främst är verksamma inom kategorierna cykel- och motorcykelhjälm (Bell) och snöhjälm (Giro, som även är aktivt inom kategorin cykelhjälm). Bell Sports, Inc. svarade för 31 procent* av Bolagets verksamhet (mätt som nettoomsättning) under 2016. Andra viktiga kunder aktiva inom kategorierna cykel-, snö- och/eller motorcykelhjälm är Scott Sports SA, Smith Optics, Inc., Fox Head, Inc. och Trek Bicycle Corporation.

Nyckelkundernas relativa andel av Bolagets nettoomsättning förväntas minska över tid i takt med att MIPS utökar sin kundbas.

MIPS fem största kunder samt övriga, procent av nettoomsättningen¹⁾

En väsentlig del av Bolagets nettoomsättning har historiskt sett varit koncentrerad till ett mindre antal kunder, i enlighet med vad som framgår nedan.



*) Not: Under 2015 ägdes Bell och Giro av BRG Sports, Inc. men ägs nu av Vista Outdoor, Inc. Försäljningen till Bell och Giro skedde under 2016 fram till den 4 april i en annan legal enhet än resten av året, inklusive dessa 2,7 procent av nettoomsättningen stod Bell och Giro för 33 procent av nettoomsättningen 2016.

Byggande av kundrelationer

Även om införandet av MIPS BPS skiljer sig från hjälmvarumärke till hjälmvarumärke, har MIPS identifierat följande tre generella stadier för hjälmvarumärkens införande av MIPS BPS:

● Initialt samarbete

Hjälmvarumärket börjar med att implementera MIPS BPS i ett utvalt antal befintliga hjälmmodeller (exempelvis mellan 1–6 modeller, vilket bland annat beror på storleken på kunden) och med relativt låga ordervolymen i syfte att testa marknaden.

● Vidare samarbete

Efter positiv feedback från marknaden sker vanligen en utökning av hjälmvarumärkets modeller med MIPS BPS. Fortfarande är det främst befintliga modeller men hjälmvarumärket kan också välja att lansera ett begränsat antal nya modeller enbart med MIPS BPS. Därtill tenderar inköpsvolymerna för befintliga och nya hjälmmodeller med MIPS BPS att öka. I denna fas blir hjälm som utrustats och marknadsförs med MIPS BPS vanligen en alltmer definierad del av hjälmvarumärkets produktportfölj.

● Fullskaligt samarbete

Hjälmvarumärket beslutar att MIPS BPS ska bli en integrerad del av dess hjälmerbjudande. MIPS BPS implementeras i alla relevanta befintliga hjälmmodeller och nya hjälmmodeller lanseras med MIPS BPS som enda alternativ. Volymen av befintliga hjälmar med MIPS BPS representerar fortsatt höga andelar av modellens totala volym.

Med en ökad marknadsnärvaro och acceptans hos slutanvändare har MIPS nyligen börjat se en trend av hjälmvarumärken som begränsar det initiala samarbetsstadiet och snabbare lanserar flertalet modeller med MIPS BPS samt i större volymer. Det är Bolagets uppfattning att den relevanta livscykeln för en konsumenthjälm generellt uppgår till mellan fem till åtta år.

Bolaget arbetar aktivt för att bli delaktigt på ett tidigt stadium i kundernas produktutvecklingscykler, med målet att få MIPS BPS inkluderat som en integrerad del av hjälmmodellsdesignen.

1) Information vad gäller MIPS nettoomsättning uppdelad på kunder är hämtad från Bolagets finansiella system. Notera att kund 2 inte nödvändigtvis är samma kund 2015 som 2016, utan endast reflekterar de största kunderna för respektive år.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Översikt över MIPS verksamhet

MIPS försäljningsprocess kan delas upp i försäljning till nya varumärken och försäljning till befintliga varumärken, se vidare under rubriken "Försäljning".

MIPS har en standardiserad process för utvecklingen och implementeringen av MIPS BPS i hjälmmodeller. Huvuddelen av arbetet utförs vid Bolagets Global Test Center i Stockholm vilken utgör ett viktigt utvecklings- och testverktyg i implementeringen av Bolagets teknik i specifika hjälmmodeller. Majoriteten av MIPS anställda är baserade i Stockholm, med undantag för den personal som kommer att vara anställd av MIPS WFOE och därför baserad i Kina (för vidare läsning se nedan under rubriken "Wholly foreign-owned enterprise (WFOE) i Kina").

MIPS produktionsmodell är skalbar i termer av tillväxt inom varumärke, modell och volym. Produktionen av komponenterna till MIPS BPS är outsourcad till olika tillverkare i Kina, antingen i samma anläggningar som, eller i anläggningar i nära anslutning till, hjälmvarumärkenas egna anläggningar. Detta underlättar logistiken då all montering av MIPS BPS i hjälmarna hanteras av hjälmvarumärkenas tillverkare. Lågfrictionsskiktet produceras vid (men inte förrän) mottagande av en köporder och MIPS har därmed ett begränsat varulager bestående av övriga komponenter. De tillverkade hjälmarna distribueras sedan generellt av hjälmvarumärkenas till distributörer och därifrån vidare till återförsäljare.

MIPS marknadsförs aktivt mot slutanvändare av både hjälmvarumärkenas och återförsäljarna genom såväl digital marknadsföring och marknadsföringsmaterial i tryckt form som kommunikation i butikerna, där fördelarna med MIPS BPS tydligt kommuniceras i enlighet med MIPS riktlinjer för kommunikation och marknadsföring.

Försäljning

MIPS säljteam består av fem personer. Då säljteamet fokuserar på försäljning både till nya och befintliga varumärken kan försäljningsprocessen delas upp i olika processer. Försäljning till nya varumärken har som mål att övertyga dessa att börja använda MIPS BPS och försäljning till befintliga varumärken har fokus på att ytterligare penetrera befintliga varumärkens utbud av hjälmar samt öka volymerna. Säljteamet ansvarar också för att utbilda personalen hos varumärken, distributörer och återförsäljare om fördelarna med MIPS BPS, samt även för strategisk marknadsföring.

Försäljning till nya varumärken

Eftersom den potentiella nyckelkundsbasen bland hjälmvarumärken är relativt koncentrerad avseende aktörer och många stora hjälmvarumärken redan är kunder anser MIPS att Bolaget kommer att ha möjlighet att få nya potentiella kunder med fokuserade försäljningsinsatser.

En av försäljningsaktiviteterna är deltagande i branschmässor vilket utgör ett kostnadseffektivt sätt att identifiera och knyta till sig nya hjälmvarumärken. De branschspecifika mässorna gör det också möjligt för MIPS att öka medvetenheten om Bolagets varumärke, både genom egna montrar som bemannas av representanter för MIPS och genom kunder som exponerar hjälmar med MIPS BPS. Bolaget har historiskt prioriterat mässorna Eurobike (cykel) och ISPO (skidåkning). I och med introduktionen och lanseringen av motorcykelhjälmarna med MIPS BPS planerar Bolaget att även prioritera den största mässan inriktad specifikt på motorcyklar, EICMA. Andra mer lokala mässor täcks in genom deltagande av MIPS försäljningsrepresentanter med fokus på att träffa representanter för befintliga och potentiella nya hjälmvarumärken.



Processen för att förvärva en ny kund kan i allmänhet delas i följande faser:

- **Kundkontakter** – Funktionerna i MIPS BPS förklaras och en beskrivning av processen för att implementera MIPS BPS i den potentiella kundens hjälmmodell(er) ges. Ett sekretessavtal ingås i de fall kunden beslutar att gå vidare med samarbetet.
- **Formalisering och inledning av projektet** – Omfattar en mer djupgående diskussion avseende prissättning, villkor, tajming av och möjliga datum för lanseringen, samt den potentiella kundens utbud av modeller. MIPS utvecklings- och leveransavtal undertecknas och ett inledande möte hålls tillsammans med MIPS personal med ansvar för implementeringen.
- **Utveckling och implementering** – Den ansvariga MIPS-säljaren är delaktig i projektmötena med kunden fram till den tidpunkt då hjälmen med MIPS BPS förklaras godkänd i Bolagets test.
- **Volymökning/uppföljningsfas** – Pågår under perioden efter testet för godkännande och fram till dess att kunden lägger sin första köporder. Beroende på tidpunkten för kundens interna säljmöten eller planer för lansering av hjälmen kan detta gå snabbt eller ta mellan två till sex månader. I det här skedet är säljteamets uppgift att korta detta tidsspänn genom att hjälpa och driva kunden framåt.

Försäljning till befintliga varumärken

Efter att den första köpordern har lagts betraktas varumärket som ett befintligt varumärke. Försäljningsaktiviteterna gentemot befintliga varumärken har fokus på kundhantering genom mer- och korsförsäljning samt att säkra en god kontakt med kundens FoU- och marknadsföringsteam för att öka penetrationen av varumärkets hjälm-

utbud. MIPS säljorganisation fokuserar på att öka penetrationen av hjälmutbud och att generera ytterligare volymtillväxt. Detta kräver generellt sett mindre försäljningsresurser än vid kontraktering av nya hjälmvarumärken. Vidare skapar MIPS personal inom utveckling och implementering vanligtvis en nära relation med kunderna vilket Bolaget avser att dra nytta av över tid.

Utveckling och implementering

Modern testanläggning med tekniska tillgångar och know-how

För att kunna godkänna en hjälmmodell eller för att utveckla ett nytt hjälmkoncept använder MIPS en kombination av experimentella och numeriska verktyg.

Sedan 2000 har MIPS i samarbete med KTH utvecklat en testmetod baserad på data från verkliga olyckor. Den första vetenskapliga artikeln om effekterna av MIPS BPS publicerades 2001, vilka även har verifierats genom oberoende tester.¹⁾ Under 2016 flyttade Bolaget till nya lokaler i Täby där MIPS sälj- och ledningsfunktioner sitter i direkt anslutning till MIPS moderna testanläggning (Global Test Center).

De experimentella verktygen

- Maskiner för test av islag:
 - testmaskin med släde
 - testmaskin för vertikala fall för olika typer av islag och hastigheter
 - testmaskin för raka islag för fotbolls- och ishockeyhjälm
- Maskiner för att skapa prototyper för nya koncept:
 - för att kunna producera avancerade prototyper internt har MIPS investerat både i en maskin för att snabbt kunna ta fram prototyper, en CNC-fräs, en maskin för vakuumformning samt en 3D-printer.

Testmaskiner för vertikala fall



MIPS Global Test Center



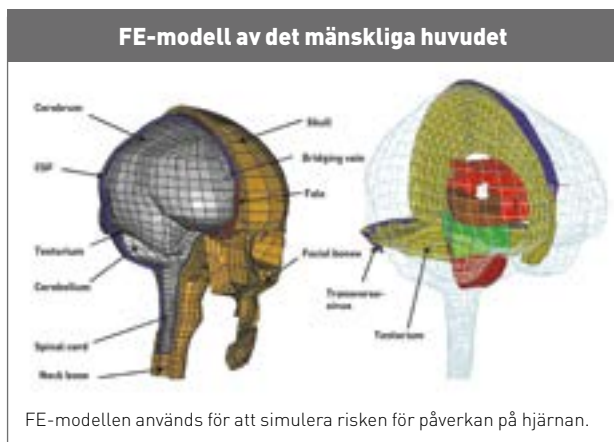
1) Klug C, Feist F, Tomasch E, Testing of bicycle helmets for preadolescents, Proceeding of IRCOBI Conference 2015. Folksam's test av cykelhjälm 2015 ([folksam.se/media/folksam-cykelhjalmtest-2015-forskningsrapport-v2_tcm5-24932.pdf](https://www.folksam.se/media/folksam-cykelhjalmtest-2015-forskningsrapport-v2_tcm5-24932.pdf)).

KTH-utvecklat forskningsverktyg för numeriska tester

KTH FE model of the human head är en FE-modell (Finite Element, "FE") av det mänskliga huvudet utvecklad på KTH ("KTH FE Model"). KTH FE Model är ett numeriskt verktyg och det främsta verktyget MIPS använder för att utvärdera nivån av skyddet mot rotationsrörelser i olika hjälmmodeller, med och utan MIPS BPS implementerat.

Bolaget har beviljats ensamrätt för att använda KTH FE Model beskriven i Kleiven 2006 och testutrustning inom området för forskning om, utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning och/eller licensiering av hjälmar och/eller teknik hänförlig till sådana hjälmar och andra skyddsfunktioner som kan användas i hjälmar och/eller annan skyddsutrustning (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Immateriella rättigheter").

Utöver KTH FE Model använder Bolaget även annan mjukvara för numeriska tester. Bolaget uppskattar att det, utöver KTH FE Model, finns åtminstone fem andra välansedda, liknande FE modeller i världen.

**Processen för utveckling och implementering**

MIPS har ett nära samarbete med många av sina kunder där MIPS blir delaktigt i de tidiga faserna av produktutvecklingscyklerna. I samråd och samarbete med kundernas hjälmdesigner, ingenjörer och övrig senior tillverkningspersonal tillhandahåller MIPS en initial skraddarsydd design-, utvecklings-, test- och prototyp-process med avseende på den potentiella integrationen av MIPS BPS i den specifika hjälmmodellen.

En allmän översikt över processen för utveckling och implementering följer nedan.

Utveckling

Det första steget i MIPS utvecklings- och implementeringsprocess är vanligtvis att en av MIPS kunder initierar ett projekt med avseende på en viss hjälmmodell varefter kunden diskuterar detaljerna i projektet med MIPS säljare. En projektledare på MIPS tillsätts vilken arbetar fram en tidsplan för slutförandet samt engagerar en CAD-ingenjör med ansvar för den tekniska implementeringen. Efter att ha erhållit CAD-filer från kunden börjar MIPS-teamet titta på hur de bäst kan skraddarsy MIPS BPS för den specifika hjälmmodellen.

Efter att avtal ingåtts med kunden avseende implementering av MIPS BPS i en ny hjälmmodell tar Bolaget en fast implementeringsavgift för det första utvecklings- och implementeringsarbetet som har utförts.

CAD & 3D-prototyp av lågfriktionsskiktet

Nästa steg i processen är att skapa en CAD-skiss för hur MIPS BPS ska implementeras i hjälmmodellen. Detta omfattar exempelvis formen på lågfriktionsskiktet och placeringen av fästordningar och glidanordningar. En 3D-printad prototyp av lågfriktionsskiktet produceras och implementeras i hjälmen för att säkerställa att det passar och att det fungerar som det ska. MIPS informerar kunden om eventuella modifieringar som krävs för en framgångsrik implementering av MIPS BPS i hjälmmodellen.

1) Till exempel "Wayne State University Brain Injury Model (WSUBIM)", "SIMon 2008", "Strasbourg University Finite Element Head Model (SUFHEM)", "University College Dublin Brain Trauma Model (UCDBTM)" och "THUMS model".

Vakuumbehandling och test av passformen

Den slutgiltiga CAD:en för lågfriktionsskiktet godkänns av kunden och skickas till MIPS representanter i Kina tillsammans med en översikt över placeringen av övriga MIPS-komponenter. En tillverkare väljs sedan ut för produktionen av det specifika lågfriktionsskiktet, varefter CAD:en tillhandahålls för att möjliggöra produktionen av det vakuumformningsverktyg som krävs. I samband med detta skickar kunden CAD:en för hjälmens liner, med de modifieringar MIPS har begärt, till kundens hjälmfabrik för att göra hjälmens liner klar för implementeringen av MIPS BPS.

När både provexemplaren av lågfriktionsskiktet och den modifierade linern är klara, utför MIPS representanter i Kina ett passformtest genom att montera lågfriktionsskiktet i den modifierade hjälmens liner för att kontrollera funktionaliteten och identifiera eventuella vidare förbättringar eller förändringar som kan krävas. När testet är klart får hjälmfabrikaren instruktioner att ta fram provhjälmarna för MIPS funktionstest. MIPS representanter i Kina genomför en workshop med alla nya tillverkare om hur man på ett korrekt sätt monterar MIPS BPS i hjälmarna.

MIPS ombesörjer även utformningen och produktionen av nödvändiga verktyg för produktionen av lågfriktionsskiktet, för vilket Bolaget debiterar en kostnad.

Funktionstest och kvalitetskontroll

När funktionsprovexemplaren har tagits emot kontrollerar MIPS representanter i Kina dem innan de skickas till MIPS kontor i Sverige för test av funktionen. Innan testerna påbörjas kontrolleras funktionsprovexemplaren återigen vid MIPS kontor i Sverige och MIPS representanter i Kina informeras om huruvida det krävs ytterligare förbättringar. Därefter genomgår hjälmmodellen MIPS testprocedur för att identifiera eventuella behov av ytterligare modifiering av designen. Efter godkännande i funktionstestet skickas en uppdaterad monteringspecifikation till hjälmfabrikaren (med information om eventuella modifieringar som krävs) tillsammans med instruktioner gällande framtagande av provexemplar.

Produktion av provexemplar

När designen av MIPS BPS är fastställd körs en mindre produktionsomgång i hjälmfabriken där de färdiga provexemplaren sedan testas av MIPS representanter i Kina i enlighet med MIPS kvalitetsstandard för att säkerställa att eventuella nödvändiga modifieringar har implementerats korrekt innan proverna skickas till Sverige för ett sista godkännandetest.

Utvecklings- och implementationsprocess



MIPS godkännande och kvalitetskontroll

Före den kommersiella produktionen genomför MIPS ett slutligt test för godkännande av samtliga storlekar av hjälmmodellen med MIPS BPS integrerat. Varje hjälmstorlek testas också från tre olika islagsvinklar, var och en på olika islagsytor på hjälmen, för att säkerställa att funktionen hos MIPS BPS uppfyller de interna kraven avseende reduktion av rotationsrörelser. Ingen kommersiell produktion är tillåten utan ett skriftligt godkännande från MIPS, vilket ges genom en slutgiltigt godkänd testrapport. Efter genomförande av godkännandetestet skickas den slutgiltiga monterings-specifikationen till hjälmfabriken (med information om eventuella modifieringar som krävs).

Kommersiell produktion

Efter MIPS slutgiltiga kvalitetskontroll och godkännande påbörjas den kommersiella produktionen för försäljning till slutanvändare av hjälmmodellen med MIPS BPS.

Orderläggning av MIPS BPS

När en köporder mottas görs en kontroll av hjälmmodellen för att bekräfta att den har klarat MIPS godkännandetest. Därefter skickas en produktionsorder för det specifika lågfriktionsskiktet till MIPS tillverkare (som i vissa fall är samma fabrik som där MIPS kunders hjälmar produceras). Efter att ordern har blivit bekräftad skickas sedan en orderbekräftelse tillbaka till kunden. Samtidigt som några av MIPS större kunder / hjälmvarumärken har valt att ha delar av komponentproduktionen integrerad med sina hjälmproduktionslinjer har detta per dagen för Prospektet varit begränsat till produktionen av lågfriktionsskiktet. I dessa fall levererar MIPS fortfarande alla övriga nödvändiga delar av MIPS BPS efter köporder från kunden.

Produktion och leverans av MIPS BPS till kunderna

Lågfriktionsskiktet produceras efter registrering av en köporder från kund samtidigt som övriga komponenter i regel finns i lager.

Per datumet för Prospektet har nästan alla hjälmar vari MIPS BPS implementerats producerats i fabriker i Canton- och Zhejiang-provinserna i Kina. För att underlätta produktion och logistik, samt för att möjliggöra en nära integration med Bolagets kunders produktion, är alla komponenter till MIPS BPS producerade i hjälmfabriker belägna i närheten av kundernas fabriker där monteringen av hjälmen sker.

Komponenterna till MIPS BPS produceras av tillverkare vilka kontrakterats direkt av Bolaget eller genom avtal mellan Bolagets kunder och tillverkaren. Per datumet för Prospektet produceras MIPS BPS vid totalt 14 fabriker, varav åtta producerar lågfriktionsskikt, fem producerar övriga MIPS BPS-komponenter och en producerar såväl lågfriktionsskikt som övriga komponenter. Samtliga tillverkande fabriker är belägna i provinserna Canton och Zhejiang i Kina. Under 2016 utgjorde 62 procent av samtliga sålda lågfriktionsskikt sådana vilka tillverkats genom kontraktering direkt av Bolagets kunder.

Av de tillverkare som Bolaget kontrakterat direkt har samtliga ingått leverantörsavtal och uppförandekoder. Tillverkningen av de lågfriktionsskikt som tillverkas genom MIPS kunders försorg sker på basis av det kontraktuella förhållandet mellan kunden och tillverkaren, där kunden också ansvarar för att dess tillverkare följer kundens uppförandekod. Bolagets avsikt är att på sikt ingå uppförandekoder direkt även med dessa tillverkare av MIPS BPS-komponenter.

MIPS har utvecklat två testmetoder för att validera skyddet mot rotationsrörelser

Hjälmen släpps ner på en skjutbar släde som simulerar ett vinklat islag i marken



Hjälmen släpps ner på ett vinklat städ som simulerar ett vinklat islag i marken



Bolaget bedömer risken att tillverkare säljer MIPS BPS eller kopior av MIPS BPS till utomstående som låg eftersom mer eller mindre varje enskild hjälmmodell kräver särskilda verktyg för produktion av lågfriktionsskiktet och lågfriktionsskiktet är dessutom i allmänhet anpassat till varje enskild hjälmmodell och storlek. Detta begränsar risken för obehörig försäljning av MIPS BPS till utomstående. Därtill undersöker MIPS möjligheten att införa ytterligare åtgärder för att minska denna risk, exempelvis genom att placera ett MIPS hologramklistermärke på varje enskilt lågfriktionsskikt för att påvisa dess autenticitet.

Bolaget bedömer att dess nuvarande organisation för tillverkning och produktion är skalbar och att MIPS bör kunna använda nuvarande leverantörer och tillverkare även vid väsentligt högre produktionsvolymen än under 2016. Skulle det uppstå behov av ytterligare leverantörer och/eller tillverkare bedömer Bolaget att detta kan anordnas utan några väsentliga störningar i den planerade produktionen.

Bolagets representanter i Kina genomför regelbundet en kvalitetskontroll av inkommande varor avseende komponenterna till MIPS BPS innan de levereras till kundernas fabriker. Nödvändiga komponenter (däribland lågfriktionsskiktet när det tillverkas på annan plats än i hjälmfabriker) levereras till kunders hjälmfabriker, varefter en leveransrapport läggs in i MIPS affärssystem, vilket aktiverar faktureringsprocessen.

När MIPS-komponenterna skickas till kundernas fabriker för montering anlitar Bolaget lokala fraktbolag. Leveranstiden för lågfriktionsskikt är upp till 45 dagar och för komponentdelar upp till 14 dagar.

Efter leveransen skickar MIPS representanter i Kina en faktura för levererade komponenter och MIPS i Sverige en faktura för licensavgiften per underliggande MIPS BPS-enhet. Bolaget erhåller en faktura från sina tillverkare när dess produktionsfas är avslutad.

Bolaget har inget eget distributionsnätverk till slutanvändare utan använder sig av kundernas kapacitet och nätverk i detta avseende genom försäljning av hjälmar med MIPS BPS.

Kvalitetskontroll vid kommersiell produktion

MIPS monteringsprotokoll integreras i tillverkarens interna inspektionsprotokoll, varigenom den slutgiltiga kvalitetskontrollen hanteras på plats av hjälmfabrikaren. När kunderna har egna lokala kvalitetskontrollteam som verkar på hjälmfabrikerna införlivas MIPS monteringsprotokoll i deras kvalitetskontrollprotokoll, utöver i tillverkarnas protokoll. Detta är också fallet när lågfriktionsskiktet produceras av tillverkare som kontrakterats av MIPS kunder.

Wholly foreign-owned enterprise (WFOE) i Kina

I linje med en förväntad ökning av produktionen under kommande år är MIPS i en process att etablera närvaro i Kina genom ett wholly foreign-owned enterprise (WFOE). MIPS WFOE, MIPS Dongguan Trading Co. Ltd., kommer att vara en helägd fullt operativ juridisk person som bedriver diverse affärsverksamheter i Kina, inkluderande att ingå avtal med kinesiska leverantörer. MIPS fem representanter i Kina, vilka för närvarande är anlitade via ett kinesiskt bemanningsföretag, kommer efter etableringen att vara anställda i MIPS WFOE. Såsom beskrivs ovan under rubriken "Utveckling och implementering" ansvarar MIPS kinesiska personal bland annat för att hantera köporder, lokala varulager, produktutveckling och kvalitetsgranskning lokalt i Kina.

Översikt över lokaliseringen av leverantörernas produktionsanläggningar i Kina



FORSKNING OCH UTVECKLING (FOU)

MIPS FoU-arbete utgör en av hörnstenarna i Bolagets kommersiella framgång och MIPS anser sig ha marknadsledande expertis avseende utveckling och processer inom sitt produktområde. Bolaget har som mål att skapa ett kunskapsutvecklande och kreativt klimat inom organisationen för att inspirera medarbetarna till att utveckla nya lösningar och/eller koncept med stöd av en etablerad och strukturerad metod för utveckling.

Bolagets pågående och planerade FoU-projekt inkluderar innovationsprojekt både avseende dess produkter, såsom utvecklingen av bättre material och komponenter, samt dess processer, såsom utvecklingen av effektivare test- och produktionsprocesser.

MIPS FoU-organisation består av totalt tio personer: Chief Technology Officer (CTO), Head of Innovation, Product Development Manager samt en projektsamordnare/produktutvecklingschef, tillsammans med sex ingenjörer med kompetens inom utveckling och teknik.

FoU-arbetet är uppdelat i fyra separata utvecklingskategorier:

- **1. Innovation** – grundar sig på vetenskap och forskning med fokus på nya steg inom innovation och koncept för att hantera islagsriser.
- **2. Produktutveckling** – kortsiktigt perspektiv om cirka 12 månader framåt i tiden i syfte att förbättra befintliga lösningar och redan etablerade koncept.
- **3. Utveckling av nya modeller** – grundar sig på kundernas utveckling där MIPS ger kunden stöd avseende design och teknik för nya modeller.

- **4. Implementering av MIPS BPS i befintliga hjälmmodeller** – den kategori som sedan 2010 har fokuserats på att assistera hjälmvarumärken med implementering av MIPS BPS i befintliga hjälmmodeller.

Sedan 2010 har ett viktigt fokus sålunda varit att implementera MIPS BPS i befintliga hjälmmodeller, men på senare år har FoU-strategin övergått mot kategorierna 2 och 3 med målet att lägga mer fokus på kategori 1. Ett resultat av detta utvecklingsarbete speglas i att Bolaget skickade in 59 patentansökningar under perioden 2011 till 2016.

I linje med denna strategi har MIPS rekryterat en Head of Innovation som har en bakgrund som ansvarig för Advanced Concepts Group och all utveckling av ny teknik på BRG Sports, Inc., tidigare en av världens största hjälm-tillverkare, före det att BRG Sports, Inc. avyttrade dess Action Sports division 2016 (inklusive varumärkena Bell och Giro).

Bolagets utvecklingsarbete kommer fortsätta att vara grundat på vetenskap och beprövade experimentella metoder med ett tydligt fokus på skadekriterier tillsammans med en aktiv strategi för immateriella rättigheter.

Produktutvecklingsstrategi

Som en del av Bolagets produktutvecklingsstrategi har MIPS som ambition att uppnå ständig konceptförbättring, produktinnovation och differentiering. Tabellen nedan syftar till att, på en konceptuell nivå, illustrera hur Bolagets produkterbjudande kan komma att expanderas över tid, vilket skulle kunna innefatta skillnader i prissättning och kostnad för sålda varor beroende på typ av produkterbjudande.

Konceptuell produktmatris för MIPS

Massmarknad		Produkter i premiumsegmentet			
Yrkesmässigt bruk					
Konsument				Produktversioner	
MIPS A1	MIPS B1	MIPS C1	MIPS D1		MIPS E1
		MIPS C2	MIPS D2		MIPS E2
		MIPS C3	MIPS D3		MIPS E3
					MIPS E4

Legend:

- Marknadsnärvaro
- Möjlig produktutveckling

Legend:

Marknadsnärvaro
Möjlig produktutveckling

FoU-kostnader

Tabellen nedan visar Bolagets kostnader för FoU för räkenskapsåren 2014–2016. Alla kostnader relaterade till FoU-aktiviteter i Bolagets projekt har blivit kostnadsförda när de uppkom. Per datumet för Prospektet har inga FoU-aktiviteter blivit kapitaliserade. Bolaget kommer att framöver aktivera vissa av dessa kostnader.¹⁾

(TSEK)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Forsknings- och utvecklingskostnader*	-4 607	-3 145	-2 975
Totalt	-4 607	-3 145	-2 975

* Information om forsknings- och utvecklingskostnader är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**Strategi för immateriella rättigheter**

Immateriella rättigheter är centrala för MIPS strategi eftersom de hjälper Bolaget att behålla dess konkurrensfördel, skydda FoU-investeringar och främja trovärdigheten i förhållande till dess kunder. Strategin inom immateriella rättigheter fokuseras kring (i) utvecklingen av nya immateriella rättigheter och (ii) skyddet av befintlig immaterialrättsportfölj.

- (i) Bolaget har en proaktiv inställning kring FoU-aktiviteter avseende immateriella rättigheter och i synnerhet patent. Hänsyn tas rutinmässigt till huruvida nya framsteg täcks av existerande rättigheter eller om nya rättigheter kan ansökas om. Beslut om vilka nya eventuella rättigheter som bör patentsökas fattas på basis av en global och strategisk utblick. Från ett namn- och varumärkesperspektiv har Bolaget en solid portfölj vilken löpande ses över för att säkerställa att relevant skydd finns i takt med att Bolagets verksamhet, såväl geografiskt som avseende produktkategorier, växer. Genom att bedriva en ingrediensvarumärkesstrategi utvärderar Bolaget också på vilka sätt varumärken kan användas för att stärka Bolagets position. Generellt syftar Bolagets strategi vad gäller immateriella rättigheter till att ge Bolaget en bred portfölj av immateriella rättigheter och att undvika ett för stort beroende av en enskild rättighet.

- (ii) Det är för Bolaget viktigt att bevaka det skydd som ges av Bolagets immateriella rättigheter. Eventuella intrång behandlas med omsorg och professionell assistans, och strategier utifrån de specifika omständigheterna. Det är vidare viktigt att upprätthålla en medvetenhet kring utomståendes immateriella rättigheter och att beakta relevansen av sådana immateriella rättigheter för Bolagets verksamhet. Vederbörlig hänsyn tas till varje nyligen identifierad immateriell rättighet av potentiell relevans som innehas av utomstående och i varje enskilt fall fattar Bolaget aktivt beslut avseende hanteringen av sådana immateriella rättigheter. Bolaget har tidigare på ett aktivt sätt utmanat rättigheter som innehas av utomstående och kommer att fortsätta med detta när så bedöms vara fördelaktigt för Bolaget.

Bolaget strategi stöds av regelbundna diskussioner och möten med dess huvudsakliga rådgivare avseende immateriella rättigheter: JA Kemp (baserad i Storbritannien och med ett globalt nätverk av medarbetare) och Dimock & Stratton (som fusionerats med DLA Piper och som är baserad i Kanada).

Beskrivning av patentportföljen

MIPS är innehavare av beviljade patent för ett antal hjälmrelaterade innovationer i USA och ett flertal länder i Europa, samt på andra marknader. Utöver de patent som har beviljats har MIPS flera pågående patentansökningar. Merparten av Bolagets omsättning under räkenskapsåret 2016 var hänförlig till produktfamiljen "MIPS C1", som grundas på patent som ingår i patentfamiljen "Helmet with a sliding facilitator", medan endast en bråkdel av MIPS omsättning samma år var hänförlig till produkter som grundas på patent inom familjen "Protective helmet" (produktfamiljen "MIPS D1"). MIPS uppfattning är att Bolagets patentskydd erbjuder ett tillräckligt skydd för MIPS kommersiella ställning.

1) Mot bakgrund av vissa intäktsredovisningsprinciper har kostnader associerade med kundarbete avseende implementation allokerats till kostnadsposten *försäljningskostnader*, och en betydande del av lönekostnader hänförliga till Bolagets FoU-organisation är exkluderad från denna kostnadspost, se avsnittet "Historisk finansiell information".

ÖVERSIKT ÖVER BEFINTLIGA PATENT

Protective helmet (produktfamilj "MIPS D1")

Land	Datum för ansökan	Godkänt, datum	Datum då patentet löper ut
USA	1999-12-21	2003-12-09	2019-12-21
Japan	1999-12-21	2008-02-15	2019-12-21
Europeiska patentverket ¹⁾	1999-12-21	2004-07-21	2019-12-21
Sverige	2000-11-14	2002-09-10	2018-06-23

1) Designerade stater: Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Nederländerna, Spanien, Belgien och Italien.

Helmet with a sliding facilitator (produktfamilj "MIPS C1")²⁾

Land	Datum för ansökan	Godkänt, datum	Datum då patentet löper ut
USA	2011-05-03	2013-11-12	2031-05-03
Kanada	2011-05-03	2015-07-28	2031-05-03
Europeiska patentverket ³⁾	2011-05-03	2015-03-25	2031-05-03
Australien	2011-05-03	2015-02-20	2031-05-03
Kina	2011-05-03	2016-03-16	2031-05-03
Indonesien	2011-05-03	2015-05-25	2031-05-03
Mexiko	2011-05-03	2015-07-21	2031-05-03
Nya Zeeland	2011-05-03	2013-10-01	2031-05-03
Ryssland	2011-05-03	2015-09-07	2031-05-03
Sydafrika	2011-05-03	2013-08-28	2031-05-03
Sverige	2010-05-07	2012-01-24	2030-05-07
Filippinerna	2011-05-03	2015-12-14	2031-05-03

2) MIPS innehar även skydd i Kina för en bruksmodell (eng. *Utility Model*) hänförlig till MIPS C1, skyddet löper ut 2020-10-28.

3) Designerade stater: Storbritannien, Schweiz, Tyskland, Österrike, Spanien, Nederländerna, Sverige, Finland, Portugal, Belgien, Norge, Polen, Frankrike, Italien och Turkiet.

Intermediate layer of friction decreasing material

Land	Datum för ansökan	Godkänt, datum	Datum då patentet löper ut
Kina	2011-01-11	2016-04-20	2031-01-11
Sverige	2010-09-03	2013-07-16	2030-09-03

Apparatus at a protective helmet

Land	Datum för ansökan	Godkänt, datum	Datum då patentet löper ut
USA	2008-02-20	2012-11-27	2028-02-20
Europeiska patentverket ⁴⁾	2008-02-20	2013-11-13	2028-02-20

4) Designerade stater: Storbritannien, Frankrike, Tyskland och Sverige.

Protective headgear and protective armour and a method of modifying protective headgear and protective armour

Land	Datum för ansökan	Godkänt, datum	Datum då patentet löper ut
USA	2002-07-09	2013-12-31	2022-07-09
Kanada	2002-07-09	2012-03-20	2022-07-09
Frankrike	2002-07-09	2008-04-23	2022-07-09
Tyskland	2002-07-09	2008-04-23	2022-07-09

Varumärken och övriga immateriella rättigheter

Bolaget är registrerad innehavare av bland annat varumärkena MIPS (ordmärke) och MIPS (logotyp) i länder som Australien, Brasilien, Kanada, Kina, Japan, Norge, Ryssland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz och USA, och varumärkena är också registrerade EU-varumärken.

MIPS är vidare den registrerade innehavaren av vissa domännamn såsom mipshelmet.se, mipshelmet.com, mipsinside.se, mipsinside.com, mipsoutdoor.se, mipsoutdoor.com, mipsprotection.com och mipscorp.com.

PRODUKTANSVAR

Hjälmar med MIPS BPS säljs till slutanvändare i flera länder och det tillämpliga regelverket för produktansvar kan skilja sig från ett land till ett annat. Generellt sett ansvarar de parter som ingår i en tillverknings- och distributionskedja, däribland komponenttillverkare och monteringsstillverkare, potentiellt för skada eller kroppsskada som orsakas av ett fel i en komponent som gör slutprodukten osäker. Det är inte möjligt för MIPS att eliminera eller undvika potentiellt ansvar genom avtal med en kund. MIPS skulle emellertid (i egenskap av komponenttillverkare) i allmänhet endast kunna bli ansvarigt för sådant som ligger inom MIPS kontroll. För att minska exponeringen för reklamationer från slutanvändare, i synnerhet i USA, har MIPS i avtal med sina kunder, inkluderat en friskrivningsklausul på olika språk som ska ingå i förpackningsmaterialet för hjälmar med MIPS BPS, vid försäljning till slutanvändare. Därutöver genomgår MIPS BPS-komponenterna regelbundet kvalitetskontroller före leverans för att säkerställa efterlevnad av MIPS standarder för kvalitetskontroll. MIPS anser att risken för att bli föremål för en skadeståndsprocess är något större i USA än i Sverige och övriga Europa (oavsett om MIPS bedöms som skyldigt eller inte) till följd av att sådana processer är vanligare i USA. Men även om MIPS kunder i USA i olika fall har varit föremål för skadeståndsprocesser har MIPS per datumet för Prospektet aldrig varit delaktigt i, eller varit föremål för, anspråk hänförliga till fel på MIPS BPS eller dess komponenter.

HÅLLBARHET

Översikt

MIPS strävar efter att implementera sin affärsstrategi på ett etiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt samt att säkerställa att dess produkter är innovativa samtidigt som Bolaget erbjuder en säker och sund arbetsmiljö. MIPS eftersträvar också att bidra till ett bättre samhälle genom att engagera sig i och stödja initiativ som hjälper människor att leva ett aktivt vardagsliv, i synnerhet att ägna sig åt sport och utomhusaktiviteter, och förbättra deras säkerhet. MIPS arbetar för att ständigt förbättra och utveckla sina insatser inom detta område.

Uppförandekod

MIPS tillämpar en uppförandekod i relation till de tillverkare som Bolaget anlitar. Bolagets uppförandekod fastslår att Bolagets mål är att bedriva verksamhet i enlighet med samtliga lagar, regler och förordningar avseende olika licenser, arbetskraft, löner, arbetarnas hälsa samt säkerhet, miljö och övriga relevanta lagar. Bolaget, inklusive dess kontrakterade tillverkare, ska enligt uppförandekoden behandla samtliga medarbetare med respekt, värdighet och rättvisa och bedriva verksamhet på ett sådant sätt att miljöpåverkan minimeras. Samtliga av Bolagets tillverkare ska åläggas att följa Bolagets uppförandekod. Med avseende på de tillverkare som har kontrakterats av Bolagets kunder är dessa tillverkare vanligtvis föremål för de uppförandekoder som har implementerats av Bolagets kunder. Bolaget är för närvarande i en process att fastställa förfaranden för lokal granskning av tillverkarnas efterlevnad av uppförandekoden, vilken är avsedd att hanteras av Bolagets lokala personal som kommer att vara anställda av MIPS WFOE när detta är etablerat.

Miljöfrågor

Bolaget låter sina kontrakterade tillverkare kontinuerligt skicka prov på samtliga råvaror som används vid tillverkningen av MIPS BPS för analys för att säkerställa att sådana material följer gällande regler och standarder, såsom RoHS-direktivet 2011/65/EU (om begränsning av användning av vissa farliga ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning) och REACH-förordningen EG 1907/2006 (om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier).

Eftersom all produktion är outsourcad bedrivs ingen produktion med risk för miljöföroreningar av Bolaget. Oavsett det eftersträvar Bolaget alltid att dess kontrakterade tillverkare följer tillämpliga miljöregler, miljöstandarder och miljöförordningar.

ORGANISATION

Medarbetare

Per den 31 december 2016 uppgick antalet anställda i Koncernen till 20 personer.

I tabellen nedan visas medelantalet anställda i Sverige respektive utomlands under räkenskapsåren 2014–2016. Per den 31 december 2016 hade Bolaget därtill fem representer i Kina, vilka kommer att anställas av MIPS WFOE när detta är etablerat.

Genomsnittligt antal anställda (FTE)*

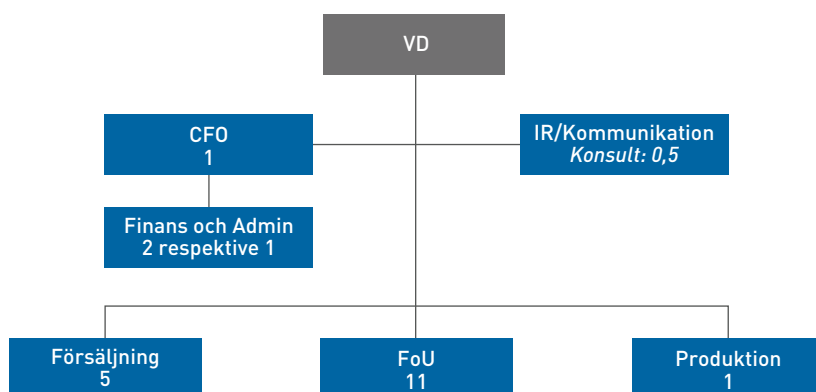
Region	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Sverige	17	13	8
Utomlands	0	0	0
Totalt	17	13	8

* Information om genomsnittligt antal anställda är hämtad från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter.

Under 2016 var andelen anställda kvinnor och män 30 procent respektive 70 procent. Under samma år var andelen kvinnor och män i styrelsen 14 procent respektive 86 procent, och bland de ledande befattningshavarna var andelen 20 procent respektive 80 procent.

Organisationsschema

Följande schema visar en översikt över MIPS organisation, inklusive antal anställda inom respektive funktion, per den 31 januari 2017.¹⁾



1) Sedan den 31 december 2016 har ytterligare två personer anställts i Bolaget.

IT-översikt

MIPS IT-system stödjer alla viktiga aspekter av Bolagets verksamhet. IT-systemen består av ERP-system, FoU-miljöer, dokumenthanteringssystem, CRM-system, verktyg för finansiell rapportering, projektledningssystem och flera andra system såsom labbverktyg (exempelvis LSDNYA FEM-program) och grafiska verktyg. Huvuddelen av MIPS IT-system tillhandahålls av utomstående parter genom extern hosting, såsom ERP-systemen och projektledningssystemen.



Utvald finansiell information

Följande tabeller visar utvald konsoliderad finansiell information för räkenskapsåren 2014–2016 (inkluderad i dess helhet i avsnittet "Historisk finansiell information"). Den utvalda finansiella informationen för räkenskapsåren 2014–2016 har hämtats från MIPS konsoliderade finansiella rapporter, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de antagits av EU. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2014–2016 har reviderats av MIPS revisorer såsom framgår av den rapport som är inkluderad i Prospektet, se avsnittet "Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information".

Prospektet innehåller vissa finansiella och operationella mått som inte definierats enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras kompletterar de av IFRS definierade nyckeltalen och används av Bolagets ledning för att följa upp och styra verksamheten. Måtten som inte definierats enligt IFRS är oreviderade om inte annat anges och ska inte beaktas oberoende av eller ersätta mått som definierats enligt IFRS. För en definition av finansiella och operationella mått, se rubrikerna "Definitioner av finansiella mått som beräknas i enlighet med IFRS" och "Definitioner av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS" i detta avsnitt.

Detta avsnitt "Utvald finansiell information" bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och MIPS konsoliderade finansiella rapporter, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i Prospektet. Skillnader som beror på avrundning kan förekomma i alla tabeller.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	86 629	49 558	14 765
Kostnad för sålda varor	-24 902	-15 044	-7 340
Bruttoresultat	61 727	34 514	7 425
Försäljningskostnader	-16 608	-10 901	-8 652
Administrationskostnader	-24 118	-17 957	-10 034
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 607	-3 145	-2 975
Övriga rörelseintäkter	2 003	363	993
Övriga rörelsekostnader	-21	-	-
Rörelseresultat	18 376	2 875	-13 243
Finansiella intäkter	419	94	204
Finansiella kostnader	-9	-23	-87
Finansnetto	410	71	117
Resultat före skatt	18 787	2 945	-13 127
Skatt	-4 484	15 835	-2
Årets resultat	14 303	18 780	-13 129

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Årets resultat	14 303	18 780	-13 129
Årets övrigt totalresultat	-	-	-
Årets totalresultat	14 303	18 780	-13 129

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Reviderat		
	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 677	2 354	1 456
Materiella anläggningstillgångar	2 509	1 432	846
Uppskjutna skattefordringar	11 412	15 848	–
Finansiella anläggningstillgångar	563	–	–
Summa anläggningstillgångar	18 160	19 635	2 302
Omsättningstillgångar			
Varulager	675	792	575
Kundfordringar	21 356	15 876	7 690
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 737	990	332
Övriga fordringar	2 963	1 335	547
Kortfristiga placeringar	–	7 000	7 000
Likvida medel	28 507	8 717	7 970
Summa omsättningstillgångar	57 237	34 710	24 115
SUMMA TILLGÅNGAR	75 397	54 345	26 417
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 204	1 912	1 912
Övrigt tillskjutet kapital	96 513	96 513	96 513
Balanserat resultat inklusive årets resultat	–41 390	–56 874	–80 076
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	57 327	41 551	18 349
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	–	55	147
Uppskjutna skatteskulder	87	40	26
Avsättningar	–	–	1 595
Summa långfristiga skulder	87	95	1 768
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	55	92	527
Leverantörsskulder	8 857	3 086	1 791
Övriga skulder	634	544	350
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 438	3 699	3 631
Avsättningar	–	5 278	–
Summa kortfristiga skulder	17 983	12 699	6 300
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 397	54 345	26 417

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	18 787	2 945	-13 127
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 681	8 413	3 124
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15 105	11 358	-10 003
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	117	-217	-380
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-9 855	-9 632	-5 566
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	10 601	1 557	2 863
Förändring av rörelsekapital	864	-8 293	-3 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 969	3 065	-13 086
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 421	-986	-265
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 801	-890	-661
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-563	-	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 784	-1 876	-873
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	292	-	26 997
Amortering av lån	-	-450	-900
Amortering av leasingskuld	-92	-87	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	-537	26 055
Årets kassaflöde	12 385	652	12 096
Likvida medel vid årets början	15 717	14 970	2 684
Valutakursdifferens likvida medel	406	94	191
Likvida medel vid årets slut	28 507	15 717	14 970

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

Beräknat i enlighet med IFRS

TSEK om inget annat anges	Reviderat		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	86 629	49 558	14 765
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	21 478 586	19 119 000	17 694 750
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹⁾	0,67	0,98	-0,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹⁾	0,65	0,89	-0,74

Ej beräknat i enlighet med IFRS

TSEK om inget annat anges	Oreviderat ²⁾		
	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Bruttoresultat ³⁾	61 727	34 514	7 425
Bruttomarginal (%)	71,3	69,6	50,3
Rörelseresultat ³⁾	18 376	2 875	-13 243
Rörelsemarginal (%)	21,2	5,8	neg.
Justerat rörelseresultat ⁴⁾	24 223	2 875	-13 243
Justerad rörelsemarginal (%) ⁴⁾	28,0	5,8	neg.
Genomsnittligt justerat rörelsekapital ⁵⁾	8 520	4 789	1 788
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-
Soliditet (%)	76	76	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³⁾	15 969	3 065	-13 086
Medelantal anställda ³⁾	17	13	8

1) Justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutats efter den 31 december 2016.

2) Mått som inte beräknats i enlighet med IFRS har inte reviderats om inte annat framgår.

3) Reviderad information.

4) Justerat för jämförelsestörande poster avseende kostnader relaterade till förberedelser för noteringen av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm.

5) Inkluderar under Q4 2015 och Q1 2016 kortfristiga avsättningar relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram.

Användning av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS

MIPS har i Prospektet inkluderat vissa mått som inte beräknas i enlighet med IFRS, och mått som inte krävs enligt, eller redovisas i enlighet med, IFRS. Mått som inte beräknas i enlighet med IFRS redovisas eftersom de och liknande mått ofta används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultat och likviditet. Måtten som inte beräknas i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med andra mått med likartade benämningar i andra bolag och har begränsningar som analysverktyg. De bör inte betraktas isolerade från, eller som en ersättning för, en analys av MIPS rörelseresultat såsom detta redovisats enligt IFRS. Mått som inte beräknas i enlighet med IFRS anses inte utgöra mått på resultat eller likviditet enligt IFRS. Följaktligen bör de inte heller betraktas som alternativ till några andra mått härledda i enlighet med IFRS, och inte heller betraktas som andra allmänt godtagna redovisningsprinciper, eller som alternativ till kassaflöde från den löpande verksamheten, investerings- eller finansieringsverksamheten. För en beskrivning av de mått som inte beräknas i enlighet med IFRS som används som komplement till den finansiella information som rapporteras i enlighet med IFRS, se under rubriken "Definitioner av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS".

Tabellerna till höger visar beräkningen av "Genomsnittligt justerat rörelsekapital" och "Justerat rörelseresultat". Tabellerna och beräkningarna har inte reviderats om inte annat framgår.

Härledning av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS Genomsnittligt justerat rörelsekapital

(TSEK)	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	1 jan 2014
Varulager	675	792	575	195
Kundfordringar	21 356	15 876	7 690	1 808
Övriga rörelsefordringar ¹⁾	6 700	2 325	879	1 195
Leverantörsskulder	-8 857	-3 086	-1 791	-812
Övriga rörelseskulder ²⁾	-9 127	-4 335	-4 068	-2 097
Summa rörelsekapital	10 747	11 572	3 285	289
Justerings ³⁾	-	-5 278	-	-
Justerat rörelsekapital	10 747	6 294	3 285	289

1) Kortfristiga skattefordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar.

2) Kortfristiga skatteskulder, övriga kortfristiga rörelseskulder, kortfristiga räntebärande leasingsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

3) Avser kortfristiga avsättningar relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram.

(TSEK)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Genomsnittligt varulager	733	683	385
Genomsnittliga kundfordringar	18 616	11 783	4 749
Genomsnittliga övriga rörelsefordringar	4 512	1 602	1 037
Genomsnittliga leverantörsskulder	-5 971	-2 439	-1 301
Genomsnittliga övriga rörelseskulder	-6 731	-4 202	-3 083
Summa genomsnittligt rörelsekapital	11 159	7 428	1 788
Genomsnittlig justering ¹⁾	-2 639	-2 639	-
Genomsnittligt justerat rörelsekapital	8 520	4 789	1 788

1) Avser kortfristiga avsättningar relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram.

Härledning av mått som inte beräknas i enlighet med IFRS Justerat rörelseresultat

(TSEK)	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Rörelseresultat	18 376	2 875	-13 243
Jämförelsestörande poster ¹⁾	5 847	-	-
Justerat rörelseresultat	24 223	2 875	-13 243

1) Kostnader relaterade till förberedelser för noteringen av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm.

DEFINITIONER AV MÅTT SOM INTE BERÄKNAS I ENLIGHET MED IFRS

Mått som ej beräknas i enlighet med IFRS	Definition	Skäl för användning av måttet
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad sålda varor.	Bruttoresultat är det resultatmått som används av ledningen för att följa lönsamheten direkt hänförlig till nettoomsättningen.
Bruttomarginal (%)	Bruttoresultat som procent av nettoomsättning under perioden.	Måttet är ett väsentligt komplement till bruttoresultatet som endast visar förändringen i absoluta tal. Måttet ger en förståelse av värdeskapandet över tid.
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Måttet används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat som procent av nettoomsättning under perioden.	Måttet används för att mäta lönsamhetsnivån för den löpande verksamheten och ger en förståelse av värdeskapandet över tid.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	Justerat rörelseresultat är ett mått som används av MIPS för att bibehålla jämförbarheten mellan perioder och kunna visa ett resultat för den löpande verksamheten.
Justerad rörelsemarginal (%)	Justerat rörelseresultat som procent av nettoomsättning under perioden.	Se förklaring under beskrivningen för "Justerat rörelseresultat".
Genomsnittligt rörelsekapital	Motsvarar varulager, kortfristiga skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minus leverantörsskulder, kortfristiga skatteskulder, övriga kortfristiga rörelseskulder, kortfristiga räntebärande leasingskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Måttet används för att beskriva hur mycket kapital som är bundet i den löpande verksamheten. Beräkningen görs genom att dividera ingående balans med utgående balans för perioden med två.
Genomsnittligt justerat rörelsekapital	Motsvarar varulager, kortfristiga skattefordringar, kundfordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar minus leverantörsskulder, kortfristiga skatteskulder, övriga kortfristiga rörelseskulder, kortfristiga räntebärande leasingskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt kortfristiga avsättningar (relaterade till sociala avgifter för aktieoptionsprogram).	Skälet till användning är detsamma som genomsnittligt rörelsekapital. Dock inkluderar måttet även påverkan av kortfristiga avsättningar relaterade till sociala avgifter för aktieoptionsprogrammet.
Utdelning per aktie (SEK)	Utdelning per aktie i SEK.	Måttet visar utdelning per aktie. Om antalet aktier har ändrats under den finansiella perioden räknas detta om för att behålla jämförbarheten.
Soliditet (%)	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Måttet visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och bidrar till att öka förståelsen av Bolagets kapitalstruktur.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflödet från den löpande verksamheten.	Kassaflödesmåttet används av ledningen för att följa det kassaflöde som genereras av den löpande verksamheten.
CAGR	CAGR är en förkortning av Compound Annual Growth Rate, det vill säga den genomsnittliga årliga tillväxttakten under en given period.	Måttet är relevant eftersom det ger en bild av Bolagets uthålliga tillväxttakt eftersom enskilda perioder kan variera väsentligt i förhållande till Bolagets uthålliga tillväxttakt. Beräkningen görs genom att dividera värdet i slutet av en period med värdet vid början av den aktuella perioden, exponentiera kvoten med ett, dividerat med periodens längd och sedan subtrahera ett från den efterföljande potensen.
Medelantal anställda	Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.	Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.

DEFINITIONER AV FINANSIELLA MÅTT SOM BERÄKNAS I ENLIGHET MED IFRS

Resultat per aktie före utspädning (SEK)

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden, justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutats efter den 31 december 2016.

Resultat per aktie efter utspädning (SEK)

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning under perioden, justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutats efter den 31 december 2016.

Genomsnittligt antal aktier

Beräkningen av genomsnittligt antal aktier för perioden baserat på ett vägt genomsnitt under perioden, justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutats efter den 31 december 2016.

Operationell och finansiell översikt

Den operationella och finansiella översikten i detta avsnitt är avsedd att underlätta förståelsen och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar rörelseresultatet och MIPS finansiella ställning. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "*Utvald finansiell information*" och den historiska finansiella informationen som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU och som finns återgivna på annan plats i Prospektet. För information om Bolagets redovisningsprinciper, se avsnittet "*Historisk finansiell information*" under rubriken "*Not 1 Redovisningsprinciper*". Detta avsnitt innehåller framtidsinriktad information. Sådan information grundar sig på uppskattningar och antaganden och är föremål för risker, osäkerhetsfaktorer och övriga faktorer, däribland dem som angetts i avsnittet "*Riskfaktorer*". Dessa faktorer skulle kunna leda till att Bolagets framtida resultat, finansiella ställning eller kassaflöden betydligt avviker från informationen som anges eller antyds i sådana framåtriktade uttalanden. Se avsnittet "*Viktig information*" under rubriken "*Framtidsinriktad information och riskfaktorer*" för en beskrivning av riskerna hänförliga till att förlita sig på framtidsinriktad information.

ÖVERSIKT

MIPS är ett svenskt bolag specialiserat på hjälm-baserad säkerhet och skydd av hjärnan. MIPS erbjuder sitt MIPS Brain Protection System (BPS), som är baserat på patent-skyddade lösningar, marknadsfört under ingrediensvarumärket (eng. *ingredient brand*) MIPS på den globala marknaden för hjälm-baserade lösningar för skydd mot rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda slag mot huvudet (nedan kallat "rotationsrörelser"). MIPS betraktar sig som en ledande aktör på denna marknad.

MIPS BPS är designat för att addera ett skydd i hjälmar mot rotationsrörelser. Huvudkomponenten i MIPS BPS är ett lågfriktionsskikt vilket möjliggör en relativ rörelse mellan huvudet och hjälmen och liknar hjärnans eget skyddssystem. MIPS teknikplattform är baserad på över 20 års forskning och utveckling i samarbete med Kungliga Tekniska högskolan (KTH) och Karolinska Institutet.

MIPS BPS är enkel att implementera i både nya och existerande hjälmmodeller utan någon inverkan på befintliga säkerhetsfunktioner eller befintlig design. Genom att använda Bolagets teknik och ingrediensvarumärket MIPS skapas en möjlighet för hjälmvarumärken att erbjuda differentierade produkter med mervärde och högre pris-sättning. Per dagen för Prospektet har hjälmar med MIPS BPS sålts inom kategorierna cykel, snö, motorcykel och ridsport. Bolaget uppskattar att den totala volymen på marknaden för konsumenthjälm och hjälm för yrkes-mässigt bruk uppgår till över 70 miljoner hjälmar per år.

Under 2016 köpte 45 hjälmvarumärken MIPS BPS, däribland märken som Bell, Fox Head, Giro, Scott, Smith och Trek, till 212 hjälmmodeller. Under perioden 2011–2016 har MIPS levererat mer än tre miljoner MIPS BPS-enheter, huvudsakligen inom hjälmkategorierna cykel och snö.

FAKTORER SOM PÅVERKAR BOLAGETS NETTOOMSÄTTNING, RESULTAT OCH KASSAFLÖDE

Bolagets finansiella resultat har påverkats, och kommer sannolikt att påverkas, av ett antal faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll, både för närvarande och i framtiden. Detta avsnitt innehåller de nyckelfaktorer som MIPS bedömer har påverkat Bolagets rörelseresultat och finansiella resultat under perioden som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet och de faktorer som kan fortsätta att göra det i framtiden. Dessa faktorer inkluderar i synnerhet:

- Efterfrågan på MIPS produkter
- Komponentproduktion av MIPS eller av MIPS kunder
- Fluktuationer i värdet på utländska valutor
- Skalbarheten för MIPS verksamhet
- Immateriella rättigheter
- Variationer i kundefterfrågan mellan olika kvartal
- Betalningar från kunder och till leverantörer

Efterfrågan på MIPS produkter

MIPS försäljning är beroende av antalet kunder som MIPS samarbetar med, samt förmågan och villigheten hos MIPS kunder att köpa MIPS BPS, vilket i sin tur är beroende av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar acceptans och medvetenhet om MIPS lösningar bland slutanvändare, vissa demografiska faktorer och marknadsfaktorer, konkurrens samt allmänna hjälmlagernivåer. Efterfrågan på MIPS lösningar har ökat betydligt under de senaste åren, vilket har bidragit till Bolagets positiva resultat-utveckling. MIPS tillskriver den ökade efterfrågan på Bolagets produkter ett flertal faktorer, varav en är framgångsrika samarbeten med ett antal viktiga kunder som till exempel Bell Sports, Inc., delägt dotterbolag till Vista Group och ägare av hjälmvarumärkena Giro och Bell. Därtill har MIPS under 2016 varit framgångsrikt vad gäller

att leverera MIPS BPS enheter till 45 hjälmvarumärken som marknadsför hjälmar i ett flertal hjälmkategorier såsom cykel, snö, motorcykel och ridsport. MIPS ser det som ett bevis på den kommersiella potentialen för skydd mot rotationsrörelser. Den ökande efterfrågan på MIPS produkter kommer också att vara en viktig faktor för MIPS förmåga att nå sitt försäljningsmål under den innevarande strategiska perioden, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*" under rubriken "*Finansiella mål*".

Vissa av MIPS viktigaste slutmarknader drivs av ett ökat intresse för sport och utomhusaktiviteter i kombination med en aktiv livsstil. En ökad medellivslängd och bättre hälsa skapar en växande bas av slutanvändare som har både medel, tid och intresse för att delta i fler aktiviteter. Det är sannolikt att moderna utomhusentusiaster deltar i olika typer av sportaktiviteter (till exempel cykling, skidåkning eller motorcykelåkning) och provar på mer extrema sporter (som triathlon), och därmed ökar efterfrågan på ytterligare utrustning, inklusive hjälmar med MIPS BPS. Dessutom driver en ökad urbanisering efterfrågan på cykelrelaterade produkter, såsom hjälmar, när människor i allt högre grad använder cyklar för att pendla. Vidare bedömer MIPS att slutanvändare börjar bli alltmer medvetna om varumärken, produkter och produktfunktioner. I och med att information finns lättillgänglig på global basis genom olika kanaler, gör slutanvändare vanligtvis sina inköp grundat antingen på pris, varumärke och/eller produktens funktioner. MIPS har noterat en ökad villighet bland slutanvändare att spendera pengar på premiumprodukter med bättre säkerhetsfunktioner, tekniska prylar och design, vilket har haft en positiv effekt på efterfrågan på hjälmar med MIPS BPS. Förbättring av hjälmar i termer av säkerhet, teknik och design har också, enligt Bolagets uppfattning, lett till kortare ersättningscykler bland konsumenterna.

Bolaget konkurrerar bland annat utifrån sitt varumärke. Följaktligen kommer efterfrågan på MIPS lösningar bland slutanvändare sannolikt att vara beroende av styrkan i Bolagets varumärke, styrkan hos MIPS kunders varumärken, MIPS kunders vilja att införliva MIPS lösningar i sitt utbud av hjälmar, samt MIPS förmåga att konkurrera med andra, liknande nuvarande eller framtida produktbjudanden. Konkurrensen från andra ingrediensvarumärken som erbjuder lösningar eller material som är designade att skydda mot rotationsrörelser är för närvarande begränsad, då det endast finns ett fåtal företag som drivs med en sådan affärsmodell på samma marknad som MIPS. Men med en ökad medvetenhet om förhållandet mellan rotationsrörelser och risken för hjärnskador, och därmed en ökad efterfrågan från slutkunder och en vilja att betala för relevanta produkter, kommer konkurrensen sannolikt att bli större.

Komponentproduktion av MIPS eller av MIPS kunder

Intäktsmodellen för en såld MIPS BPS-enhet är generellt baserad på en licensavgift för rätten att använda och marknadsföra hjälmar med MIPS varumärke och teknik. Licensavgiften faktureras av MIPS i Sverige medan MIPS BPS-komponenter såsom lågfriktionsskiktet, komponenter för montering av lågfriktionsskiktet och marknadsföringsmaterial kommer att faktureras av MIPS WFOE när detta är etablerat och levereras normalt till kundens utsedda hjälmfabrik. Några av MIPS större kunder har tillåtit att integrera viss komponentproduktion i deras hjälmproduktionslinjer. Per datumet för Prospektet har detta varit begränsat till produktionen av lågfriktionsskiktet där MIPS, efter en köporder från kunden, levererar övriga nödvändiga komponenter. Bolagets intäkter och kostnad för sålda varor per enhet beror således på i vilken omfattning komponentproduktionen, efter medgivande, är integrerad i kundernas egna hjälmproduktionslinjer istället för att hanteras av MIPS. Om exempelvis en kund medges att integrera produktionen av lågfriktionsskikten i sin egen hjälmproduktionslinje minskas MIPS intäkter per enhet samtidigt som bruttomarginalen (procentuellt sett) ökar eftersom komponentproduktionen hanterad av kund resulterar i en minskad kostnad för sålda varor per MIPS BPS-enhet för MIPS.

Fluktuationer i värdet på utländska valutor

MIPS funktionella valuta är SEK, men en betydande andel av Bolagets intäkter och kostnader genereras i andra valutor. MIPS försäljning har historiskt nästan uteslutande genererats i USD och en majoritet av MIPS kostnader för sålda varor har uppkommit i USD, se avsnittet "*Historisk finansiell information*" under rubriken "*Not 21 Finansiella risker och riskhantering*". MIPS har för avsikt att framöver inkludera en bestämmelse i Bolagets försäljningsvillkor för försäljning av MIPS BPS-komponenter om att försäljningspris som anges i CNY ska relateras till en förutbestämd USD-kurs. Vid valutakursfluktuationer på mer än fem procent inom ett kvartal ska priset i CNY justeras till den nya USD-kursen. Detta medför att merparten av Bolagets valutaexponering är hänförlig till USD. Kostnader för sålda varor kommer, när MIPS WFOE har etablerats, uppkomma i CNY samtidigt som MIPS driftskostnader primärt är i SEK.

Sedan januari 2017 och i enlighet med MIPS finanspolicy avser Bolaget att valutasäkra 50 procent av Bolagets prognostiserade valutaexponering i USD under rullande tolv månadersperioder. Per datumet för Prospektet har MIPS valutasäkrat 50 procent av Bolagets prognostiserade valutaflöde för kommande tolv månadersperiod. Generellt är en stigande USD i förhållande till CNY och SEK fördelaktigt för MIPS eftersom en stor del av Bolagets intäkter genereras i USD.

Skalbarheten för MIPS verksamhet

MIPS har investerat betydande belopp i sin nuvarande organisation, produktutveckling, testanläggningar, immateriella rättigheter och i befintliga kundrelationer. MIPS är av uppfattningen att dess nuvarande verksamhetsplattform och outsourcade produktion gör det möjligt för Bolaget att hantera en betydligt högre omsättning och större volymer utan att behöva investera i samma takt som Bolaget gjort historiskt. Vidare, då MIPS drivs som ett ingrediensvarumärke, är en del av kostnadsbasen relativt konstant, då Bolaget drar nytta av sina kunders marknadsförings- och distributionsnätverk. En ökad efterfrågan på MIPS BPS kommer att öka MIPS produktionskostnader, men Bolaget förväntar sig att andra kostnader, såsom försäljnings- och administrationskostnader, inte kommer att öka i samma takt, vilket gör det möjligt för MIPS att snabbt höja eller sänka produktionskostnaderna i enlighet med kundefterfrågan. MIPS etablering av sitt kinesiska dotterbolag (MIPS WFOE) kommer dock innebära en viss ökning av Bolagets administrativa kostnader och lokala skatter direkt hänförliga till verksamheten i Kina. Dessa kostnader kommer att redovisas i funktionen kostnad för sålda varor i resultaträkningen. MIPS nuvarande affärsmodell möjliggör även en fortsatt verksamhetsexpansion inom åtskilliga hjälmkategorier med begränsade investeringar.

- **Försäljningskostnader:** MIPS har en strömlinjeformad försäljningsorganisation som huvudsakligen fokuserar på försäljning till nya varumärken och utveckling av befintliga kundrelationer med ett särskilt fokus på ökad penetration av modellutbud och volymer. Försäljningsorganisationen, vilken består av fem medarbetare per den 31 december 2016, har kapacitet att hantera högre försäljning och volymer än i dagsläget och MIPS ser därför att behovet av att expandera försäljningsorganisationen i närtid är begränsat. Eftersom MIPS verkar som ett ingrediensvarumärke utförs direktmarknadsföring och försäljningsaktiviteter gentemot återförsäljare och slutanvändare av MIPS kunder. Dock förväntas MIPS strategiska marknadsföringskostnader inklusive promotion, utbildningsmaterial och marknadsföringskommunikation att öka i takt med försäljningen ökar, och Bolaget bedömer att dessa kostnader framgent kommer att uppgå till 5–7 procent av den totala nettoomsättningen. Under 2016 var cirka en fjärdedel av totala försäljningskostnader relaterade till strategisk marknadsföring.
- **Administrationskostnader:** Efter att ha investerat i uppbyggnaden av Bolagets administrativa organisation avseende ledning och andra funktioner, såsom ekonomi, IT och kontor, anser sig MIPS ha en administrativ organisation på plats med kapacitet att hantera betydligt högre försäljning och volymer utan att kostnaderna ökar i samma takt. Ytterligare kostnader relate-

rade till att vara ett noterat bolag kommer att påverka Bolagets administrationskostnader efter noteringen. Administrationskostnader inkluderar även kostnader relaterade till förberedelser för noteringen av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm. Bolagets kostnader för att vara ett noterat bolag beräknas komma att uppgå till 5 MSEK per år.

- **FoU-kostnader:** För att hantera en ökad konkurrens investerar MIPS i produktutveckling för att ligga i framkant inom teknisk innovation och därigenom fortsätta att stärka relationerna med kunder och behålla Bolagets starka marknadsposition genom förbättrade och nya produkter. FoU-kostnader har dock historisk varit relativt konstanta och inte direkt relaterade till sålda volymer. I januari 2017 tillträdde MIPS nya Head of Innovation som ett led i Bolagets intention att öka dess investeringar i forskning och utveckling. Detta kan komma att resultera i högre FoU-kostnader kommande år.

Immateriella rättigheter

MIPS lösningar baseras på ett antal patent i ett antal jurisdiktioner, vilket erbjuder en konkurrensfördel och fungerar som ett skydd för värdet på MIPS investeringar i sin teknik. Medvetenhet och ett positivt igenkännande avseende MIPS som ett ingrediensvarumärke bland slutanvändare leder till ett ökat värde på verksamheten. Det är därför avgörande för Bolaget att upprätthålla och skydda patenten och andra immateriella rättigheter som Bolaget innehar och kan komma att inneha i framtiden. Bolagets viktigaste patentfamiljer skyddas av patent som redan har utfärdats i USA och EU, samt på andra större marknader. MIPS förmåga att upprätthålla ett tillräckligt skydd för sina produkter är avgörande för Bolagets framgångar på lång sikt. Lyckas inte Bolaget upprätthålla ett effektivt skydd för sina produkter kan det ha negativa effekter på Bolagets förmåga att generera intäkter och avkastning till aktieägarna. Bolaget är exponerat för krav avseende intrång i tredje parts immateriella rättigheter, vilka skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning och intjäningsförmåga negativt (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" under rubriken "*Twister*"). För mer information om MIPS immateriella rättigheter i allmänhet, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*" under rubriken "*Immateriella rättigheter*".

Variationer i kundefterfrågan mellan olika kvartal

MIPS omsättning och resultat per kvartal har historiskt sett varierat, och kan variera i framtiden. MIPS anser att detta beror på flera saker. Kundernas köpmönster tillsammans med den stora tillväxten inom antalet kunder och det antal hjälmmodeller som erbjudits till kunderna under de senaste åren har varit en av orsakerna. Under 2016 stod Bolagets fem största kunder för 64 procent av nettoomsättningen, vilket innebär att köpmönstret för dessa

kunder, det vill säga när köporderna mottas, kan ha en betydande påverkan på MIPS omsättning och resultat för en viss period. Kundernas efterfrågan påverkas också av allmänna hjälmlagernivåer.

Vidare är MIPS prissättning gentemot kunderna volymbaserad och kan därmed påverkas av kundens köpbeteende vilket kan variera mellan olika hjälmkategorier. Dessutom drivs MIPS som ett ingrediensvarumärke och marknadsför inte några egna hjälmar till slutanvändare. Det innebär att, även om det förekommer begränsade svängningar i efterfrågan på hjälmar bland slutanvändare, kan prognosprecisionen försämrats högre upp i värdekedjan och därmed exponera återförsäljare, distributörer, hjälmvarumärken och MIPS för accentuerade variationer. För mer information, se under rubriken "*Övrig finansiell information*".

Betalningar från kunder och till leverantörer

Bolaget har haft en hög försäljningstillväxt historiskt sett, vilket har låst kapital i kundfordringar. Beroende på hur försäljningstillväxten fördelar sig kvartalsmässigt och över året har det påverkat, och kommer att påverka, Bolagets kassaflöde. Bolaget arbetar aktivt för att minska utestående kundfordringar från kunderna och för att förbättra betalningsvillkoren gentemot leverantörerna för att minska rörelsekapitalet. Per den 31 december 2016 var 6 494 TSEK av Bolagets kundfordringar förfallna till betalning.

VISSA POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

Nettoomsättning

Intäkter för försäljning av varor och tjänster redovisas i årets resultat när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas, med avdrag för lämnade rabatter. Koncernens intäkter består främst av försäljning av insatsprodukter som monteras i hjälmar inklusive en licensavgift (komponent-kit), samt till en mindre del försäljning av tjänster vid framtagandet av insatsprodukten (implementation).

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor motsvarar direkta och indirekta kostnader hänförliga till sålda enheter, inklusive handelsvaror, förnödenheter och arbete utlagt på underentreprenad. Kostnad för sålda varor innefattar även kostnader för direkt arbete och inhyrda konsulter, lokaler samt avskriv-

ningar av anläggningstillgångar hänförliga till produktionen. Delar av kostnad för sålda varor är fasta och är hänförliga till Bolagets verksamhet i Kina inklusive Head of Operations.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader består av kostnader som hänförs till försäljnings- och marknadsföringsaktiviteter, inklusive kundspecifik produktutveckling. Försäljningskostnader omfattar även kostnader för anställda och inhyrda konsulter som arbetar med försäljning och marknadsföring, och kostnader hänförliga till lokaler, avskrivningar, resor samt marknadsförings- och PR-relaterade aktiviteter.

Administrationskostnader

Administrationskostnader utgörs av kostnader som inte är direkt hänförliga till försäljning, produktion, inköp och forskning och utveckling. Dessa kostnader omfattar VD, finansfunktionen, IT, lokaler, legala frågor och avskrivningar av tillgångar som inte är förknippade med försäljning, produktion och utveckling.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader inkluderar kostnader för forsknings- och utvecklingsaktiviteter vilka inte är aktiverbara. Kostnader är huvudsakligen hänförliga till personal men även avskrivningar av testutrustning, konsulter och testmaterial.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader avser kostnader och intäkter som inte är direkt hänförliga till den löpande verksamheten och valutakurspåverkan hänförlig till den löpande verksamheten.

Finansiella kostnader

Finansiella intäkter avser ränteintäkter för investerade medel. Lånekostnader redovisas i resultaträkningen med hjälp av effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och -förluster redovisas netto.

Effektivräntemetoden är den räntesats som diskonterar beräknade framtida in- och utgående kassaflöden under ett finansiellt instruments förväntade löptid av den finansiella tillgångens eller skuldens nettovärde. Beräkningen omfattar samtliga avgifter som har erlagts eller mottagits från avtalsparterna som en del av den effektiva räntan, transaktionskostnader och alla övriga tillägg och avdrag.

Inkomstskatter

Inkomstskatt avser aktuell och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktioner redovisas som övrigt totalresultat eller eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller eget kapital.

Aktuell skatt är den skatt som ska erläggas eller erhållas under året, med tillämpning av de skattesatser som är införda, eller i allt väsentligt införda, per bokslutsdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är införda, eller i allt väsentligt införda, per bokslutsdagen.

Uppskjutna skattefordringar för avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas bara i den mån som det är sannolikt att de kommer att utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

NYCKELPOSTER I BALANSRÄKNINGEN

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas i Koncernen till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Anskaffningsvärdet omfattar både inköpspriset och kostnaderna direkt hänförliga till att installera, driftsätta och ta tillgången i bruk i enlighet med syftet med förvärvet. Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODER

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2016 ökade med 75 procent till 86 629 TSEK (49 558 TSEK för 2015), med en marginellt positiv påverkan av valuta. Ökningen är ett resultat av att antalet sålda enheter ökade med 60 procent till 1 671 tusen MIPS BPS-enheter (1 046 tusen enheter under 2015) samt en fördelaktig kundmix. Volymökningen är främst hänförlig till ökad efterfrågan hos befintliga kunder varav tillväxten inom kategorin cykel är fortsatt den klart dominerande.

Bruttoresultat

Under 2016 ökade bruttoresultatet till 61 727 TSEK (34 514 TSEK under 2015). Bruttomarginalen ökade 1,7 procentenheter till 71,3 procent för 2016 (69,6 procent under 2015). Ökningen är främst hänförlig till effekten av den högre nettoomsättningen.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader ökade med 5 707 TSEK till 16 608 TSEK under räkenskapsåret 2016 (10 901 TSEK under räkenskapsåret 2015). Ökningen var främst hänförlig till Bolagets förstärkning av försäljningsorganisationen.

Administrationskostnader

Administrationskostnader ökade med 6 161 TSEK till 24 118 TSEK under räkenskapsåret 2016 (17 957 TSEK under räkenskapsåret 2015). Kostnadsökningen är främst hänförlig till legala kostnader, etablering i nya lokaler och förstärkning av organisationen. Bolaget har under året haft kostnader i form av jämförelsestörande poster som uppgick till 5 847 TSEK (0 under räkenskapsåret 2015) och avsåg i dess helhet kostnader relaterade till förberedelse för en eventuell notering på Nasdaq Stockholm. Administrationskostnader har historiskt påverkats av kostnader relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram. Optionskostnaderna för räkenskapsåret 2016 uppgick till 1 181 TSEK jämfört med 4 422 TSEK under 2015. Sociala avgifter hänförligt till aktieoptionsprogrammet för räkenskapsåret 2016 uppgick till 371 TSEK jämfört med 3 684 TSEK under 2015.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 1 462 TSEK till 4 607 TSEK under räkenskapsåret 2016 (3 145 TSEK under räkenskapsåret 2015). Ökningen berodde till största delen på högre personal- och rådgivningskostnader genom utökade satsningar inom forskning och utveckling.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 18 376 TSEK för 2016 jämfört med 2 875 TSEK för 2015, motsvarande en rörelsemarginal om 21,2 procent för 2016 (5,8 procent för 2015). Ökningen av rörelseresultatet var främst en följd av högre nettoomsättning.

Periodens resultat och resultat per aktie

Årets resultat för helåret 2016 uppgick till 14 303 TSEK jämfört med 18 780 TSEK för 2015. Den uppskjutna redovisade skatten uppgick till -4 484 TSEK för 2016. Under 2015 kapitaliserade MIPS tidigare års skatteförluster och redovisade en nettoskatteintäkt om 15 835 TSEK. Resultat per aktie före utspädning justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutades efter den 31 december 2016 uppgick för 2016 till 0,67 SEK (0,98 SEK för 2015) SEK, och efter utspädning till 0,65 SEK (0,89 SEK för 2015).

Kassaflöde

För helåret 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 15 969 TSEK (3 065 TSEK under helåret 2015). Det förbättrade kassaflödet var främst hänförligt till ett förbättrat rörelseresultat. Kassaflödet för 2016 har belastats med en utbetalning av tidigare års avsättningar för sociala avgifter avseende bolagets avslutade optionsprogram. Investeringarna under 2016 avsåg främst testutrustning och patent. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 784 TSEK under räkenskapsåret 2016 (-1 876 TSEK under 2015). Kassaflödet hänförligt till finansieringsverksamheten uppgick till 200 TSEK under räkenskapsåret 2016 (-537 TSEK under 2015), främst relaterat till nyemission genom Bolagets inlösen av aktieoptionsprogrammet. Kassaflödet för räkenskapsåret 2016 uppgick till 12 385 TSEK (652 TSEK för 2015).

Helåret 2015 jämfört med helåret 2014**Nettoomsättning**

Nettoomsättningen för 2015 ökade med 236 procent och uppgick till 49 558 TSEK, jämfört med 14 765 TSEK för 2014. Sålida enheter ökade under räkenskapsåret 2015 med cirka 275 procent till 1 046 tusen enheter, jämfört med 279 tusen enheter för räkenskapsåret 2014. Den största delen av tillväxten kom från en kund som lanserade ett flertal modeller med MIPS BPS under två olika varumärken under räkenskapsåret, men Bolaget såg även tillväxt från befintliga och tillskott av nya kunder. Den största delen av tillväxten under räkenskapsåret 2015 uppstod med kunder baserade i Nordamerika och inom cykelhjälmkategorin.

Bruttoresultat

Under 2015 ökade bruttoresultatet till 34 514 TSEK (7 425 TSEK under 2014), huvudsakligen till följd av den ökade försäljningen. Bruttomarginalen ökade till 69,6 procent under 2015 (50,3 procent under räkenskapsåret 2014), huvudsakligen hänförligt till försäljningsmixen, effekter av högre volym och högre försäljningspris på grund av en högre USD-kurs. Effekterna av en högre USD-kurs motverkades delvis då en andel av kostnader för sålda varor var i USD.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader ökade med 2 249 TSEK till 10 901 TSEK under räkenskapsåret 2015 (8 652 TSEK under räkenskapsåret 2014). Ökningen var främst hänförlig till ökade marknadsföringskostnader och ökade personalkostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnader ökade med 7 922 TSEK till 17 957 TSEK under räkenskapsåret 2015 (10 034 TSEK under räkenskapsåret 2014). Merparten av kostnadsökningen är direkt hänförlig till accelererad intjäning under Bolagets aktieoptionsprogram, högre personalkostnader och ökade externa

kostnader. Kostnader relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram uppgick för räkenskapsåret 2015 till 4 422 TSEK jämfört med 2 346 TSEK under 2014. Sociala avgifter hänförligt till aktieoptionsprogrammet för räkenskapsåret 2015 uppgick till 3 684 TSEK jämfört med 695 TSEK under 2014.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 170 TSEK till 3 145 TSEK under räkenskapsåret 2015 (2 975 TSEK under räkenskapsåret 2014). Ökningen berodde till största delen på ökade personalkostnader och rådgivningskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 2 875 TSEK för 2015, jämfört med -13 243 TSEK för 2014, och rörelsemarginalen ökade från en negativ marginal under räkenskapsåret 2014 till 5,8 procent under räkenskapsåret 2015. Den främsta orsaken till den högre rörelsemarginalen under räkenskapsåret 2015 var positiva effekter av valuta och den högre försäljningen, med efterföljande påverkan på bruttomarginalen. Indirekta rörelsekostnader, bestående av försäljningskostnader, administrationskostnader, FoU-kostnader och övriga rörelseintäkter och kostnader, ökade med 10 972 TSEK och uppgick till 31 640 TSEK under räkenskapsåret 2015 (20 668 TSEK under räkenskapsåret 2014), huvudsakligen till följd av högre lönekostnader hänförliga till expansionen av organisationen, kostnader hänförliga till överlåtelserna i anslutning till aktieoptionsprogrammet samt högre marknadsföringskostnader.

Periodens resultat och resultat per aktie

Årets resultat för helåret 2015 uppgick till 18 780 TSEK jämfört med -13 129 TSEK för 2014. Under räkenskapsåret 2015 började MIPS generera en skattepliktig vinst, och efter en genomgång och bedömning av Bolagets framtida skattepliktiga resultat beslutades att kapitalisera tidigare års skatteförluster. Därför redovisades en nettoskatteintäkt under räkenskapsåret 2015 om 15 835 TSEK. Resultat per aktie före utspädning justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutades efter den 31 december 2016 uppgick för 2015 till 0,98 SEK, (-0,74 SEK för 2014), och efter utspädning till 0,89 SEK (-0,74 SEK för 2014).

Kassaflöde

För helåret 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 3 065 TSEK (-13 086 TSEK för 2014). Det förbättrade kassaflödet var främst hänförligt till den förbättrade lönsamheten och ökade rörelseskulder som delvis motverkades av högre kundfordringar till följd av den ökade försäljningen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 876 TSEK under räkenskapsåret 2015 (-873 TSEK under 2014) och kassaflödet hänförligt till finansieringsverksamheten till -537 TSEK under räkenskapsåret

2015 (26 055 TSEK under 2014). Kassaflödet för räkenskapsåret 2015 uppgick till 652 TSEK (12 096 TSEK för 2014).

FINANSIELL RISKHANTERING

Bolaget är genom sin verksamhet exponerat för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i Bolagets resultat och finansiella ställning till följd av förändringar i valutakurser, likviditets- och kreditrisker. Riskhanteringen i Bolaget utförs i enlighet med riktlinjer som fastställs av styrelsen. Styrelsen har antagit en finansiell policy, vilken reviderades senast i februari 2017, som täcker in den övergripande finansiella riskhanteringen för specifika områden, såsom valutakursrisk, placering av likvida medel samt kreditrisk. Se avsnittet *"Historisk finansiell information"* under rubriken *"Not 21 Finansiella risker och riskhantering"* för en redogörelse av MIPS riskhanteringsaktiviteter samt ytterligare information om påverkan av olika valutakurser på MIPS rörelseresultat.

Efter 2016 kommer fluktuationer i värdet på USD i förhållande till CNY ha större påverkan för MIPS lönsamhet jämfört med tidigare, eftersom MIPS kostnader för sålda varor generellt kommer att uppkomma i CNY när MIPS WFOE har etablerats medan en stor del av Bolagets intäkter genereras i USD. I enlighet med MIPS finanspolicy avser Bolaget att valutasäkra 50 procent av sin prognostiserade exponering mot fluktuationer i värdet på utländska valutor under en tolv månadersperiod. MIPS utvärderar löpande behovet av att ingå hedgingavtal och använder sig därtill av externa rådgivare för att bedöma potentiell riskexponering.

INVESTERINGAR

MIPS investeringar under de finansiella åren 2014, 2015 och 2016 har varit begränsade (se avsnittet *"Historisk finansiell information"* under rubrikerna *"Not 11 Immateriella anläggningstillgångar"* och *"Not 12 Materiella anläggningstillgångar"*). Investeringarna är främst hänförliga till skydd av immateriella rättigheter och förvärv av testriggar. Per datumet för Prospektet har Bolaget inga pågående större investeringar och har inte gjort några åtaganden avseende framtida större investeringar i materiella eller immateriella tillgångar.

VIKTIGA FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 31 DECEMBER 2016

Den 1 februari 2017 hölls en extra bolagsstämma i Bolaget. Stämman beslutade bland annat att:

- Ändra bolagsordningen så att det endast finns ett aktieslag. Varje aktie delas upp i 1 000 nya aktier och aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.
- Bolaget ändras från att vara ett privat aktiebolag till att bli ett publikt aktiebolag.

- Ge styrelsen ett bemyndigande att emittera nya aktier i samband med Erbjudandet.
- Implementera två olika incitamentsprogram baserade på nyemitterade teckningsoptioner, ett till ledningen och nyckelmedarbetare samt ett till styrelsen. Erbjudandet om att delta i incitamentsprogrammen är villkorat av notering på Nasdaq Stockholm.

Den 3 februari 2017 offentliggjorde MIPS att Troy Lee Designs, en hjälm tillverkare som säljer och tillverkar hjälmar för såväl cykel som för motocross, har fattat beslut om att MIPS produkter över tid ska ingå i hela deras produktsortiment.

På begäran av de tidigare ägarna av preferensaktier av serie A beslutade Bolaget att omvandla samtliga preferensaktier av serie A i Bolaget till stamaktier (1:1). Denna omvandling registrerades hos Bolagsverket den 10 februari.

Den 9 mars 2017 hölls årsstämman 2017 i Bolaget. Stämman beslutade bland annat att omvälja samtliga styrelseledamöter för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2018.

Utöver vad som har angetts ovan har inga viktiga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller position på marknaden inträffat sedan den 31 december 2016.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Kvartalsresultat

Bolagets försäljning och rörelseresultat har historiskt varit svagare under det första kvartalet och starkare under det fjärde kvartalet, där det fjärde kvartalet har stått för en betydande del av årsförsäljningen och rörelseresultatet för året. Dessa variationer beror delvis på att MIPS är i en stark tillväxtfas med ett stort antal nya kunder och delvis på säsongsvariationer i slutmarknaden för hjälmar, i synnerhet avseende cykel- och snöhjälmkategorierna. Historiskt sett har MIPS försäljning inom kategorin cykelhjulmar varit särskilt stark under det fjärde kvartalet medan försäljningen inom snöhjälmkategorin varit som starkast under det andra kvartalet. Dessa säsongsmönster är tydligare bland mindre kunder än större kunder vilka tenderar att ha en jämnare orderläggning över året. Säsongsvariationer kan komma att ändras över tid när Bolaget blir verksamt inom nya hjälmkategorier.

Bolaget anser att den kvartalsvisa information som lämnas i det följande, och som avser perioden från första kvartalet 2015 till fjärde kvartalet 2016, har betydande värde för investerare eftersom den möjliggör en bättre utvärdering av MIPS kvartalsvisa utveckling och säsongsmässiga variationer. Observera att tabellen baseras på information från MIPS interna bokföring, vilken inte ingår i revisionsberättelserna som lämnats av revisorn.

Kvartalsinformation

TSEK om inte annat anges (oreviderat)	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Nettoomsättning	31 518	21 199	23 628	10 284	20 378	12 567	13 863	2 751
Bruttoresultat	23 385	15 221	16 909	6 212	15 451	8 877	8 907	1 278
Bruttomarginal (%)	74,2	71,8	71,6	60,4	75,8	70,6	64,3	46,5
Rörelseresultat	13 772	2 260	5 611	-3 267	3 843	1 599	1 547	-4 114
Rörelsemarginal (%)	43,7	10,7	23,7	-31,8	18,9	12,7	11,2	-149,6
Justerat rörelseresultat ¹⁾	13 701	6 422	7 368	-3 267	3 843	1 599	1 547	-4 114
Justerad rörelsemarginal (%) ¹⁾	43,5	30,3	31,2	-31,8	18,9	12,7	11,2	-149,6
Avskrivningar/Nedskrivningar	281	188	182	151	120	98	93	83
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ²⁾	0,49	0,08	0,20	-0,14	1,03	0,09	0,08	-0,21
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ²⁾	0,49	0,08	0,20	-0,14	0,90	0,08	0,07	-0,21
Soliditet (%)	76	76	82	74	76	72	68	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 844	11 821	-8 828	3 132	726	7 365	-1 608	-3 418
Genomsnittligt justerat rörelsekapital ³⁾	8 623	11 266	8 299	3 429	4 888	5 690	5 648	3 341
Medelantal anställda	20	18	16	15	15	13	12	12

1) Justerat för jämförelsestörande poster avseende kostnader relaterade till förberedelser för noteringen vid Nasdaq Stockholm.

2) Justerat för aktiesplit 1 000:1 som beslutats efter den 31 december 2016.

3) Inkluderar under Q4 2015 och Q1 2016 kortfristiga avsättningar relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram.

Kvartalsinformation – fördelning av rörelsekostnader

TSEK (oreviderat)	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Fördelning av rörelsekostnader								
Försäljningskostnader	-4 517	-4 632	-3 818	-3 639	-3 529	-2 517	-2 255	-2 599
Administrationskostnader	-4 130	-7 510	-7 221	-5 256	-7 857	-3 818	-3 627	-2 655
FoU-kostnader	-2 073	-994	-1 025	-515	-240	-1 071	-1 125	-708
Övriga rörelseintäkter och kostnader	1 107	176	767	-68	17	128	-352	570

Kvartalsinformation – fördelning av justerat rörelsekapital¹⁾

TSEK (oreviderat)	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 jun 2015	31 mar 2015	31 dec 2014
Fördelning av rörelsekapital									
Varulager	675	784	1 030	1 221	792	638	540	585	575
Kundfordringar	21 356	16 567	22 637	10 402	15 876	6 421	11 852	6 596	7 690
Övriga rörelsefordringar ²⁾	6 700	3 477	2 110	2 823	2 325	1 493	1 449	1 576	879
Leverantörsskulder	-8 857	-5 762	-3 846	-4 218	-3 086	-1 952	-2 537	-1 901	-1 791
Övriga rörelseskulder ³⁾	-9 127	-8 567	-5 897	-4 223	-4 335	-3 118	-3 406	-3 458	-4 068
Summa rörelsekapital	10 747	6 498	16 034	6 006	11 572	3 482	7 897	3 398	3 285
Justering ⁴⁾	-	-	-	-5 442	-5 278	-	-	-	-
Justerat rörelsekapital	10 747	6 498	16 034	564	6 294	3 482	7 897	3 398	3 285

1) Avser balanser vid utgången av perioden.

2) Kortfristiga skattefordringar, förutbetalda kostnader, upplupna intäkter och övriga fordringar.

3) Kortfristiga skatteskulder, övriga kortfristiga rörelseskulder, kortfristiga räntebärande leasingskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

4) Avser kortfristiga avsättningar relaterade till Bolagets aktieoptionsprogram.

TSEK (oreviderat)	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015
Genomsnittligt rörelsekapital								
Genomsnittligt varulager	729	907	1 126	1 007	715	589	562	580
Genomsnittliga kundfordringar	18 961	19 602	16 519	13 139	11 149	9 137	9 224	7 143
Genomsnittliga övriga rörelsefordringar	5 088	2 794	2 467	2 574	1 909	1 471	1 513	1 228
Genomsnittliga leverantörsskulder	-7 310	-4 804	-4 032	-3 652	-2 519	-2 244	-2 219	-1 846
Genomsnittliga övriga rörelseskulder	-8 847	-7 232	-5 060	-4 279	-3 727	-3 262	-3 432	-3 763
Summa genomsnittligt rörelsekapital	8 623	11 266	11 020	8 789	7 527	5 690	5 648	3 341
Genomsnittlig justering	-	-	-2 721	-5 360	-2 639	-	-	-
Genomsnittligt justerat rörelsekapital	8 623	11 266	8 299	3 429	4 888	5 690	5 648	3 341

Kapitalstruktur och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna nedan visar MIPS konsoliderade kapitalstruktur per den 31 december 2016. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen i avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och de finansiella rapporterna med tillhörande noter, som återfinns i avsnittet "Historisk finansiell information". För information om Bolagets aktiekapital och aktier, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

Kapitalisering

Tabellen nedan visar MIPS kapitalstruktur per den 31 december 2016.

Belopp i TSEK	31 december 2016
Summa kortfristiga skulder	55
Mot garanti/borgen	–
Mot säkerhet	55
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–
Summa långfristiga skulder	–
Mot garanti/borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–
Eget kapital	57 327
Aktiekapital	2 204
Övrigt tillskjutet kapital	96 513
Övriga reserver	–41 390
Summa kapitalisering	57 382

Nettoskuld

Tabellen nedan visar MIPS nettoskuld per den 31 december 2016.

Belopp i TSEK	31 december 2016
(A) Kassa och bank	28 507
(B) Andra likvida medel	–
(C) Säljbara värdepapper	–
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	28 507
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	483
(F) Kortfristiga bankskulder	–
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	55
(H) Andra kortfristiga skulder	–
(I) Kortfristig finansiell skuld (F) + (G) + (H)	55
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) – (E) – (D)	–28 935
(K) Långfristiga banklån	–
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga lån	–
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K) + (L) + (M)	–
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	–28 935

FINANSIERING

MIPS finansierar sin verksamhet genom kassaflödet från den löpande verksamheten. Bolaget har för närvarande ingen extern lånefinansiering. Per den 31 december 2016 uppgick MIPS likvida medel till 28 507 TSEK i form av banktillgodohavanden. Bruttointäkterna för Erbjudandet kommer att uppgå till omkring 150 MSEK, förutsatt att Erbjudandet blir fulltecknat.

KAPITALRESURSER

Redogörelse för rörelsekapitalet och kapitalbehov

Per datumet för Prospektet är MIPS bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att klara behoven i den löpande verksamheten under de närmaste tolv månaderna. Bolagets kassa och övriga likvida medel för att finansiera den löpande verksamheten (det vill säga tillgången till likvida medel för att kunna klara betalningsåtaganden) är huvudsakligen i SEK och USD.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MIPS materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 509 TSEK per den 31 december 2016, och består av inventarier, datorutrustning och testutrustning. Inga större materiella anläggningstillgångar har finansierats genom leasing. Per den 31 december 2016 uppgick tillgångar med äganderättsförbehåll till 52 TSEK och avser tillgångar under leasekontrakt.

MIPS immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3 677 TSEK per den 31 december 2016, och avser utgifter för patent samt varumärkesskydd, som är externt förvärvade.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

MIPS styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter vilka samtliga valts vid bolagsstämman. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2018. I nedanstående tabell anges styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes in i styrelsen första gången och huruvida de anses oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledning,

dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska fler än hälften av de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Vidare ska minst två av de bolagsstämموالدا styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Bengt Baron	Styrelseordförande	2011	Ja	Ja
Pär Arvidsson	Styrelseledamot	2016	Nej	Ja
Jacob Gunterberg	Styrelseledamot	2008	Ja	Nej
Terrance G. Lee	Styrelseledamot	2016	Nej	Nej
Jonas Rahmn	Styrelseledamot	2012	Ja	Ja
Magnus Welander	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Pernilla Wiberg	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja

I det följande redovisas mer detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.



BENGT BARON, f. 1962

Styrelseordförande

Utbildning och profes-

sionell erfarenhet: BSc

Business Administration,

University of California,

Berkeley, USA. MBA,

University of California,

Berkeley, USA. Tidigare VD

och President för V&S Vin

& Sprit, VD för V&S

Absolut Spirits, Nordic President för Stepstone, VD för Consumer Imaging Kodak Nordic, President för Frionor Sweden, Business Manager för Coca-Cola Sweden samt konsult hos McKinsey & Co.

Övriga pågående uppdrag: Ägare, styrelseordförande och VD för 5653 Sweden AB. Styrelseordförande i Enzymatica AB. Styrelseledamot i Thule Group AB och Aligro Management AB. Minoritetsägare i Beta Team Performance AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Cloetta AB och styrelseuppdrag i andra bolag inom Cloettakoncernen. Styrelseordförande i Leaf Finance AB och ifoodbag AB. VD för Leaf International B.V. Styrelseledamot i Nordnet AB och styrelseuppdrag i andra bolag inom Nordnetkoncernen. Styrelseledamot i EQ Oy och Sverige Amerika Stiftelsen.

Innehav i Bolaget: 316 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



PÄR ARVIDSSON, f. 1960
Styrelseledamot
Utbildning och professionell erfarenhet: BSc Economics, University of California, Berkeley, USA. MBA, Harvard Business School, USA. Tidigare Partner i Strategic Decisions Group och konsult hos McKinsey & Co. Grun-

dare och Managing Partner för Gamechange Ventures.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD för Wcities International, Inc. Styrelseordförande i Wcities.com, Inc. Managing Director för Snowshoe Capital LLC.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Private Brands, Inc. Styrelseledamot i Spirits of Gold AB.

Innehav i Bolaget: 189 000 aktier genom bolag.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



JACOB GUNTERBERG, f. 1967
Styrelseledamot
Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonomexamen, Lunds Universitet. Erfarenhet av företagsfinansiering från ABB Aros Fondkommission och Hjalmarsson & Gunterberg Corporate

Finance AB. Partner på HealthCap Advisor AB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i JUSG Aktiebolag. Styrelseledamot i EllAug AB, Tova Skrenen Stockholm AB, Ancilla AB, HealthCap Orx Holdings GP AB, Trimb Holding AB, ReVent Medical, Inc. och Skipjack AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande och styrelseledamot i Wilson Therapeutics AB. Styrelseledamot i OxThera AB, OxThera Intellectual Property AB, Cenova AB, Newron Sweden AB, Trimb Healthcare AB, ITS Immune Targeting Systems Ltd, Lumavita AG, HealthCap Holdings GP Aktiebolag, HealthCap Annex Fund I-II Bis GP Aktiebolag och HealthCap Aero Holdings GP AB.

Innehav i Bolaget: Inget.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



TERRANCE G. LEE, f. 1949
Styrelseledamot
Utbildning och professionell erfarenhet: Enskilda kurser, Weber State University, Ogden, USA. Diverse uppdrag i ledningen och högsta ledningen för Wilson Sporting Goods under en

period om 14 år när det var en avdelning på Pepsi Co. Inc. Terrance G. Lees sista position på Wilson under 1983 var som Senior Vice President of Sales, Distribution and Service. Han var delägare i och President för Bell Sports från 1984 till 1989. Terrance G. Lee var VD och koncernchef för Bell Sports 1990–1999, inklusive de sju år som Bell var noterat på Nasdaq. Terrance G. Lee var även tidigare styrelseledamot i USA Cycle samt ordförande i finansutskottet, och han har över tio års erfarenhet av riskkapitalmarknaden. Vidare har han varit styrelseledamot i Designs Within Reach, Inc., en större modern möbelåterförsäljare, under 2003–2009.

Övriga pågående uppdrag: Executive Chairman för Bell Technology Acquisition, LLC och BRG Sports, Inc. Managing Member för Hayden Capital Investments LLC och Mission Capital Investments LLC. Medlem och styrelseledamot i Lee Capital Investments LLC. President i Lee Family Foundation, Inc.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Executive Chairman, styrelseledamot och VD för Easton-Bell Sports Inc., samt dess övertagande bolag, Bell, Riddell, Giro Sports (BRG). Ordförande i Bell Automotive Products, Inc. och Easton Hockey, Inc. Styrelseledamot i Jurlique International Pty Ltd och Pure Athletics, Inc. Senior operating partner för JH Partners LLC.

Innehav i Bolaget: Inget.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen eller i förhållande till Bolagets större aktieägare.



JONAS RAHMN, f. 1967

Styrelseledamot

Utbildning och professionell erfarenhet:

Civilingenjörsexamen, Chalmers tekniska högskola. Investment Manager på KTH Seed Capital KB. Tidigare Investment Manager på KTH-Chalmers Capital KB.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Apica AB. Styrelseledamot i Norröna Sport AS och Raft Advice AB. Minoritetsägande i KTH Seed Capital Holding AB och KTH Chalmers Capital Management AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i myFC Holding AB (publ), myFC AB, myFC Option och Kapital AB, Whitelines AB, Enreach Solutions AB, Proxio AB, Apica AB och Saltisbarnens Montessoriförskola, ekonomisk förening.

Innehav i Bolaget: Inget.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



PERNILLA WIBERG,

f. 1970

Styrelseledamot

Utbildning och professionell erfarenhet:

Treårig samhällsvetenskaplig linje. Ekonomistudier, Högskolan i Borlänge. Vinnare av två OS-guld, fyra VM-guld och 24 världscuptävlingar i alpin skidåkning.

Övriga pågående uppdrag: Ägare av Pernilla Wiberg Sport Promotion Ltd. Minoritetsägande i Hotell Idre Sweden. Styrelseledamot i OS-aktivas förening (WOA). Ordförande i en arbetsgrupp i Internationella skidförbundet. Alpin expertkommentator för Sveriges Television.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Inget.

Innehav i Bolaget: Inget.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



MAGNUS WELANDER,

f. 1966

Styrelseledamot

Utbildning och professionell erfarenhet:

Civilingenjörsexamen, Tekniska högskolan vid Linköpings universitet. Tidigare BA President Vehicle Accessories på Thule Group, VD för

Envirotainer AB, Technical Director på Tetra Pak Australien, samt diverse ledande positioner inom Tetra Pak Italien.

Övriga pågående uppdrag: VD för Thule Group AB samt VD för, och styrelseuppdrag i, andra företag inom Thulekoncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Brink International AB, Britax Group Ltd, CC (2011) Ltd, Brenderup Group AB, Brenderup AB, Brink International II AB och König IP AB.

Innehav i Bolaget: Inget.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



JOHAN THIEL, f. 1964
VD sedan 2013.

Utbildning och professionell erfarenhet: Treårig ekonomisk linje. Business and Product Development Manager på Miscea B.V. Business & Client Development och partner/delägare i CoreComp AB.

Övriga pågående uppdrag: Inget.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Double T Capital AB.

Innehav i Bolaget: 387 000 aktier.



PATRIK EGERVALL, f. 1962
Head of Sales sedan 2016.

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilingenjörsexamen, Uppsala universitet. Management Program, Tuck Warton Business School. Management Program, IMD. Tidigare Executive Vice President på OMX.

Övriga pågående uppdrag:

Ägare av, och styrelseledamot i, PAAN Affärsutveckling AB. Styrelseledamot i Abborrkrokens Villaägareförening, ekonomisk förening.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Brady Energy AS.

Innehav i Bolaget: 23 000 aktier.



PETER HALLDIN, f. 1968
Chief Technology Officer (CTO) sedan 2008.

Utbildning och professionell erfarenhet: PhD, Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm, och medgrundare av MIPS.

Övriga pågående uppdrag: Postdoktorand på deltid vid Kungliga Tekniska högskolan, Stockholm.

Sammanställande för CEN/TC 158/WG11 – Rotational test methods. Sedan 2012 har Peter varit sammanställande för denna arbetsgrupp som fokuserar på en ny testmetod för hjälmar som ska inkluderas i framtida europeiska teststandarder för hjälmar.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i MIPS AB.

Innehav i Bolaget: 494 000 aktier.



SHUYI ISAKSSON, f. 1978
Head of Operations sedan 2016.

Utbildning och professionell erfarenhet:

BA English Education, Guangzhou College of Education, Kina. Entreprenörskap och affärsutveckling, Stockholm International School of Trading. Tidigare

Account Manager på OSM Group AB.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i VOC Consulting AB. Styrelseledamot i MI Engineering AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Inget.

Innehav i Bolaget: 21 000 aktier.



MAX STRANDWITZ,
f. 1975

CFO sedan 2016.

Utbildning och professionell erfarenhet:

Civilekonomutbildning, Borås Högskola. Tidigare CFO Operations på Cloetta AB och Finance Director på Unilever Supply Chain Company och Unilever Nordic.

Övriga pågående uppdrag: Inget.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Inget.

Innehav i Bolaget: 70 000 aktier.



BOEL SUNDVALL, f. 1959
Head of IR sedan 2016.

Utbildning och professionell erfarenhet: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. Communication and IR Manager på Bufab AB (publ). Senior Vice President of Communication and IR på Husqvarna Group AB (publ).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i EBS Invest AB och Bostadsrättsföreningen Vedbäraren 19.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Briggen Tre Kronor AB. Innehavare av enskilda firmans IR-Konsult Boel Sundvall.

Innehav i Bolaget: Inget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan personerna i MIPS styrelse och koncernledningen. Marcus Thiel, bror till Bolagets VD, är anställd av MIPS som säljare och ingår inte i MIPS styrelse eller koncernledning.

MIPS styrelse bedöms av Bolaget uppfylla Svensk kod för bolagsstyrnings krav på oberoende gentemot Bolaget, koncernledningen och Bolagets större aktieägare.

Utöver vad som anges nedan har ingen av ledamöterna i MIPS styrelse eller koncernledning under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller annan konkursförvaltning, varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av myndigheter (innefattande godkända yrkessammanslutningar), förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Jonas Rahmn var styrelseledamot i Proxio AB, ett företag som ansökte om konkurs i december 2013, vilken avslutades i juli 2015.

Utöver vad som anges i följande stycke föreligger inte några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelsens och koncernledningens åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller övriga åtaganden (men flera av personerna i styrelsen och koncernledningen har finansiella intressen i Bolaget till följd av sitt aktieinnehav i Bolaget). Ledande befattningshavare som äger aktier i MIPS kommer att förbinda sig att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive innehav

under en viss period efter att handeln på Nasdaq Stockholm har inletts, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*" under rubriken "*Lock-up avtal*". Bolaget har inte ingått avtal som skulle ge styrelseledamöter eller koncernledningen rätt till förmåner efter det att anställningen avslutats, med undantag för vissa ledande befattningshavare som har rätt till avgångsvederlag under en period om tre till sex månader och, under vissa omständigheter, ersättning för konkurrensbegränsningar som kan komma att utges efter det att anställningen har upphört (upp till 60 procent av grundlönen). Ersättningar till styrelseledamöterna och koncernledningen presenteras i avsnittet "*Bolagsstyrning*".

Styrelseledamoten Terrance G. Lee är Executive Chairman i BTA. Styrelseledamoten Jacob Gunterberg har ett mindre ekonomiskt intresse i HealthCap V GP SA, som är General Partner till den större aktieägaren HealthCap V L.P.

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Källtorpsvägen 2, 183 71 Täby.

REVISORER

Den 11 maj 2016 beslutade årsstämman om omval av KPMG AB som revisorer fram till den fjärde årsstämman efter valet. Den auktoriserade revisorn Tomas Gerhardsson är huvudansvarig revisor. Tomas Gerhardsson, född 1969, är medlem av FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

KPMG AB (eller revisor som är anställd av KPMG AB) har varit Bolagets revisor under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Bolagsstyrning

Före upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm har bolagsstyrningen i MIPS utgått från svensk lagstiftning och interna regler och riktlinjer. När Bolagets aktier har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm kommer MIPS även att följa Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara". Detta innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan välja att avvika från vissa regler, men ska då beskriva den alternativa lösning och förklara skälet till avvikelsen i sin årliga bolagsstyrningsrapport. Eventuella avvikelser från Koden kommer att rapporteras i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2017. Bolaget avser inte att avvika från några av Kodens regler.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen") är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Bolagets årsstämmor hålls i Stockholm eller i Täby före juni månads utgång varje kalenderår. Extra bolagsstämma kan sammankallas vid behov. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. När aktierna i MIPS har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm kommer ett pressmeddelande på svenska och engelska innehållandes kallelsen i dess helhet att offentliggöras före varje bolagsstämma.

Rätt att delta vid bolagsstämmor

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar (lördagar inkluderade) före bolagsstämma (den så kallade avstämningsdagen), och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har meddelat Bolaget sin avsikt att delta, är berättigade att delta på bolagsstämman och rösta för antalet innehavda aktier i Bolaget. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sin förvaltare i god tid före avstämningsdagen. Aktieägare får delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får medföra högst två biträden.

Aktieägarinitiativ

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Bolag som följer Koden ska enligt denna ha en valberedning. Vid den extra bolagsstämman i MIPS den 1 februari 2017 antogs instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete i Bolaget. Enligt dessa ska valberedningen innan årsstämman bestå av representanter för Bolagets tre röstmässigt största aktieägare som finns registrerade i den av Euroclear förda aktieboken per den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande. För det fall någon av de tre röstmässigt största aktieägarna som finns registrerade i aktieboken inte utnyttjar sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som står på tur och inte redan utsett en representant. Ordföranden för valberedningen ska, om inte ledamöterna bestämmer annat, vara den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren.

Valberedningens uppgifter enligt instruktionerna inkluderar att lägga fram förslag till årsstämman om antalet bolagsstämmovalda styrelseledamöter och styrelsens sammansättning inklusive styrelsens ordförande, samt förslag om styrelsens arvodering, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och val av revisor och dess arvodering samt förslag till eventuella nya instruktioner för utseende av valberedningen och dess arbete. Samtliga aktieägare har rätt att vända sig till valberedningen med förslag på styrelseledamöter. Valberedningens förslag på styrelseledamöter, styrelsearvoden och ersättning till revisorer presenteras i kallelsen till årsstämman. En motivering till valberedningens förslag om styrelsens sammansättning publiceras på Bolagets hemsida i samband med att kallelsen till årsstämman offentliggörs.

STYRELSE

Styrelsens arbete

Styrelsens uppgifter regleras i Aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning samt Koden. Därutöver regleras styrelsens arbete av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning. Arbetsordningen reglerar arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsens ledamöter, styrelsens ordförande och VD, samt innehåller rutiner för finansiell rapportering och övriga instruktioner för VD. Styrelsen fastställer även instruktioner för styrelsens utskott. Styrelsens arbete följer en årlig plan vilken, utöver fastställande av delårs-

rapporter och årsbokslut, innehåller bland annat strategi och affärsplan, budget och förslag till beslut av årsstämman (bland annat avseende vinstdisposition). Efter årsstämman antas styrelsens policydokument och riktlinjer. Styrelsen ska också följa den finansiella utvecklingen, säkerställa kvaliteten på den ekonomiska rapporteringen och internkontrollen samt utvärdera verksamheten mot av styrelsen fastställda mål och riktlinjer. Vidare ska styrelsen minst en gång om året utvärdera Bolagets VD. Styrelsen fattar också beslut om större investeringar och förändringar i Koncernens organisation och verksamhet. Styrelsens ordförande ska, i nära samarbete med VD, övervaka MIPS resultat och sammankalla styrelsemöten. Styrelsens ordförande är också ansvarig för att styrelseledamöterna varje år utvärderar sitt arbete och fortlöpande får den information som krävs för att utföra sitt arbete effektivt. Under 2016 höll styrelsen sju möten där de huvudsakliga ämnesområdena som diskuterades bland annat var förberedelser för noteringen av Bolagets aktier vid Nasdaq Stockholm och arbetet med Bolagets affärsplan.

MIPS styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av tre till åtta ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på Bolagets årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Styrelsens utskott

Styrelsen har för närvarande två utskott, revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Revisionsutskottet

MIPS har ett revisionsutskott bestående av tre ledamöter, Jacob Gunterberg (ordförande), Pär Arvidsson och Bengt Baron. Revisionsutskottets arbetsuppgifter anges i en instruktion som årligen fastställs av styrelsen. Utskottets arbete innefattar bland annat att övervaka Bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska också hålla sig underrättat om revisionen av årsredovisning och koncernredovisning, samt granska och övervaka revisorns självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Under 2016 höll revisionsutskottet fyra möten där de huvudsakliga ämnesområdena som diskuterades bland annat var Bolagets interna kontroll och IFRS-konverteringen av Bolagets räkenskaper.

Ersättningsutskottet

MIPS har ett ersättningsutskott bestående av två ledamöter, Jonas Rahmn (ordförande) och Magnus Welanders. Ersättningsutskottets arbetsuppgifter anges i en instruktion som årligen fastställs av styrelsen och innefattar att förbereda ärenden avseende ersättning och andra anställningsvillkor för VD och andra ledande befattningshavare. I arbetet ingår även att förbereda styrelsens förslag rörande riktlinjer för ersättning till ledningen, bland annat förhållandet mellan fast och eventuell rörlig ersättning och sambandet mellan prestation och ersättning, huvudsakliga villkor för eventuell bonus och incitamentsprogram samt huvudsakliga villkor för ickemonetära förmåner, pension, uppsägning och avgångsvederlag. Aktierelaterade incitamentsprogram till koncernledningen beslutas dock av årsstämman. I ersättningsutskottets arbetsuppgifter ingår även att övervaka och utvärdera utfallen av program för rörlig ersättning och MIPS efterlevnad av de av bolagsstämman beslutade riktlinjerna för ersättning. Under 2016 höll ersättningsutskottet tre möten där de huvudsakliga ämnesområdena som diskuterades bland annat var aktierelaterade incitamentsprogram och anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämman den 9 mars 2017 beslutades att styrelsen skulle erhålla arvode om totalt 1 200 000 SEK, varav 300 000 SEK skulle utgå till styrelsens ordförande och 150 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Vid årsstämman beslutades också att för arbete i revisionsutskottet skulle utskottets ordförande erhålla en årlig ersättning om 70 000 SEK och att de övriga ledamöterna i revisionsutskottet skulle erhålla en årlig ersättning om 40 000 SEK. Vidare beslutades att för arbete i ersättningsutskottet skulle utskottets ordförande erhålla en årlig ersättning om 35 000 SEK och att var och en av de övriga ledamöterna i utskottet skulle erhålla en årlig ersättning om 20 000 SEK.

VD och KONCERNLEDNING

VD utses av styrelsen och ansvarar för den löpande förvaltningen av Bolagets och Koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens instruktioner och föreskrifter. Ansvarsfördelningen mellan VD och styrelsen framgår av styrelsens arbetsordning samt av styrelsen upprättad VD-instruktion. VD fungerar som chef för koncernledningen och fattar beslut i samråd med övriga i koncernledningen. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information inför styrelsemöten och även för föredragning av materialet på styrelsemötena. För ytterligare information om VD och ledande befattningshavare, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

TSEK	Ersättningar under 2016			Ersättningar under 2015			Ersättningar under 2014		
	Fast lön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader*	Fast lön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader*	Fast lön	Rörlig ersättning	Pensions-kostnader*
VD	1 455	360	375	1 265	315	300	1 213	300	271
Övriga ledande befattningshavare	2 881	473	537	1 444	120	203	1 115	69	71
Totalt	4 336	833	912	2 710	435	504	2 328	369	342

* Bolaget har inga upplupna eller förutbetalda pensionskostnader.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt Aktiebolagslagen ska styrelsen i börsbolag lägga fram förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare på årsstämman. Sådana av årsstämman beslutade riktlinjer är endast tillämpliga på nya anställningsavtal ingångna mellan Bolaget och respektive ledande befattningshavare, varför det kan finnas anställningsavtal som inte fullt ut följer de nu gällande riktlinjerna. I enlighet med de riktlinjer som antogs vid årsstämman den 9 mars 2017 ska koncernledningens ersättning omfatta fast lön, eventuell rörlig ersättning (högst 50 procent av den fasta årslönen), pension och övriga förmåner såsom tjänstebil och företagshälsovård etcetera. Det totala ersättningspaketet ska baseras på marknadsmässiga villkor, vara konkurrenskraftigt och återspegla både individens resultat och ansvar och, med avseende på eventuella aktiebaserade incitamentsprogram, värdeökningen för Bolagets aktier som är till aktieägarnas fördel.

Medlemmar av koncernledningen vilkas anställning avslutas av Bolaget har normalt rätt till avgångsvederlag uppgående till högst sex månaders fast lön. Uppsägnings-tiden är normalt tre till sex månader om uppsägningen sker på den anställdes initiativ.

Styrelsen ska ha rätt att avvika från riktlinjerna för ersättning till koncernledningen som har fastställts av årsstämman om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl till detta.

Ersättningar från Bolaget till VD och ledande befattningshavare¹⁾

I tabellen ovan visas ersättningar till VD och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåren 2014–2016.

REVISORER

Den externa revisionen av räkenskaperna i MIPS, inklusive styrelsens och koncernledningens förvaltning, utförs enligt god revisionssed i Sverige. Den externa revisorn närvarar vid minst ett styrelsemöte om året, vilket i allmänhet sker vid det styrelsemöte vid vilket bokslutskommunikén granskas och antas av styrelsen. Vid detta tillfälle ska revisorerna diskutera revisionen med styrelsen utan närvaro av VD eller någon annan person i koncernledningen. Revisorn utses av årsstämman för perioden fram till den fjärde årsstämman efter valet. På årsstämman den 11 maj 2016 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB till Bolagets revisor fram till den fjärde årsstämman efter valet. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Tomas Gerhardsson.

Utöver revisionsuppdraget har KPMG AB under 2016 anlitats för ytterligare tjänster, främst skatte- och redovisningsfrågor men även börsnoteringsrelaterade frågor. Sådana tjänster har alltid och endast tillhandahållits i den utsträckning som är förenlig med reglerna i revisionslagen (2001:883) och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisors opartiskhet och självständighet.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar gällande den interna kontrollen regleras i Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554) och Koden. Styrelsens ansvar och skyldigheter kan inte överlåtas till någon annan part. I styrelsens arbetsuppgifter ingår att säkerställa att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet. Styrelsen ska också hålla sig informerad om Bolagets rutiner för intern kontroll och säkerställa att den interna kontrollen utvärderas.

MIPS VD är ansvarig för att säkerställa att den interna kontrollen implementeras enligt vad som krävs för att hantera de betydande riskerna i Bolagets löpande verksamhet. Bolagets VD har det övergripande ansvaret för att upprätthålla en sund intern kontroll över den finansiella redovisningsmiljön.

1) Under 2016 utökades koncernledningen från tre (under 2015) till sex medlemmar. De nya medlemmarna är Patrik Egervall, Shuyi Isaksson och Boel Sundvall (i tillägg till detta har Max Strandwitz ersatt tidigare CFO). Under 2014 hade Bolaget två övriga ledande befattningshavare. För ytterligare information se avsnittet "Historisk finansiell information" under rubriken "Not 4 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar".

För att kunna utveckla och arbeta med den interna kontrollen på ett strukturerat sätt använder MIPS ramverket COSO (publicerad av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). MIPS process för intern kontroll har utformats för att säkerställa en adekvat riskhantering, som bland annat innefattar en pålitlig och korrekt finansiell rapportering i enlighet med IFRS, tillämpliga lagar och regler samt övriga krav tillämpliga på bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

Information rörande Bolagets system för intern kontroll och riskhantering, samt styrelsens åtgärder för uppföljning av den interna kontrollen, ska årligen inkluderas i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för samtliga övriga komponenter i den interna kontrollen, och omfattar faktorer som organisationskultur, integritet, etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och behörigheter samt policyer och rutiner.

Styrelsen har fastställt ett antal styrdokument och instruktioner för att kommunicera en tydligt definierad intern kontrollmiljö, som också har till syfte att definiera rollerna för och ansvarsfördelningen mellan VD och styrelse. Dessa styrdokument och instruktioner omfattar styrelsens arbetsordning, VD-instruktion samt finansiell rapportering, auktorisationsramverk samt instruktioner till styrelsens utskott.

Kontrollmiljön inom MIPS utgörs därmed både av individuella ansvarsområden och styrdokument, tillsammans med tillämpliga lagar och regler.

Riskbedömning

En riskbedömning innefattar identifieringen och bedömningen av risker som kan förhindra att Bolaget når sina mål. MIPS har en årligen återkommande riskprocess, där risker identifieras utifrån ett koncernperspektiv för att ge en översiktlig bild av de viktigaste riskerna som MIPS exponeras för. Var och en av de identifierade riskerna tilldelas en av de ledande befattningshavarna, såsom de har fördelats, och bör dokumenteras tillsammans med en potentiell handlingsplan för att i möjligaste mån minska risken. De ledande befattningshavarna bör granska och uppdatera riskmatrisen minst en gång per kvartal.

Därutöver ska revisionsutskottet årligen, med ledningen och de externa revisorerna, diskutera väsentliga exponeringar för finansiella risker och åtgärder som har vidtagits eller som ämnar vidtas av koncernledningen för att minska, begränsa eller kontrollera en sådan exponering. Riskbedömningen, inklusive dokumentation, ska årligen läggas fram för styrelsen, vanligtvis i samband med presentationen av budgeten vid årsslutet.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteternas utformning är av särskild betydelse i Bolagets arbete för att hantera risker och säkerställa den interna kontrollen. För att kunna förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser etableras kontrollaktiviteterna i relation till kontrollmålen, som hjälper till att säkerställa att nödvändiga åtgärder vidtas för att hantera risker som kan utgöra ett hinder för att Bolaget uppnår sina mål. Sådana kontrollaktiviteter omfattar MIPS bolagsstyrningsstruktur med ett antal forum och aktiviteter som ständigt övervakar verksamheten, såsom styrelsens granskning och avstämning av beslut som fattas. Väldefinierade verksamhetsprocesser, åtskillnad av ansvar samt en lämplig delegering av ansvar är också aktiviteter som stödjer en god bolagsstyrning och intern kontroll inom Bolaget. I MIPS interna kontrollprogram ligger fokus på tre viktiga processer:

- Order to Cash (för denna process ansvarar Head of Sales)
- Procure to Pay (för denna process ansvarar Head of Operation)
- Record to Report (för denna process ansvarar CFO)

Dessa tre processer kartläggs i detalj, och stegen i processerna definieras, i interna dokument för att säkerställa att det finns en tillräcklig åtskillnad av ansvar och att rätt kontrollmekanismer finns implementerade. Styrkan hos dessa implementerade kontrollmekanismer ska utvärderas årligen för att säkerställa att de etablerade processerna åtföljs samt att säkerhetsåtgärderna kvarstår. Samtliga testerresultat ska sparas och dokumenteras. Om någon av processerna ändras under året, ska en omedelbar granskning av processen genomföras för att säkerställa att inga nya risker tillkommer.

Information och kommunikation

MIPS kommunikationskanaler och Bolagets begränsade storlek gör det möjligt att snabbt och enkelt förmedla skriftlig information avseende den interna kontrollen till relevanta anställda. Utöver skriftlig information kommuniceras och diskuteras nyheter, riskhantering och resultat av kontrollen muntligt vid fysiska möten. Samtliga relevanta interna policyer och instruktioner finns tillgängliga för all berörd personal på avsedd serverplats. Avseende extern kommunikation har det tagits fram riktlinjer för att säkerställa att Bolaget lever upp till tillämpliga informationskrav samt för att garantera att den förmedlade kommunikationen är korrekt och av god kvalitet. Bolagets hemsida uppdateras kontinuerligt och uppfyller de krav som ställs på bolag som är noterade på Nasdaq Stockholm.

Övervakning

De interna kontrollsystemen måste övervakas, och eventuella brister ska rapporteras uppåt i organisationen. Allvarliga frågor ska rapporteras till MIPS högsta ledning och till styrelsen. Det interna kontrollsystemet måste också utvärderas årligen. MIPS CFO ansvarar för att säkerställa att lämpliga processer för övervakning finns inrättade, och att det finns en särskild process avseende övervakning och bedömning av rapporterade brister. Resultaten från den årliga utvärderingen ska rapporteras till revisionsutskottet för en detaljerad granskning, varefter en sammanfattning som innefattar identifierade förslag till förbättringar ska läggas fram för styrelsen.

Styrelsen gör fortlöpande bedömningar av informationen och rapporter från ledningen, och följer kontinuerligt upp att de identifierade riskerna hanteras på ett lämpligt sätt.

Internrevision

Styrelsen har beslutat att inte inrätta en separat internrevisionsfunktion givet Bolagets storlek och då Bolaget anser att de implementerade interna kontrollprocesserna säkerställer att den nödvändiga kontrollnivån och uppföljningen uppnås. Styrelsen överväger emellertid årligen behovet av att inrätta en internrevisionsfunktion.

Aktiekapital och ägarförhållanden

INFORMATION OM AKTIEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK, fördelat på minst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 2 203 900 SEK, fördelat på 22 039 000 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,1 SEK. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och är fritt överlåtbara. Bolagets aktier är denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i MIPS under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vid fullteckning kommer Erbjudandet leda till en ökning av antalet aktier i Bolaget om 3 260 870, motsvarande en utspädning om cirka 13 procent.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst vid bolagstämor. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget.

Aktiekonvertering

På begäran av de tidigare ägarna av preferensaktier av serie A beslutade Bolaget att omvandla samtliga preferensaktier av serie A i Bolaget till stamaktier (1:1). Denna omvandling registrerades hos Bolagsverket den 10 februari 2017.

Aktiekapitalets utveckling i Bolaget

Tidpunkt	Händelse	Förändring aktiekapital, SEK	Förändring av antalet aktier ¹⁾	Aktiekapital efter ändring	Antal aktier efter ändring
24 april 2001	Bildande	100 000	1 000	100 000	1 000
3 september 2003	Nyemission	15 000	150	115 000	1 150
27 juni 2005	Nyemission	10 000	100	125 000	1 250
12 september 2006	Nyemission	9 300	93	134 300	1 343
12 december 2007	Nyemission genom kvittning	9 400	94	143 700	1 437
16 september 2008	Nyemission	30 000	300	173 700	1 737
24 september 2008	Nyemission	30 000	300	203 700	2 037
12 november 2008	Nyemission	101 800	1 018 ²⁾	305 500	3 055
3 november 2009	Nyemission genom kvittning	60 000	600 ³⁾	365 500	3 655
3 november 2009	Nyemission	117 700	1 177 ⁴⁾	483 200	4 832
28 januari 2011	Nyemission	141 300	1 413 ⁵⁾	624 500	6 245
28 januari 2011	Nyttjande av köpoption	6 000	60	630 500	6 305
28 februari 2012	Nyemission	101 000	1 010 ⁶⁾	731 500	7 315
15 maj 2012	Nyemission	50 000	500 ⁷⁾	781 500	7 815
9 augusti 2013	Nyemission delvis genom kvittning	362 200	3 622 ⁸⁾	1 143 700	11 437
26 november 2013	Nyemission	135 200	1 352 ⁹⁾	1 278 900	12 789
1 april 2014	Nyemission	633 000	6 330	1 911 900	19 119
17 mars 2016	Nyttjande av köpoption	282 700	2 827	2 194 600	21 946
29 juli 2016	Nyttjande av köpoption	9 300	93	2 203 900	22 039
13 februari 2017	Aktiesplit (1 000:1)	–	22 016 961	2 203 900	22 039 000
22 mars 2017	Erbjudandet ¹⁰⁾	326 087	3 260 870	2 529 987	25 299 870

1) Stamaktier om inget annat anges.

2) Samtliga preferensaktier av serie 1 (aktieserien har utgått).

3) Samtliga preferensaktier av serie 1 (aktieserien har utgått).

4) Samtliga preferensaktier av serie 1 (aktieserien har utgått).

5) Samtliga preferensaktier av serie 1 (aktieserien har utgått).

6) Samtliga preferensaktier av serie 2 (aktieserien har utgått).

7) Samtliga preferensaktier av serie 1 (aktieserien har utgått).

8) Samtliga preferensaktier av serie A (aktieserien har utgått).

9) Samtliga preferensaktier av serie A (aktieserien har utgått).

10) Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas.

Företrädesrätt till nya aktier, etcetera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittnings-emission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. MIPS bolagsordning begränsar inte Bolagets möjlighet att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarrens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt. Se även avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Central värdepapperscentral

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0009216278.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 1 februari 2017 beslutades att emittera teckningsoptioner som ett led i två incitamentsprogram varav det ena omfattar ledningen och vissa nyckelpersoner och det andra omfattar de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till större aktieägare i Bolaget. Identiska villkor gäller för båda incitamentsprogrammen. Sammanlagt omfattar incitamentsprogrammen för närvarande 14 individer och högst 1 250 000 teckningsoptioner, varav programmet för ledningen och vissa nyckelpersoner omfattar högst 875 000 teckningsoptioner och programmet för vissa styrelseledamöter omfattar högst 375 000 teckningsoptioner. Teckningsoptioner har emitterats till och tecknats av MIPS helägda dotterbolag M-PS Helmet AB och deltagarna kommer att erbjudas att förvärva teckningsoptioner från detta dotterbolag till marknadsvärde under en period om tre veckor som inleds dagen efter att Bolagets aktier upptagits till handel på Nasdaq Stockholm. Marknadsvärdet kommer att fastställas efter att Bolagets aktier upptagits till handel och med beaktande av priset i Erbjudandet. Det maximala antalet teckningsoptioner som får förvärfvas av deltagarna ska maximalt kunna föranleda en utspädningseffekt om fem procent av MIPS aktiekapital efter genomförande av Erbjudandet. Teckningsoptioner kan utnyttjas till teckning av nyemitterade aktier under perioden den 1 mars 2020 - 31 maj 2020. Lösenpriset motsvarar 130 procent av priset i Erbjudandet. Teckningsoptionerna är fritt överlåtbara men en förutsättning för tilldelning är att individen undertecknat ett särskilt hembudsavtal med MIPS.

SÄLJANDE AKTIEÄGARE

I tillägg till Huvudägarna har övriga befintliga aktieägare i Bolaget givits tillfälle att sälja aktier i Erbjudandet. Bland de Säljande Aktieägarna ingår vissa anställda i Bolaget, dock inte någon av de ledande befattningshavarna i Bolaget med undantag för Johan Thiel som kommer att sälja 40 000 aktier (motsvarande cirka tio procent av Johan Thiels totala aktieinnehav) och Peter Halldin som kommer att sälja 7 000 aktier (motsvarande cirka en procent av Peter Halldins totala aktieinnehav) för att täcka skatteeffekter vilka har uppkommit i samband med utnyttjandet av tidigare utställda personaloptioner i Bolaget (se vidare i avsnittet "*Historisk finansiell information*" under rubriken "*Not 5 Aktierelaterade ersättning*"). Samtliga Säljande Aktieägare kan nås via Bolagets kontorsadress.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieägare	Ägande omedelbart före Erbjudandets genomförande		Aktier till försäljning i Erbjudandet	Ägande efter Erbjudandets genomförande (förutsatt full anslutning samt att övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Ägande efter Erbjudandets genomförande (förutsatt full anslutning samt att övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut)	
	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster		Antal aktier och röster	Andel aktier och röster	Antal aktier och röster	Andel aktier och röster
BTA	10 799 000	49,0%	5 399 500	5 399 500	21,3%	4 178 223	16,5%
HealthCap V L.P.	4 108 000	18,6%	1 600 000	2 508 000	9,9%	2 146 107	8,5%
KTH-Chalmers Capital KB	1 485 000	6,7%	742 500	742 500	2,9%	574 559	2,3%
Almi Invest Stockholm AB	962 000	4,4%	481 000	481 000	1,9%	372 206	1,5%
Östra Sundsbo Invest AB	631 000	2,9%	210 333	420 667	1,7%	420 667	1,7%
Peter Halldin	494 000	2,2%	7 000	487 000	1,9%	487 000	1,9%
Kusin Jacob AB	421 000	1,9%	421 000	–	–	–	–
Johan Thiel	387 000	1,8%	40 000	347 000	1,4%	347 000	1,4%
Bengt Baron	316 000	1,4%	–	316 000	1,2%	316 000	1,2%
Hans von Holst	250 000	1,1%	–	250 000	1,0%	250 000	1,0%
Övriga aktieägare	2 186 000	9,9%	237 169	1 948 831	7,7%	1 948 831	7,7%
Nya aktieägare	–	–	–	12 399 372	49,0%	14 259 277	56,4%
Totalt	22 039 000	100%	9 138 502	25 299 870	100%	25 299 870	100%

Not: Baserat på antagandet att Erbjudandet fulltecknas.

AKTIEÄGARAVTAL

Befintliga aktieägare i Bolaget har ingått ett aktieägaravtal som bland annat reglerar bolagsstyrning och aktieöverlåtelser i Bolaget. Aktieägaravtalet kommer att upphöra att gälla när Bolagets aktier godkänts för handel på Nasdaq Stockholm.

LOCK-UP AVTAL

Enligt ett placeringsavtal, som förväntas ingås omkring den 22 mars 2017 mellan Bolaget, Huvudägarna och Joint Global Coordinators ("Placeringsavtalet"), samt vissa lock-up avtal som ingås i samband med Placeringsavtalet, förbinder sig de Säljande Aktieägarna att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive aktieinnehav under en period om 180 dagar efter det att handeln med Bolagets aktier har inletts på Nasdaq Stockholm ("Lock-up perioden"). De undantag som avses är överlåtelse till vissa personer och entiteter vilka har ingått liknande lock-up åtaganden som den Säljande Aktieägaren, överlåtelse till följd av ett offentligt uppköpserbjudande som riktas till samtliga eller nästintill samtliga aktieägare i Bolaget, överlåtelse till följd av återköp av egna aktier eller liknande förfaranden, överlåtelse som sker med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, överlåtelser till följd av lagkrav och överlåtelse av aktier vilka den Säljande Aktieägaren

förvärvat efter den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Sådana åtaganden gäller emellertid inte för aktier som eventuellt tecknats av de Säljande Aktieägarna i Erbjudandet. Bolagets aktieägande ledande befattningshavare och styrelseledamöter kommer att göra liknande åtaganden, för en period om 365 dagar efter det att handel med Bolagets aktier inletts på Nasdaq Stockholm. I enlighet med Placeringsavtalet förbinder sig även Bolaget att, med vissa undantag, inte (i) emittera, bjuda ut till försäljning, pantsätta, sälja, avtala att sälja eller på annat sätt avyttra några värdepapper i Bolaget som i allt väsentligt liknar aktier, bland annat men inte avgränsat till, värdepapper som går att konvertera till eller som kan bytas mot, eller som representerar en rätt att erhålla, sådana aktier eller andra sådana i allt väsentligt liknande värdepapper, eller att (ii) köpa eller sälja optioner eller andra värdepapper eller ingå swap-, hedging- eller andra avtal som skulle kunna få liknande ekonomiska konsekvenser som ovanstående minst 180 dagar efter det att handel med Bolagets aktier inletts på Nasdaq Stockholm. Joint Global Coordinators kan dock bevilja undantag från dessa åtaganden. För mer information avseende Placeringsavtalet, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Placeringsavtal".

Bolagsordning

Följande bolagsordning antogs vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 1 februari 2017.

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska, direkt eller indirekt, vidareutveckla, produktionpassa, utlicensiera, tillverka eller låta tillverka samt marknadsföra lösningar mot rotationsvård och andra typer av krafter som uppkommer vid olika slags islag, samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

§ 6 Styrelsen

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

På bolagsstämma ska utses en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Anmälan om samt rätt till deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas på den ort där styrelsen har sitt säte eller i Täby.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid bolagsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av två justeringsmän.
4. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av styrelse och i förekommande fall revisor.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolagets registrerade firma (och handelsbeteckning) är MIPS AB. MIPS organisationsnummer är 556609-0162 och styrelsen har sitt säte i Stockholm, Stockholms län. Bolaget bildades i Sverige den 1 mars 2001 och registrerades hos Bolagsverket den 24 april 2001. Grundare var Peter Halldin och Hans von Holst (Svampvägen 132, 122 63 Stockholm och Kårevägen 12, 182 66 Djursholm). Det nuvarande firmanamnet registrerades den 22 augusti 2003.

Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets verksamhetsföremål är att, direkt eller indirekt, vidareutveckla, produkthanpassa, utlicensiera, tillverka eller låta tillverka samt marknadsföra lösningar mot rotationsvåld och andra typer av krafter som uppkommer vid olika slags islag, samt idka därmed förenlig verksamhet. Den nuvarande bolagsordningen antogs den 1 februari 2017. MIPS är moderbolag i Koncernen som, utöver Bolaget, består av de helägda dotterbolagen M-PS Helmet AB, vilket också bildades i Sverige samt, från 2017, MIPS Dongguan Trading Co. Ltd., som bildades i Kina.

VÄSENTLIGA AVTAL

Koncernen har under de senaste två åren inte ingått något avtal som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som, individuellt, är att betrakta som väsentligt för MIPS eller som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen. I det följande redogörs för den generella utformningen av Bolagets avtal med dess leverantörer respektive kunder.

AVTAL MED LEVERANTÖRER

Innan ett samarbete med någon tillverkare inleds begär Bolaget, för att utforska ett potentiellt samarbete i syfte att producera MIPS-komponenterna och integrera MIPS BPS i vissa varumärkens hjälmar, att den potentiella tillverkaren ingår ett sekretessavtal och/eller ett avtal som hindrar kringgående (eng. *non-circumvention agreement*). Bolaget använder sig då av ett mallavtal som inte överlåter någon licens eller andra rättigheter till Bolagets patent eller andra immateriella rättigheter. Till följd av lokal praxis i Kina är det dock inte alla av MIPS kunder anlitade tillverkare som har ingått ett sådant avtal om tystnadsplikt och/eller ett avtal som hindrar kringgående (eng. *non-circumvention agreement*).

Bolaget ingår även leveransavtal med tillverkarna (med undantag för tillverkare till hjälmvarumärkena), i normalfallet baserat på Bolagets mallavtal.

AVTAL MED KUNDER

De utvecklings-, leverans- och licensavtal som används av Bolaget i förhållande till Bolagets kunder omfattar två olika faser: utvecklingsfasen, under vilken utvecklings-

och implementeringstjänsterna levereras, och leveransfasen, under vilken leveranserna sker. Mallen för utvecklings-, leverans- och licensavtal omfattar inga volymmässiga åtaganden från kundens sida. MIPS tillämpar generellt volymbaserad prissättning i relation till kunderna, vilket innebär att MIPS största kunder har fördelen av mer gynnsamma priser än Bolagets kunder generellt. Avtalen ingås generellt för perioder om fyra år med möjlighet att omförhandla avtalet när det löper ut.

Den licens som har beviljats som en integrerad del av avtalet som ingås med vart och ett av hjälmvarumärkena består av fyra nyckelelement som ger hjälmvarumärket rätt att: (i) använda MIPS BPS för den särskilda hjälmmodellen; (ii) montera och tillverka hjälmarna av modellen med användning av komponenter till MIPS BPS, som köpts från MIPS; (iii) använda vissa av MIPS varumärken och andra immateriella rättigheter (såsom loggor, etiketter, produktnamn, etcetera), förutsatt att företaget följer MIPS vid var tid gällande varumärkesriktlinjer; samt (iv) distribuera, marknadsföra och sälja hjälmar med MIPS BPS.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

För information om MIPS immateriella rättigheter, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Immateriella rättigheter".

Vidare har Hans von Holst, Peter Halldin, Karin Brolin, Sven Kleiven och Magnus Aare beviljat MIPS ensamrätt att, utan tidsbegränsning eller begränsning avseende territorium, använda KTH FE Model (som beskriven i Kleiven 2006, IJCrash 2006, vol. 11, nr. 1)) och testutrustning inom området för forskning, utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning och/eller licensiering av hjälmar och/eller teknik hänförlig till sådana hjälmar och andra skyddsfunktioner som kan användas i hjälmar och/eller annan skyddsutrustning, dock baserat på samma principer (glidlager för absorption av krafter som uppkommer till följd av sneda islag) som används i hjälmar, för användning i industri-, militär-, sport- och motorcykelrelaterade applikationer. KTH FE Model har varit avgörande för att förstå effekterna av rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet och sambandet mellan rotationsrörelser som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet och hjärnskakningar och andra hjärnskador, men anses inte avgörande för produktutvecklingen av MIPS lösningar.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernen har försäkringsskydd genom olika försäkringar, vilka bland annat omfattar generell ansvarsförsäkring som täcker produktansvar, brottsskadeförsäkring, rese- och olycksfallsförsäkring, samt ansvarsförsäkring för VD och styrelse. Samtidigt som försäkrings-skyddet avseende krav i anslutning till produktansvaret är

begränsat till vissa belopp för varje enskilt krav och sammanlagda krav per år, är Bolagets bedömning att Koncernens försäkringsskydd är omfattande och tillräckligt. Det finns emellertid ingen garanti för att Koncernen inte kommer att ådra sig förluster som inte täcks in av dessa försäkringar.

TVISTER

MIPS är, och kan i framtiden komma att bli, inblandat i tvister och processer med tredje part (se bland annat avsnittet *”Verksamhetsbeskrivning”* under rubriken *”Immateriella rättigheter”* för information om Bolagets strategi för immateriella rättigheter).

MIPS är för närvarande involverat i processer med Bauer Hockey Corp. och Bauer Hockey, Inc., (”Bauer”) i federal domstol i Kanada och vid Europeiska patentverkets (”EPO”) överklagandenämnd. I korthet har MIPS ingett en stämning mot Bauer i Kanada för intrång av Bauer i MIPS kanadensiska patent nr. 2 798 542 och MIPS försöker ogiltigförklara alternativt erhålla äganderätt eller samäganderätt till fyra av Bauers patent. Till sitt försvar hävdar Bauer att inget intrång har skett och har i genkärsmål angett att MIPS ifrågavarande patent ska ogiltigförklaras och att Bauers patent ska vara fortsatt giltiga. Tvisten befinner sig för närvarande i ett förberedande skede (så kallad discovery phase). Förfarandet vid EPO inkluderar en opponering från MIPS gentemot EPO:s beviljande av ett av Bauers patent vars skyddsobjekt speglar ett av de i Kanada tvistiga Bauerpatenten.

I oktober 2016 ingav Performance Sports Group Ltd, som är Bauers ägare, en frivillig framställan enligt Chapter 11 i United States Bankruptcy Code i Delaware.

MIPS kostnader för processen med Bauer, vilken påbörjades i oktober 2014, har fram till datumet för Prospektets offentliggörande uppgått till cirka 5,3 MSEK. Då MIPS är kärande i processen i fråga om äganderätt och intrång är det, i det nuvarande skedet av förfarandet, svårt att uppskatta möjliga krav och kostnader till följd av processen.

PLACERINGSAVTAL

I enlighet med villkoren i Placeringsavtalet, som är tänkt att ingås omkring den 22 mars 2017, mellan Bolaget, Huvudägarna och Joint Global Coordinators, förbinder sig Huvudägarna att sälja 9 138 502 aktier i Bolaget till de förvärvare som har anvisats av Joint Global Coordinators, och Bolaget förbinder sig att emittera 3 260 870 nya aktier till tecknare som har anvisats av Joint Global Coordinators. Om Joint Global Coordinators inte kan anvisa sådana förvärvare och/eller tecknare har Joint Global Coordinators förbundit sig att själva förvärva och/eller teckna aktierna. Huvudägarna avser också att bevilja en övertilldelningsoption som utgörs av ett åtagande att, på Joint

Global Coordinators begäran, senast 30 dagar efter det att handel har inletts med Bolagets aktier, sälja ytterligare 1 859 905 aktier, motsvarande cirka 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får enbart användas för att täcka eventuell övertilldelning inom ramen för Erbjudandet.

I enlighet med Placeringsavtalet tillhandahåller Bolaget och i viss utsträckning Huvudägarna sedvanliga garantier till Joint Global Coordinators, huvudsakligen avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta legala och regulatoriska krav och att det inte finns några legala eller andra hinder för att Bolaget ingår avtalet eller slutför Erbjudandet. Joint Global Coordinators åtaganden enligt Placeringsavtalet är villkorade bland annat av att garantierna som tillhandahålls av Bolaget och Huvudägarna är korrekta. I enlighet med Placeringsavtalet ska Bolaget, med sedvanliga kvalifikationer, åta sig att kompensera Joint Global Coordinators för vissa krav under särskilda omständigheter.

I enlighet med Placeringsavtalet förbinder sig Huvudägarna, med sedvanliga kvalifikationer, att inte sälja sina respektive aktier under Lock-up perioden (se avsnittet *”Aktiekapital och ägarstruktur”* under rubriken *”Lock-up avtal”*). I enlighet med Placeringsavtalet förbinder sig Bolaget att, med vissa undantag, inte (i) emittera, bjuda ut till försäljning, pantsätta, sälja, avtala att sälja eller på annat sätt avyttra några värdepapper aktier i Bolaget som i allt väsentligt liknar aktier, bland annat värdepapper som går att konvertera till eller som kan bytas mot, eller som representerar en rätt att erhålla, sådana aktier eller andra sådana i allt väsentligt liknande värdepapper, eller att (ii) köpa eller sälja optioner eller andra värdepapper eller ingå swap-, hedging- eller andra avtal som helt eller delvis medför finansiella risker förknippade med ägandet av Bolaget till en annan part minst 180 dagar efter det att handel med Bolagets aktier inletts på Nasdaq Stockholm. Joint Global Coordinators kan emellertid bevilja undantag från dessa åtaganden.

STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Joint Global Coordinators genomföra transaktioner avsedda att hålla marknadspriset för MIPS-aktien på nivåer som ligger över dem som kanske annars råder på den öppna marknaden. Sådana stabiliserande transaktioner kan verkställas på Nasdaq Stockholm, på OTC-marknader eller på annat sätt, när som helst under perioden som inleds första dagen som aktierna handlas på Nasdaq Stockholm och som upphör högst 30 dagar därefter. Joint Global Coordinators måste emellertid inte genomföra någon stabilisering, och det finns inga garantier för att en sådan stabilisering kommer att ske.

Stabilisering kan, om den påbörjas, avbrytas när som helst utan att detta tillkännages i förväg. Under inga omständigheter kommer några transaktioner att genomföras på nivåer som ligger över priset i Erbjudandet. Inom en vecka från det att stabiliseringsperioden har upphört kommer Joint Global Coordinators att offentliggöra huruvida någon stabilisering ägde rum eller inte, datumet när en eventuell stabilisering inleddes, det datum då någon stabilisering senast ägde rum och det prisspann inom vilket stabiliseringen genomfördes, för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

ÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONE-INVESTERARE

Swedbank Robur, Tredje AP-fonden, Handelsbanken Fonder, C WorldWide, Lannebo Fonder och LMK Venture ("Cornerstone-investerarna") har åtagit sig att förvärva totalt 7 500 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande cirka 29,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet och 52,6 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet under förutsättning att övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut. Cornerstone-investerarna erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och Cornerstone-investerarnas investeringar görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Cornerstone-investerarnas åtaganden är förenade med vissa villkor, bland annat att första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm infaller senast den 31 mars 2017. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone-investerarna inte uppfyller sina åtaganden.

Swedbank Robur

Swedbank Robur är en av Skandinavien största fondförvaltare och ett helägt dotterbolag till Swedbank. Swedbank Robur erbjuder sparandalternativ för privatpersoner och institutionella klienter genom investeringsfonder och diskretionär kapitalförvaltning.

Tredje AP-fonden

Tredje AP-fonden är en av fem buffertfonder inom det svenska allmänna pensionssystemet. Per den 31 december 2016 förvaltade fonden 324,4 miljarder SEK. Fonden har riksdagens uppdrag att förvalta fondkapitalet till största möjliga nytta för pensionssystemet genom att skapa en hög avkastning till en låg risknivå.

Handelsbanken Fonder

Handelsbanken Fonder är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken och är en betydande fondförvaltare i Skandinavien. Handelsbanken Fonder erbjuder fonder som riktar sig till såväl privatpersoner som institutionella klienter.

C WorldWide

C WorldWide (tidigare Carnegie Asset Management) är en ledande oberoende nordisk kapitalförvaltare som sedan 1986 arbetar med att skapa långsiktiga mervärden för institutionella investerare genom aktiv kapitalförvaltning baserad på en fokuserad investeringsfilosofi, noggrann stock-picking och stabila, erfarna team. C WorldWide förvaltar cirka 120 miljarder i aktiefonder och diskretionära uppdrag världen över.

Lannebo Fonder

Lannebo Fonder är en oberoende och aktiv svensk fondförvaltare som förvaltar 16 olika värdepappersfonder och specialfonder, huvudsakligen fokuserad på svenska och nordiska aktier.

LMK Venture

LMK Venture är ett bolag i LMK-koncernen (Lars Mikael Karlsson), ett nordiskt privatägt investmentbolag med investeringar i ett flertal bolag, inklusive Hotel Kungsträdgården, Lapland Resorts och Axis Communications (innehav avyttrat under 2015). Grunden för LMK-koncernens finansiella tillgångar härstammar från Axis Communications, där Mikael Karlsson var medgrundare tillsammans med Martin Gren. LMK-koncernens investeringar är inriktade på att bidra till att skapa fler framgångsrika svenska bolag.

Cornerstone-investerare	Teckningsåtagande (MSEK)	Antal aktier	Andel av Erbjudandet*	Adress
Swedbank Robur	85	1 850 000	13,0%	Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg
Tredje AP-fonden	70	1 525 000	10,7%	Box 1176, 111 91 Stockholm
Handelsbanken Fonder	60	1 300 000	9,1%	c/o Handelsbanken, HKDS-F, 106 70 Stockholm
C WorldWide	50	1 085 000	7,6%	Box 7648, 103 94 Stockholm
Lannebo Fonder	40	870 000	6,1%	Box 7854, 103 99 Stockholm
LMK Venture	40	870 000	6,1%	Box 2025, 220 02 Lund
Totalt	345	7 500 000	52,6%	

* Baserat på att Erbjudandet fulltecknas och att övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut.

RÅDGIVARNAS INTRESSEN

Joint Global Coordinators tillhandahåller finansiell rådgivning till Bolaget och Huvudägarna i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i MIPS på Nasdaq Stockholm. Den totala ersättningen som Joint Global Coordinators kommer att erhålla beror på utfallet i Erbjudandet. Joint Global Coordinators (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, tjänster inom ramen för den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner åt MIPS för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning.

Advokatfirman Cederquist är MIPS legala rådgivare avseende svensk rätt i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel av aktierna i MIPS på Nasdaq Stockholm.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

MIPS tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Se även avsnittet "*Historisk finansiell information*" under rubriken "*Not 25 Närstående*".

I september 2013 ingick Bolaget ett konsultavtal med Stefan Fällgren (från februari 2015 ändrades parten i konsultavtalet till Waverley Inv. AB, ett svenskt aktiebolag helägt av Stefan Fällgren), som var styrelseledamot när avtalet ingicks, men som lämnade uppdraget i maj 2016. Kostnaderna för dessa konsulttjänster, huvudsakligen hänförliga till stöd inom affärsutveckling och finans, uppgick till 194 TSEK under 2015 och 311 TSEK under 2014. Detta avtal löpte ut i januari 2016. Under 2016 har Waverley Inv. AB, genom Stefan Fällgren, även tillhandahållit konsulttjänster till MIPS i anslutning till Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Per den 31 december 2016 uppgick kostnaderna för konsulttjänster avseende noteringen till 765 TSEK. Stefan Fällgren är också anställd på deltid av Odlander, Fredrikson & Co AB, en enhet med koppling till HealthCap V L.P., en av Bolagets största aktieägare.

Vidare ingick Bolaget den 1 mars 2012 ett konsultavtal med Snowshoe Capital, LLC, ett bolag helägt av den nuvarande styrelseledamoten Pär Arvidsson (invald i styrelsen i maj 2016). Avtalet upphörde att gälla per den 31 maj 2016. I enlighet med avtalet utförde Pär Arvidsson vissa, av Bolaget från tid till annan efterfrågade, konsulttjänster huvudsakligen hänförliga till MIPS strategi i USA. Kostnaderna för dessa konsulttjänster uppgick till cirka 207 TSEK under 2016, cirka 500 TSEK under 2015 och cirka 400 TSEK under 2014.

MIPS har tidigare givit ut optioner som förvärvats av bland annat styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga dessa optioner utnyttjades under första kvartalet 2016. För mer information om tidigare gällande optionsprogram se avsnittet "*Historisk finansiell information*" under rubriken "*Not 5 Aktierelaterade ersättningar*".

BTA är en stor aktieägare i MIPS. BTA var tidigare en del av samma företagsgrupp som BRG Sports, Inc. Vissa av BRG Sports, Inc.:s tidigare och nuvarande dotterbolag har också varit, och kan i framtiden fortsätta att vara, kunder till Bolaget. Under 2016 uppgick den totala omsättningen hänförlig till BRG Sports, Inc. till 2 210 TSEK, under 2015 till 20 590 TSEK och under 2014 till 2 235 TSEK. Terrance G. Lee, styrelseledamot i Bolaget, är Executive Chairman hos BRG Sports, Inc. och BTA. Marknads-mässiga villkor och marknadsmässig prissättning tillämpas på samtliga transaktioner mellan Bolaget och BRG Sports, Inc.:s dotterbolag. MIPS har även fakturerat BRG Sports, Inc. 128 TSEK avseende konsulttjänster under 2016.

Varken Bolaget eller dess dotterbolag har beviljat några lån, säkerheter eller garantier till, eller till förmån för, några medlemmar i styrelsen eller några ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen sådan person har direkt eller indirekt deltagit i någon affärstransaktion som är eller var ovanlig till sin natur eller med hänsyn till dess villkor med något företag i Koncernen eller någon annan närstående.

KOSTNADER I ANSLUTNING TILL ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till noteringen på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 22–24 MSEK, varav cirka 10–12 MSEK är hänförligt till nyemissionen i anslutning till Erbjudandet. Utöver arvodet till Joint Global Coordinators består kostnaderna huvudsakligen av kostnader för revisorer, jurister samt tryckning och distribution av Prospektet. Av dessa kostnadsfördes 6 MSEK som en engångskostnad under 2016, cirka 4–6 MSEK av de återstående kostnaderna kommer att redovisas som en engångskostnad under första kvartalet 2017 och cirka 10–12 MSEK kommer att bokföras under eget kapital.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns, under Prospektets giltighetstid, tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Källtorpsvägen 2 i Täby: (i) MIPS bolagsordning; (ii) MIPS årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014, inklusive revisionsberättelser samt (iii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2015 för M-PS Helmet AB. MIPS bolagsordning finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats: mipscorp.com.

Vissa skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppstå genom Erbjudandet och är endast avsedd som allmän information. Beskrivningen av svenska skatteregler som följer i detta avsnitt är baserad på gällande rätt. De skatterättsliga övervägandena kan förändras genom ändringar av tillämplig skattelagstiftning och praxis, med eventuell verkan för tidigare år.

VISSA SKATTERÄTTSLIGA ÖVERVÄGANDEN I SVERIGE

Nedanstående är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppstå genom Erbjudandet främst för fysiska personer eller aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige. Generella kommentarer för aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige tillhandhålls också. Beskrivningen som följer är inte en uttömmande behandling av samtliga skattekonsekvenser som kan uppstå i detta sammanhang. Hantering av värdepapper som innehas av handelsbolag eller som omsättningstillgångar i näringsverksamhet utlämnas exempelvis. Sammanfattningen behandlar inte heller de särskilda bestämmelserna om skattefri kapitalvinst och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga när aktier anses vara näringsbetingade andelar. Specifika bestämmelser som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är, eller nyligen har varit, fåmansbolag eller aktier som förvärvats baserat på så kallade kvalificerade andelar i sådana bolag, omfattas inte heller. Sammanfattningen behandlar inte aktier eller andra aktierelaterade värdepapper som innehas på investeringssparkonto eftersom det föreligger särskilda bestämmelser och bör bli schablonbeskattat. Vidare finns det särskilda skatteregler för exempelvis investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieinnehavare beror på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i dennes specifika fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

AKTIEÄGARE SKATTERÄTTSLIG HEMMAHÖRANDE I SVERIGE

Fysiska personers utdelningsbeskattning

För fysiska personer är utdelning på marknadsnoterade aktier, vilket aktierna är avsedda att bli när de tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, beskattade i inkomstslaget kapital med 30 procent. En preliminärskatt på 30 procent innehålls generellt på utdelning som betalas till fysiska personer bosatta i Sverige. Preliminärskatten tas ut av Euroclear eller, i fall det är förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

Vid försäljning eller avyttring av noterade aktier, vilket aktierna är avsedda att bli när de är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, kan en skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med 30 procent. Kapitalvinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas tillsammans i enlighet med genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade aktier kan alternativt bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader under "schablonregeln".

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter som är realiserade under samma år, med undantag för andelar i värdepappersfonder eller speciella fonder som endast består av svenska fordringar ("räntefonder"). Upp till 70 procent av kapitalförluster på aktier som inte kan kvittas på det här sättet är avdragsgilla mot andra kapitalinkomster. Om det finns ett underskott i inkomstslaget kapital, är skattereduktion tillåten mot kommunal och statlig inkomstskatt, liksom mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. En skattereduktion är tillåten om 30 procent på den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och på 21 procent av eventuella kvarvarande förluster. Sådana underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolags utdelning och kapitalvinstbeskattning

För ett aktiebolag, är alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, beskattade som inkomst av näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som angavs ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får bara dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på andra delägarätter som beskattas på samma sätt som aktier. Under vissa omständigheter får sådana kapitalförluster även kvittas mot kapitalvinster i ett annat bolag i samma koncern, under förutsättning att det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen. En kapital-

förlust som inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra aktierelaterade värdepapper under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM INTE ÄR SKATTERÄTTSLIGT HEMMAHÖRANDE I SVERIGE

Utdelningsbeskattning

Utdelningar på aktier till ej skatterättsligt hemmahörande aktieägare i Sverige är generellt föremål för 30 procent källskatt. Skattesatsen är dock i regel reducerad för aktieägare i jurisdiktioner med vilka Sverige ingått skatteavtal. Majoriteten av Sveriges skatteavtal möjliggör en nedsättning av källskatten i källstaten. Förutsatt att nödvändig information finns tillgänglig för Euroclear eller förvaltaren har aktieägaren rätt till nedsättning av källskatt på utdelningen till den skattesats som anges i skatteavtalet. I Sverige genomför Euroclear, eller i fall av förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren, avdrag för källskatt.

Om 30 procent källskatt dras av från en betalning till en aktieägare som är berättigad att bli beskattat till en lägre skattesats, eller om för mycket källskatt har innehållits, kan en återbetalning begäras från Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen gjorts.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige, är generellt inte skyldiga att betala svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier. Aktieägare får dock vara skattesubjekt i deras hemland. Enligt särskilda skatteregler kan fysiska personer som inte har skatterättslig hemvist i Sverige dock vara föremål för skatt i Sverige vid försäljning av aktier, om de varit bosatta eller uppehållit sig permanent i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då sådan avyttring skett, eller under något av de föregående tio kalenderåren. Tillämpligheten av den här regeln kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

TILLDELNING TILL ANSTÄLLDA

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda på samma villkor som andra, förvärvar högst 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och den anställda därvid inte förvärvar aktier för mer än 30 000 SEK.



Historisk **finansiell** information

Finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014

Om inte annat anges är alla belopp avrundade till närmsta tusental.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2016	2015	2014
Nettoomsättning	2	86 629	49 558	14 765
Kostnad för sålda varor		-24 902	-15 044	-7 340
Bruttoresultat		61 727	34 514	7 425
Försäljningskostnader		-16 608	-10 901	-8 652
Administrationskostnader		-24 118	-17 957	-10 034
Forsknings- och utvecklingskostnader		-4 607	-3 145	-2 975
Övriga rörelseintäkter	3	2 003	363	993
Övriga rörelsekostnader	3	-21	-	-
Rörelseresultat	4,5,6,7,23	18 376	2 875	-13 243
Finansiella intäkter		419	94	204
Finansiella kostnader		-9	-23	-87
Finansnetto	8	410	71	117
Resultat före skatt		18 787	2 945	-13 127
Skatt	9	-4 484	15 835	-2
Årets resultat		14 303	18 780	-13 129
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	10	0,67	0,98	-0,74
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	10	0,65	0,89	-0,74

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	2016	2015	2014
Årets resultat	14 303	18 780	-13 129
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat	-	-	-
Poster som inte kan omföras till årets resultat	-	-	-
Årets övrigt totalresultat	-	-	-
Årets totalresultat	14 303	18 780	-13 129

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	Not	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	1 jan 2014
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	11	3 677	2 354	1 456	1 250
Materiella anläggningstillgångar	12	2 509	1 432	846	45
Uppskjutna skattefordringar	9	11 412	15 848	–	–
Finansiella anläggningstillgångar	13	563	–	–	53
Summa anläggningstillgångar		18 160	19 635	2 302	1 347
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Varulager		675	792	575	195
Kundfordringar	14,21	21 356	15 876	7 690	1 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	3 737	990	332	395
Övriga fordringar		2 963	1 335	547	800
Kortfristiga placeringar	16	–	7 000	7 000	–
Likvida medel	16,21	28 507	8 717	7 970	2 684
Summa omsättningstillgångar		57 237	34 710	24 115	5 881
TOTALA TILLGÅNGAR	22	75 397	54 345	26 417	7 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital	17	2 204	1 912	1 912	1 279
Övrigt tillskjutet kapital		96 513	96 513	96 513	70 149
Balanserat resultat inkl. årets resultat		–41 390	–56 874	–80 076	–69 293
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		57 327	41 551	18 349	2 135
<i>Långfristiga skulder</i>					
Långfristiga räntebärande skulder	18,21	–	55	147	421
Uppskjutna skatteskulder	9	87	40	26	24
Avsättningar	19	–	–	1 595	899
Summa långfristiga skulder	22	87	95	1 768	1 344
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Kortfristiga räntebärande skulder	18,21	55	92	527	841
Leverantörsskulder		8 857	3 086	1 791	812
Övriga skulder		634	544	350	214
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	8 438	3 699	3 631	1 883
Avsättningar	19	–	5 278	–	–
Summa kortfristiga skulder	22	17 983	12 699	6 300	3 749
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		75 397	54 345	26 417	7 228

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

2016 TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	
Ingående eget kapital, 2016-01-01	1 912	96 513	-56 874	41 551
<i>Årets totalresultat</i>				
Årets resultat	-	-	14 303	14 303
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	14 303	14 303
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Nyemission	292	-	-	292
Aktierelaterade ersättningar	-	-	1 181	1 181
Summa transaktioner med koncernens ägare	292	-	1 181	1 473
Utgående eget kapital 2016-12-31	2 204	96 513	-41 390	57 327

2015 TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	
Ingående eget kapital, 2015-01-01	1 912	96 513	-80 076	18 349
<i>Årets totalresultat</i>				
Årets resultat	-	-	18 780	18 780
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	18 780	18 780
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Aktierelaterade ersättningar	-	-	4 422	4 422
Summa transaktioner med koncernens ägare	-	-	4 422	4 422
Utgående eget kapital 2015-12-31	1 912	96 513	-56 874	41 551

2014 TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl årets resultat	
Ingående eget kapital, 2014-01-01	1 279	70 149	-69 293	2 135
<i>Årets totalresultat</i>				
Årets resultat	-	-	-13 129	-13 129
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-13 129	-13 129
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>				
Nyemission	633	26 364	-	26 997
Aktierelaterade ersättningar	-	-	2 346	2 346
Summa transaktioner med koncernens ägare	633	26 364	2 346	29 343
Utgående eget kapital 2014-12-31	1 912	96 513	-80 076	18 349

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Not	2016	2015	2014
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat före skatt		18 787	2 945	-13 127
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	-3 681	8 413	3 124
Betald inkomstskatt		-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		15 105	11 358	-10 003
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		117	-217	-380
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-9 855	-9 632	-5 566
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		10 601	1 557	2 863
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 969	3 065	-13 086
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 421	-986	-265
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 801	-890	-661
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-563	-	-
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-	-	53
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 784	-1 876	-873
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission		292	-	26 997
Amortering av lån		-	-450	-900
Amortering av leasingskuld		-92	-87	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		200	-537	26 055
Årets kassaflöde		12 385	652	12 096
Likvida medel vid årets början	16	15 717	14 970	2 684
Valutakursdifferens likvida medel		406	94	191
Likvida medel vid årets slut	16	28 507	15 717	14 970

Noter till koncernens finansiella rapporter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS. De redovisningsprinciper som anges har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2016–2014 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2014. Koncernen har tidigare inte upprättat och publicerat någon koncernredovisning varför det inte finns några justeringsposter att redovisa som har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden.

Denna finansiella rapport har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 10 mars 2017.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden med undantag av skulder för sociala avgifter på optionsprogram, 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 tusental.

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

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 28.

VÄSENTLIGA TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

NYA IFRS SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att förtidstillämpas.

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument*: Redovisning och värdering från och med 2018. Bolaget planerar inte att förtidstillämpa IFRS 9. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bl.a. med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företags interna riskhanteringsstrategier.

Utvärderingen av effekterna på redovisningen när IFRS 9 börjar tillämpas pågår. Beloppsmässiga effekter har ännu inte kunnat uppskattas, utan kommer att utkrystalliseras vartefter implementeringsprojektet fortlöper under 2017. Dock väntas inte effekterna vara väsentliga. De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad. Val avseende övergångsmetoder kommer att göras när analysen av IFRS 9 nått en fas som ger mer komplett underlag än för närvarande.

De nya reglerna för nedskrivningar, baserat på förväntade kreditförluster förväntas öka reserveringen för förluster på kundfordringar något. Förluster på kundfordringar har historiskt varit låga (se kreditriskavsnittet i not 21) och effekten av att redovisa förväntade istället för inträffade förluster förväntas endast ha mindre effekter. Beloppsmässiga bedömningar har ännu inte gjorts. IFRS 9 har medfört följändringar i upplysningskraven i IFRS 7 *Finansiella instrument*: Upplysningar, vilka kommer att påverka de upplysningar som lämnas. Omfattningen av dessa ändringar är ännu inte känd eller uppskattad.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade till intäktsredovisning, såsom IAS 18 *Intäkter*, IAS 11 *Entreprenadavtal* och IFRIC 13 *Kundlojalitetsprogram*. Bolaget planerar inte att förtidstillämpa IFRS 15. IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över vara eller tjänst överförs till kunden, vilket skiljer sig från existerande bas i överföring av risker och förmåner. IFRS 15 inför nya sätt att fastställa hur och när intäkter ska redovisas, vilket innebär nya tanke-sätt jämfört med hur intäkter redovisas idag.

Utvärderingen av effekterna på redovisningen när IFRS 15 börjar tillämpas pågår. Beloppsmässiga effekter har ännu inte kunnat uppskattas annat än på den övergripande nivå som nämns nedan. De bedömningar av effekter som beskrivs i det följande baseras på den information som idag är känd eller uppskattad. Val avseende övergångsmetoder kommer att göras när analysen av IFRS 15 nått en fas som ger mer komplett underlag än för närvarande.

Nedan beskrivs de preliminära bedömningar som hittills gjorts av effekter på olika typer av intäkter.

Försäljning av varor redovisas för närvarande när varorna avlämnats hos kunden, vilket bedömts vara tidpunkten då risker och förmåner förknippade med varorna överförs till kunden vilket överensstämmer med kontrollmodellen i IFRS 15.

Bolaget utför i vissa fall *implementationstjänster* avseende nya hjälmmodeller där intäkten redovisas när implementationen är slutförd och har godkänts av kund. Initial bedömning av kriterierna i IFRS 15 för redovisning över tid eller vid en tidpunkt indikerar att dessa intäkter bör redovisas över tid snarare än vid den tidpunkt då implementationen färdigställts. Detta innebär en tidigareläggning av intäktsredovisningen jämfört med idag. Under 2016 uppgick intäkter avseende implementationstjänster till 4,7 (2,4) MSEK.

Baserat på hittillsvarande bedömningar förväntas inte periodiseringen av intäkter påverkas i övrigt. Slutligen noteras att IFRS 15 innehåller ökade upplysningskrav avseende intäkter, vilket kommer att expandera innehållet i notupplysningarna.

IFRS 16 *Leasingavtal* ersätter från och med 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal, såsom IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Bolaget har ännu inte beslutat om IFRS 16 ska förtdistillämpas från och med 2018, samtidigt som IFRS 9 och IFRS 15 förändrar redovisningen, eller om tillämpning görs från 2019.

IFRS 16 påverkar främst leasetagare och den centrala effekten är att alla leasingavtal som idag redovisas som operationella leasingavtal ska redovisas på ett sätt som liknar aktuell redovisning av finansiella leasingavtal. Det innebär att även för operationella leasingavtal behöver tillgång och skuld redovisas, med tillhörande redovisning av kostnader för avskrivningar och ränta – till skillnad mot idag då ingen redovisning sker av hyrd tillgång och relaterad skuld, och då leasingavgifterna periodiseras linjärt som leasingkostnad.

Bolaget kommer som operationell leasetagare att påverkas av införandet av IFRS 16. Beloppsmässiga beräkningar av effekten av IFRS 16 och val avseende övergångsmetoder har ännu inte genomförts. De upplysningar som lämnas i not 23 om operationella leasingavtal ger en indikation på typen och omfattningen av de avtal som existerar för närvarande.

Övriga publicerade standarder med tillämpning från 2017 eller senare, bedöms inte påverka koncernens redovisning väsentligt utöver ökade upplysningskrav.

KLASSIFICERING M.M.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen medan omsättningstillgångar i allt väsentligt består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Långfristiga skulder utgörs i allt väsentligt av belopp som Bolaget per rapportperiodens slut har en ovillkorad rätt att välja att betala längre bort i tiden än tolv månader efter rapportperiodens slut. Har koncernen inte en sådan rätt per rapportperiodens slut – eller innehas skuld för handel eller förväntas skuld regleras inom den normala verksamhetscykeln – redovisas skuldbeloppet som kortfristig skuld.

RÖRELSESEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment, definieras som en del av ett företag som bedriver affärsverksamhet och som kan generera intäkter och kostnader; vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om tilldelning av resurser och utvärdering av resultat och för vilket det finns fristående finansiell information.

MIPS utvecklar och säljer MIPS BPS bestående av ett lågfriktionsskikt med olika komponenter som utformas speciellt för varje unik hjälmmodell som bolagets kunder väljer att producera med MIPS-lösning. Hjälmar används i konsumentledet och där främst inom cykel och snö. Utvärdering pågår med kunder inom den professionella sidan såsom militär, brandman, polis mm men ingen väsentlig försäljning har startat inom detta område. Hjälmkitet säljs till kunder över hela världen och kunderna utgör till stor del de stora, globala hjälmstillverkarna. Verksamheten i koncernen är integrerad och utgör ett rörelsesegment. Detta utgör också grunden för koncernens ledningsstruktur och för intern rapportering som styrs av koncernens verkställande direktör som har identifierats som dess högste verkställande beslutsfattare.

Koncernen har bedömt att det bara finns ett rörelsesegment, baserat på följande antaganden:

- Den högste verkställande beslutsfattaren fattar beslut baserat på de finansiella resultaten för koncernen som en enhet.
- Den nuvarande verksamheten består endast av försäljning av komponent kit ingående i konsumentprodukter och mer detaljerad indelning av verksamheten skulle inte öka transparensen och förbättra styrningen.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER OCH RÖRELSEFÖRVARV

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från MIPS AB. Bestämmande inflytande föreligger om MIPS har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s k förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas vanligtvis i resultatet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som eget kapitalinstrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvärderas dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

INTÄKTER

Intäkter för försäljning av varor och tjänster redovisas i årets resultat när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för returer och om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet sker ingen intäktsföring. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits, eller förväntas komma att erhållas, med avdrag för lämnade rabatter. Koncernens intäkter består främst av försäljning av insatsprodukter som monteras i hjälmar inklusive en licensavgift (komponent kit), samt till en mindre del försäljning av tjänster vid framtagandet av insatsprodukten (implementation), se not 2.

RÖRELSEKOSTNADER

Operativa kostnader redovisas i sina respektive funktioner enligt nedan.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor motsvarar direkta och indirekta kostnader hänförliga till de sålda enheterna och de direkt hänförliga kostnaderna för framtagandet av insatsprodukten, inklusive handelsvaror, förnödenheter och legoarbete. Dessutom omfattar kostnad för sålda varor utgifter för personal och inhyrda konsulter, lokaler och avskrivningar avseende anläggningstillgångar i tillverkningsprocessen.

Försäljningskostnader

Försäljningskostnader omfattar försäljnings- och marknadsföringsinsatser inklusive kundanpassad produktutveckling. Omfattar även kostnader för personal och inhyrda konsulter som arbetar med försäljning och marknadsföring, avskrivningar, resor samt marknadsföring och PR relaterade aktiviteter.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader omfattar kostnader som inte är direkt hänförliga till försäljning, tillverkning eller inköp. Dessa kostnader avser VD, ekonomifunktion, IT, lokaler, juridik, samt avskrivningar på tillgångar som inte är hänförliga till försäljning, produktion eller inköp.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader omfattar kostnader för utveckling och framtagning av produkter som inte är aktiverbara. Kostnaderna avser främst personal men även avskrivningar för testutrustning, konsulter och förbrukningsmaterial.

LEASING

Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Finansiella leasingavtal

Minimileaseavgifterna fördelas mellan räntekostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på investerade medel.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på räntebärande skulder. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen inkluderar erlagda transaktionsutgifter som en del av effektivräntan.

SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilket under rapporterade perioder härrör från optioner utgivna till anställda. Utspädningen från optionerna baseras på en beräkning av hur många aktier som hypotetiskt hade kunnat köpas in under perioden med lösenkursen och värdet på återstående tjänster i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. De aktier som inte hade kunnat köpas in leder till utspädning. Vidare tas hänsyn till hur många optioner som hade varit intjänade per utgången av perioden om intjäningsvillkoren vid intjäningsperiodens slut vore uppfyllda i samma utsträckning som vid utgången av aktuell period. Därtill räknas optioner som utspädande endast under perioder då det leder till en lägre vinst eller större förlust per aktie; de inkluderar med andra ord inte under perioder med negativt resultat.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar i huvudsak på tillgångssidan kundfordringar, kortfristiga placeringar och likvida medel samt på skuldsidan leverantörsskulder, räntebärande skulder och upplupna kostnader.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat.

Valutakursförändringar avseende rörelserelaterade fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet medan valutakursförändringar avseende finansiella fordringar och skulder redovisas i finansnettot.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet. Redovisningsprinciper för nedskrivningar framgår nedan.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Koncernen tillämpar komponentavskrivning vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder;

– Datorer och programvara	3 år
– Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
– Inventarier, verktyg och installationer	5 år

IMMATERIELLA TILGÅNGAR

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga utgifter; t.ex. registrering av en juridisk rättighet, avskrivningar på patent och licenser. Övriga utgifter för utveckling redovisas i året resultat som kostnad när de uppkommer. I rapport över finansiell ställning redovisade utvecklingsutgifter är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Nedlagda kostnader för internt genererad goodwill och internt genererade varumärken redovisas i årets resultat när kostnaden uppkommer.

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med

bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

– patent och varumärkesskydd 6–15 år

VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

NEDSKRIVNINGAR

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda planer är andra planer för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämda planer. Koncernen har inga förmånsbestämda pensionsplaner.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas vid den tidigaste tidpunkten av när företaget inte längre kan dra tillbaka erbjudandet till de anställda eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering. Ersättningsarna som beräknas bli reglerade efter tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas enligt långfristiga ersättningar.

Aktierelaterade ersättningar

Optionsprogram som varit utestående har möjliggjort för anställda att förvärva aktier i företaget. Intjäning av optionerna har varit villkorad av fortsatt anställning under viss tid och i flera fall av prestationsvillkor som inte är marknadsvillkor (d.v.s. som inte är baserade på aktiens värde). Därtill har nyttjande av optionerna, efter intjäning, varit villkorad av exittransaktion avseende bolagets aktier. Det verkliga värdet på tilldelade optioner redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet har beräknats per tilldelningstidpunkten för respektive program och fördelats över intjänandeperioden, d.v.s. fram till att anställnings- och prestationsvillkoren uppfyllts. Det verkliga värdet på tilldelade optionerna har beräknats med en Black & Scholes-metod, med hänsyn tagen till villkor som inte är intjäningsvillkor och de förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. Eftersom tjänstevillkoret sträckt sig över en kortare period än exitvillkoret, utgör exitvillkoret ett villkor som inte är intjäningsvillkor. Den kostnad som redovisas motsvarar verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner som förväntas bli intjänade, med hänsyn till tjänstevillkor och prestationsvillkor som inte är marknadsvillkor. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla det faktiska antalet intjänade optioner. Justering sker inte när förverkande endast beror på att villkor som inte är intjäningsvillkor inte uppfylls. Om beslut fattas om att optionerna tjänas in tidigare än de ursprungliga villkoren anger, förkortas intjäningsperioden och återstående kostnad redovisas fram till den nya intjäningstidpunkten ('accelerated vesting').

Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar kostnadsförs över intjäningsperioden. Avsättningen för sociala avgifter baseras på optionernas verkliga värde vid respektive rapporttillfälle. Den totala kostnad som redovisas fram till och med att optionerna nyttjas uppgår till det belopp för sociala avgifter som betalas. Effekter av alla typer av villkor på nyttjandet av optioner, även av villkor som inte är intjäningsvillkor, påverkar därmed den totala redovisade kostnaden för sociala avgifter.

Not 1 Redovisningsprinciper, forts**AVSÄTTNINGAR**

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade

framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som åter-
speglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Upplysning om eventalförpliktelse lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

NOT 2 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Bolagets intäkter utgörs primärt av försäljning av komponent kit till hjälmstillverkare. Implementation är hänförligt till utveckling av kundspecifika BPS lösningar för en specifik kund och modell.

TSEK	2016	2015	2014
Intäkter per intäktslag			
Försäljning av varor (komponent kit)	81 961	47 146	12 750
Försäljning av tjänster (implementation)	4 668	2 375	2 015
Övriga intäkter	–	36	–
Total	86 629	49 558	14 765

Bolagets intäkter är koncentrerade till kunder i Nordamerika och Europa. Den kraftiga ökningen av försäljningen i Nordamerika är en följd av den stora förekomsten av hjälmstillverkare i denna geografiska region. Regionfördelningen är baserad på kundens hemvist och inte distribution.

TSEK	2016	2015	2014
Intäkter per region			
Nordamerika	64 808	32 622	5 283
Europa	12 964	10 526	4 920
Sverige	6 583	6 094	4 562
Asien	2 275	316	–
Total	86 629	49 558	14 765

Intäkter per kund i tabellen nedan är baserat på kunder och försäljning över 10% av företagets omsättning för respektive år. Den största kunden står för 31% av omsättningen år 2016 fördelat i huvudsak på två olika varumärken. De fem största kunderna år 2016 står för 64% av nettoomsättningen. Den minskade försäljningen avseende kund 4 under 2016 är direkt hänförlig till att kund 5 förvärvat två varumärken av kund 4 i april 2016.

TSEK	2016	2015	2014
Intäkter per kund			
Kund 1	–	–	2 884
Kund 2	–	–	2 663
Kund 3	–	–	1 712
Kund 4	2 210	20 590	2 235
Kund 5	26 633	–	–
Kund 6	12 983	–	–
Övriga kunder	44 803	28 968	5 271
Total	86 629	49 558	14 765

Anläggningstillgångarna i koncernen finns i allt väsentligt i Sverige.

NOT 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER OCH ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**Övriga rörelseintäkter**

TSEK	2016	2015	2014
Kursvinster av rörelsekaraktär	1 874	363	993
Övrig ersättning	128	–	–
Total	2 003	363	993

Övriga rörelsekostnader

TSEK	2016	2015	2014
Utrangering materiella anläggningstillgångar	–21	–	–
Total	–21	–	–

NOT 4 ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR

TSEK	2016		2015		2014	
Kostnader för ersättningar till anställda						
Löner och ersättningar	12 442		8 258		5 519	
Aktierelaterade ersättningar	1 181		4 422		2 346	
Pensionskostnader, avgiftsbestämda planer	1 347		836		541	
Sociala avgifter	4 194		6 303		2 491	
Total	19 164		19 819		10 897	
	2016	varav män	2015	varav män	2014	varav män
Medelantal anställda						
Moderbolaget	17	70%	13	68%	8	88%
Dotterbolag	–	–	–	–	–	–
Total	17	70%	13	68%	8	88%
	31 dec 2016		31 dec 2015		31 dec 2014	
Könsfördelning i företagsledningen (% män)						
Styrelsen	86%		100%		100%	
Övriga ledande befattningshavare	80%		67%		67%	

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda

	2016		2015		2014	
	Löner och ersättningar	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Sociala avgifter	Löner och ersättningar	Sociala avgifter
Ledande befattningshavare	5 169	2 798	3 145	1 628	2 697	1 305
– varav rörlig ersättning	833	262	435	137	369	116
– varav pensionskostnad		912		504		342
Övriga anställda	7 273	2 372	5 114	1 827	2 822	1 031
– varav rörlig ersättning	309	97	340	107	247	77
– varav pensionskostnad		435		332		199
Aktierelaterad ersättning	1 181	371	4 422	3 684	2 346	695
Total	13 623	5 541	12 680	7 139	7 864	3 032

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES FÖRMÅNER**Principer för ersättning**

Styrelsens arvode beslutas av årsstämman. Ordföranden har styrelsens uppdrag att träffa uppgörelse med verkställande direktören om lön och övriga förmåner. Ersättning till befattningshavare direkt underställda verkställande direktören beslutas av denne efter samråd med ersättningsutskottet och styrelsen. Huvudprincipen är att erbjuda ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar och anställningsvillkor. Vid bestämning av faktiska nivåer för ersättning vägs faktorer som kompetens, erfarenhet och prestation in. Ersättningen till ledande befattningshavare görs av grundlön, rörlig lön, i vissa fall pensionsförmåner i form av avgiftsbestämda pensionspremiebetalningar, övriga förmåner samt långsiktigt incitamentsprogram i form av optionsprogram.

Ersättningar och förmåner

I moderbolaget uppgick arvoden till styrelseledamöter enligt tabell på efterföljande sida. Kostnaderna har fördelats över mandatperioden. Utöver styrelsearvodet har en styrelseledamot ett konsultavtal som redovisas i not 25. Härutöver har inga ersättningar, förutom kostnadsutlägg, utgått till styrelsen. Vissa styrelseledamöter har via egna bolag fakturerat arvoden, som då även omfattar på arvoden belöpande sociala avgifter. Angivna belopp avser, förutom ovan angivna undantag, det av stämman beslutade arvoden exklusive sociala avgifter.

VD Johan Thiels ersättning framgår enligt tabell. Den rörliga ersättningen är kopplad till utvecklingen under året och är maximerad till 50 procent av grundlönen. För 2016 baserades den rörliga lönen på koncernens omsättning, rörelseresultat, kostnads- och individuella mål. VD:s uppsägningstid är nio månader vid uppsägning från arbetsgivarens sida och sex månader vid uppsägning från arbetstagarens sida.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare (koncernledning) framgår enligt tabell. För övriga ledande befattningshavare baserades rörlig lön främst på koncernens omsättning, rörelseresultat, kostnads- och individuella mål. Den rörliga lönen är individuell och för 2016 maximerad till 50 procent av grundlönen. För övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden, som dock inte i något fall överstiger 6 månader. Ledande befattningshavare äger inte rätt till avgångsvederlag. För perioden 1 januari 2014 till 30 september 2014 har koncernledningen utgjorts av VD och Chief Technology Officer. Från 1 oktober 2014 har koncernledningen utökats med en person, Chief Financial Officer, och från den 1 juli 2016 med ytterligare tre personer omfattande Head of Sales, Head of Operations samt en person inom Investor Relations (konsultavtal).

Företagets utestående pensionsförpliktelser till styrelse och VD uppgår till 0 (0).

Aktierelaterade ersättningar

För information om aktierelaterade ersättningar, se not 5.

Not 4 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, forts

Löner och andra ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, TSEK

	Grundlön Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensions kostnad	Övrig* ersättning	2016 Total
Bengt Baron (Ordförande)	293	–	–	–	–	293
Pär Arvidsson	127	–	–	–	207	334
Jacob Gunterberg	147	–	–	–	–	147
Terrance Lee	100	–	–	–	–	100
Jonas Rahmn	123	–	–	–	–	123
Magnus Welander	113	–	–	–	–	113
Pernilla Wiberg	100	–	–	–	–	100
Avgående styrelseledamöter (2 st)	37	–	–	–	765	802
Total styrelse	1 040	–	–	–	972	2 012
Johan Thiel (VD)	1 455	360	164	375	–	2 354
Koncernledning (5 p)	2 881	473	662	537	780	5 333
Total ledande befattningshavare	4 336	833	825	912	780	7 687
Total	5 376	833	825	912	1 752	9 699

Löner och andra ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, TSEK

	Grundlön Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensions kostnad	Övrig* ersättning	2015 Total
Bengt Baron (Ordförande)	200	–	414	–	–	614
Stefan Fällgren	45	–	417	–	194	655
Jacob Gunterberg	–	–	–	–	–	–
Peter Halldin	–	–	–	–	–	–
Magnus Holst Eriksson	45	–	208	–	–	253
Terrance Lee	–	–	–	–	–	–
Jonas Rahmn	–	–	–	–	–	–
Total styrelse	289	–	1 040	–	194	1 523
Johan Thiel (VD)	1 265	315	764	300	–	2 645
Koncernledning (2 p)	1 444	120	438	203	–	2 206
Total ledande befattningshavare	2 710	435	1 202	504	–	4 851
Total	2 999	435	2 242	504	194	6 374

Löner och andra ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare, TSEK

	Grundlön Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Aktierelaterad ersättning	Pensions kostnad	Övrig* ersättning	2014 Total
Bengt Baron (Ordförande)	200	–	599	–	–	799
Stefan Fällgren	45	–	166	–	311	521
Jacob Gunterberg	–	–	–	–	–	–
Peter Halldin	–	–	–	–	–	–
Magnus Holst Eriksson	45	–	–	–	–	45
Jonas Rahmn	–	–	–	–	–	–
Total styrelse	289	–	765	–	311	1 365
Johan Thiel (VD)	1 213	300	472	271	–	2 256
Koncernledning (2 p)	1 115	69	354	71	–	1 608
Total ledande befattningshavare	2 328	369	826	342	–	3 865
Total	2 617	369	1 591	342	311	5 230

* Övrig ersättning avser konsultersättning. För ytterligare information om konsultersättning till styrelseledamöter se not 25.

NOT 5 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

MIPS AB har under åren 2008–2013 utgivit 3 olika program, med olika tilldelningstidpunkter inom respektive program, för personaloptioner. I programmen ingår styrelseledamöter, verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare, vissa anställda som inte ingår i ledningsgruppen, samt två externa konsulter.

Om en anställd lämnar bolaget förverkas de personaloptioner som ännu inte är intjänade. En intjänad personaloption ger rätten att teckna en aktie i MIPS AB till ett fastställt lösenpris. Intjänandet av optionerna var villkorat anställningstid och i vissa fall olika individuella prestationer (inte marknadsvillkor), varefter nyttjande av optionerna var villkorat av ägarnas försäljning av MIPS AB (d.v.s. av en 'exit'). Efter intjänandet förelåg inte något fortsatt anställningskrav som villkor för nyttjande av optionerna vid exit. Vid en direkt försäljning av MIPS AB intjänas samtliga tilldelade ej förverkade optioner omedelbart. Lösenpriset uppgår till kvotvärdet för en stamaktie (100 kr). Värdet på personaloptionerna är

värderade med hjälp av Black & Scholes modellen, vilket innebär att värdet på personaloptionerna är avhängigt av värdet på den underliggande aktien, som i detta fall är stamaktien. Då noterade kurser ej finns att tillgå för den underliggande aktien har värdet baserats på senast genomförda emission vid tidpunkten för tilldelningen. Volatiliteten har uppskattats till 30%. Den riskfria ränta som använts är statslåneränta för respektive år vid tilldelning. Totalkostnaden för optionsprogrammet för respektive år som redovisats nedan är kostnaden som redovisas i resultaträkningen inklusive sociala avgifter.

I slutet av 2015 beslutade MIPS styrelse att samtliga 2,754 utestående optioner skulle intjänas genom en så kallad accelererad intjäning, varefter optionsinnehavarna nyttjade sina optioner under första kvartalet 2016. Under kvartal ett och två utgavs ytterligare 166 optioner, vilka löstes in omgående. Per den 31 december 2016 förelåg inga utestående optioner.

Tilldelade optionsprogram

Program:	2008/2017	2011/2018	2013/2020
Max antal optioner:	420	500	2,000
Max antal aktier:	420	500	2,000
Antal deltagare:	6	7	21
Värde per option vägt snitt, SEK:	7 593	8 403	3 634
Volatilitet:	30%	30%	30%
Riskfri ränta:	1–2%	1–2%	2%
Direktavkastning:	0%	0%	0%
Lösenpris per option, SEK:	100	100	100
Förfallodag:	30 nov 2017	31 maj 2018	1 sep 2020

Förändring av antal utestående optioner

	2008/2017	2011/2018	2013/2020
Vid årets början, 1 jan 2016	336	450	1 968
Utgivet	84	50	32
Inlöst	–420	–500	–2 000
Vid årets slut, 31 dec 2016	–	–	–
Vid årets början, 1 jan 2015	336	450	1 433
Utgivet	–	–	535
Vid årets slut, 31 dec 2015	336	450	1 968
Vid årets början, 1 jan 2014	336	450	1 500
Utgivet	–	–	200
Återtaget	–	–	–267
Vid årets slut, 31 dec 2014	336	450	1 433

Not 5 Aktierelaterade ersättningar, forts

Innehavare	Antal utestående 2014-01-01	Tilldelade/ Återtag	Antal utestående 2014-12-31	Tilldelade	Antal utestående 2015-12-31	Tilldelade/ Inlösta	Antal utestående 2016-12-31
VD Johan Thiel	441	–	441	100	541	–564	–
Styrelseordförande Bengt Baron	366	–	366	75	441	–441	–
Övriga ledande befattningshavare	397	50	447	100	547	–547	–
Övriga anställda och konsulter	1 082	–117	965	260	1 225	–1 368	–
Total	2 286	–67	2 219	535	2 754	–2 920	–

Personalkostnader för aktierelaterade ersättningar, TSEK

	2016	2015	2014
Kostnad hänförlig till eget kapitalreglerade optioner	1 181	4 422	2 346
Sociala avgifter	371	3 684	695
Total	1 552	8 105	3 041

NOT 6 ARVODE OCH KOSTNADS-
ERSÄTTNING TILL REVISORER

TSEK	2016	2015	2014
KPMG AB			
Revisionsuppdrag	206	140	91
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–	–
Skatterådgivning	200	–	–
Andra uppdrag	1 287	90	29
Total	1 693	230	120

NOT 7 RÖRELSENS KOSTNADER
FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

TSEK	2016	2015	2014
Handelsvaror och förnödenheter	22 421	12 973	5 710
Personalkostnader	19 915	20 118	11 453
Övriga externa kostnader	27 097	13 564	11 644
Av och nedskrivningar	801	392	194
Övriga rörelsekostnader	21	–	–
Total	70 255	47 047	29 001

NOT 8 FINANSNETTO

TSEK	2016	2015	2014
Finansiella intäkter			
Ränteintäkter			
– bankmedel	9	–	13
Övrig finansiell intäkt	5	–	–
Valutakursvinster likvida medel	406	94	191
Total	419	94	204
Finansiella kostnader			
Räntekostnader			
– finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	–9	–23	–87
Total	–9	–23	–87

NOT 9 SKATTER

TSEK	2016	2015	2014
Aktuell skatt			
Periodens skattekostnad	–	–	–
Uppskjuten skatt			
Uppskjuten skatt i aktiverat underskottsavdrag	–4 436	15 848	–
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	–47	–13	–2
Total	–4 484	15 835	–2
Avstämning effektiv skatt	2016	2015	2014
Resultat före skatt	18 787	2 945	–13 127
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0% –4 133	22,0% –648	22,0% 2 888
Ej avdragsgilla kostnader	–351	–1 036	–504
Ej skattepliktiga intäkter	–	–	–
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	–	–	–2 386
Aktivering av ej tidigare aktiverade underskottsavdrag	–	17 519	–
Total	23,9% –4 484	537,6% 15 835	0,0% –2

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna görs en bedömning av uppskjutna skattefordringar/-skulder hänförliga till temporära skillnader och underskottsavdrag. Uppskjutna skattefordringar redovisas om skattefordringarna kan förväntas utnyttjas genom avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. I samband med årsbokslutet 2015 gjordes bedömningen att befintliga underskott sannolikt kan utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster, vilket medförde att moderbolaget aktiverade en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag om 17.5 MSEK.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder

TSEK, 31 dec 2016	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	–	–86	–86
Materiella anläggningstillgångar	–	–11	–11
Räntebärande skulder	12	–	12
Underskottsavdrag	11 412	–	11 412
Totala uppskjutna skattefordringar/skulder	11 424	–98	11 326
Kvittning	–12	12	–
Totala uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	11 412	–86	11 326

TSEK, 31 dec 2015	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	–	–40	–40
Materiella anläggningstillgångar	–	–31	–31
Räntebärande skulder	32	–	32
Underskottsavdrag	15 848	–	15 848
Totala uppskjutna skattefordringar/skulder	15 880	–71	15 809
Kvittning	–32	32	–
Totala uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	15 848	–40	15 809

TSEK, 31 dec 2014	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Immateriella anläggningstillgångar	–	–23	–23
Materiella anläggningstillgångar	–	–51	–51
Räntebärande skulder	50	–2	48
Totala uppskjutna skattefordringar/skulder	50	–76	–26
Kvittning	–50	50	–
Totala uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	–	–26	–26

Not 9 Skatter, forts

Förändring i uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

TSEK	1 jan 2016	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i eget kapital	Övrigt	31 dec 2016
Immateriella anläggningstillgångar	-40	-47	-	-	-86
Materiella anläggningstillgångar	-31	20	-	-	-11
Räntebärande skulder	32	-20	-	-	12
Underskottsavdrag	15 848	-4 436	-	-	11 412
Total	15 809	-4 484	-	-	11 326

TSEK	1 jan 2015	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i eget kapital	Övrigt	31 dec 2015
Immateriella anläggningstillgångar	-23	-17	-	-	-40
Materiella anläggningstillgångar	-51	20	-	-	-31
Räntebärande skulder	48	-16	-	-	32
Underskottsavdrag	-	15 848	-	-	15 848
Total	-26	15 835	-	-	15 809

TSEK	1 jan 2014	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i eget kapital	Övrigt	31 dec 2014
Immateriella anläggningstillgångar	-4	-19	-	-	-23
Materiella anläggningstillgångar	-	9	-	-60	-51
Räntebärande skulder	-20	8	-	60	48
Total	-24	-2	-	-	-26

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar, TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Avdragsgilla temporära skillnader	-	-	-
Skattemässiga underskottsavdrag	3	3	17 522
Total	3	3	17 522

NOT 10 RESULTAT PER AKTIE

SEK	2016	2015	2014
Resultat per aktie före utspädning	0,67	0,98	-0,74
Resultat per aktie efter utspädning	0,65	0,89	-0,74

TSEK	2016	2015	2014
Årets resultat hänförligt till moderbolagets ägare	14 303	18 780	-13 129
Genomsnittligt antal utestående aktier	21 478 586	19 119 000	17 694 750
– före utspädning			
Effekt av optionsprogram	535 247	1 972 797	1 457 958
Genomsnittligt antal utestående aktier	22 013 833	21 091 797	19 152 708
– efter utspädning			

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av de utestående potentiella stamaktierna.

Vid en extra bolagstämma den 1 februari 2017 beslutades om en konvertering av utestående preferensaktier till stamaktier samt en split 1 000:1 varvid bolagets aktier delas upp i 1 000 nya, se vidare not 17. I ovanstående tabell har vid beräkning av resultat per aktie hänsyn tagits retroaktivt till det nya antalet aktier.

Instrument med utspädningseffekt

Bolaget hade fram till juni 2016 tre utestående personaloptionsprogram, se vidare not 5:

- Program 2008/2017 omfattande 420 optioner
- Program 2011/2018 omfattande 500 optioner
- Program 2013/2020 omfattande 2 000 optioner

Samtliga optioner i de tre programmen gav rätt till en stamaktie och hade ett lösenpris om 100 kr. Lösenpriset understiger det bedömda marknadspriset på bolagets aktier i perioden varför utspädningseffekter föreligger förutom för de perioder då negativt resultat uppvisas. Eftersom resultatet 2014 var negativt förelåg ingen utspädningseffekt, men 2015 och 2016 förekom utspädningseffekt enligt ovan tabell från de utestående optionerna.

NOT 11 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Anskaffningsvärden			
Vid årets början, 1 jan	2 602	1 616	1 351
Anskaffningar	1 421	986	265
Vid årets slut, 31 dec	4 023	2 602	1 616
Accumulerade avskrivningar			
Vid årets början, 1 jan	-248	-160	-101
Avskrivningar	-98	-88	-59
Vid årets slut, 31 dec	-346	-248	-160
Total	3 677	2 354	1 456

De immateriella anläggningstillgångarna avser främst utgifter för patent samt varumärkesskydd, som är externt förvärvade. Kvarvarande ekonomiska livslängder uppgår per 31 december 2016 till 2–15 år.

TSEK	2016	2015	2014
Avskrivningar per funktion			
Kostnad för sålda varor	46	62	33
Försäljningskostnader	52	26	26
Total	98	88	59

NOT 12 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Anskaffningsvärden			
Vid årets början, 1 jan	1 977	1 086	777
Anskaffningar	1 801	891	936
Avyttringar och utrangeringar	-98	-	-627
Vid årets slut, 31 dec	3 680	1 977	1 086
Accumulerade avskrivningar			
Vid årets början, 1 jan	-545	-240	-732
Avskrivningar	-703	-304	-135
Avyttringar och utrangeringar	77	-	627
Vid årets slut, 31 dec	-1 171	-545	-240
Total	2 509	1 432	846
Varav tillgångar under finansiella leasekontrakt	52	141	231

De materiella anläggningstillgångarna består i huvudsak av kontorsinventarier, datorutrustning och utrustning för testning av hjälmar.

TSEK	2016	2015	2014
Avskrivningar per funktion			
Försäljningskostnader	327	170	72
Administrationskostnader	255	127	56
FOU-kostnader	122	7	7
Total	704	304	135

NOT 13 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Anskaffningsvärden			
Vid årets början, 1 jan	-	-	53
Anskaffningar	563	-	-
Avyttring	-	-	-53
Vid årets slut, 31 dec	563	-	-

NOT 14 KUNDFORDRINGAR

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Fakturerade fordringar	21 339	16 278	7 262
Valutajusteringar	280	86	492
Reserv för osäkra kundfordringar	-263	-488	-64
Total	21 356	15 876	7 690

Fakturerade fordringar är förfallna enligt följande:

Ej förfallet	14 845	9 129	1 375
Förfallet 1–30 dagar	3 759	4 404	2 166
Förfallet 31–60 dagar	809	1 459	2 189
Förfallet 61–90 dagar	560	325	439
Förfallet 91–dagar	1 366	961	1 094
Total	21 339	16 278	7 262

Förändring av reserv för osäkra kundfordringar

Vid årets början, 1 jan	-488	-64	-
Under året			
– återbetalt	289	-	-
– gjorda avsättningar	-64	-424	-64
Vid årets slut, 31 dec	-263	-488	-64

NOT 15 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Förutbetalda hyreskostnader	501	398	147
Förutbetalda mäskkostnader	287	282	-
Förutbetalda försäkringar	692	121	89
Upplupna intäkter	-	35	-
Förutbetalda emissionskostnader	1 835	-	-
Övrigt	422	154	96
Total	3 737	990	332

NOT 16 LIKVIDA MEDEL OCH KORTFRISTIGA PLACERINGAR

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Kassa & Banktillgodohavanden	28 507	8 717	7 970
Summa enligt rapporten över finansiell ställning	28 507	8 717	7 970
Kortfristig placering jämförda med likvida medel	-	7 000	7 000
Summa enligt rapporten över kassaflöden	28 507	15 717	14 970

Kassa och banktillgodohavanden avser behållningar hos bank på konton i SEK, USD och EUR. De kortfristiga placeringarna avser överskottslikviditet placerad hos kreditinstitut. Bolaget har även möjlighet att kalla på en tillfällig kreditfacilitet om 5 MSEK.

NOT 17 EGET KAPITAL**Förändring i antal aktier**

	Stamaktier	Preferensaktier	Totalt antal aktier
Vid årets början, 1 jan 2016	14 145	4 974	19 119
Nyemission	2 920	–	2 920
Vid årets slut, 31 dec 2016	17 065	4 974	22 039
Vid årets början, 1 jan 2015	14 145	4 974	19 119
Vid årets slut, 31 dec 2015	14 145	4 974	19 119
Vid årets början, 1 jan 2014	7 815	4 974	12 789
Nyemission	6 330	–	6 330
Vid årets slut, 31 dec 2014	14 145	4 974	19 119

Aktiekapital

Aktiekapitalet ska enligt bolagsordningen uppgå till lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.

Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 22 039 aktier, varav 17 065 stamaktier och 4 974 preferensaktier serie A. Kvotvärdet på aktierna uppgår till 100 kr. Varje aktie medför en röst.

Preferensaktier serie A kan omvandlas till stamaktier på innehavarens begäran. Vid av bolagsstämman beslutad vinstutdelning ska innehavare av preferensaktier äga företräde framför innehavare av stamaktier intill dess innehavare erhållit ett totalt belopp motsvarande anskaffningsvärdet för preferensaktier med tillägg av en årlig uppräknings om 8%. Per den 31 december 2016 uppgår den kumulativa företrädesrätten till utdelning till 21 524 TSEK.

Bolaget har tidigare år utgivit tre utestående optionsprogram där varje option ger rätt till en stamaktie, se vidare not 5.

- Program 2008/2017 omfattande 420 optioner
- Program 2011/2018 omfattande 500 optioner
- Program 2013/2020 omfattande 2 000 optioner

Samtliga dessa 2 920 optioner har lösts in under 2016 och motsvarande antal stamaktier har utgivits.

Som framgår av not 29, Händelser efter balansdagen, har vid en extra bolagsstämma den 1 februari 2017 beslutats om en ändrad bolagsordning, innebärande att:

- Bolaget ska vara ett publikt bolag
- Bolagets aktier kan endast utges i en serie (stamaktier) och antalet aktier i bolaget ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000
- Bolagets aktiekapital ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

Den nya bolagsordningen har registrerats hos Bolagsverket den 13 februari 2017 och per detta datum har följaktligen bolaget 22 039 000 stamaktier (efter genomförd konvertering av preferensaktier till stamaktier med förverkad rätt till den kumulativa företrädesrätten till utdelning vilken registrerade hos Bolagsverket den 10 februari 2017, samt aktiesplit 1 000:1). Aktiekapitalet uppgår per samma datum till 2 203 900 kr samt kvotvärdet på aktierna 0,10 kronor. Varje aktie medför en röst.

Vidare så beslutade extra bolagsstämman den 1 februari 2017 om införande av två incitamentsprogram, varav ett riktar sig till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner, samt ett till styrelseledamöter. Bolaget har emitterat 1 250 000 teckningsoptioner under dessa två incitamentsprogram vilka har tecknats av dotterbolaget M-PS Helmet AB, och som på marknadsmässiga villkor ska erbjudas deltagarna i respektive program.

NOT 18 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Långfristiga räntebärande skulder			
Finansiell leasing, långfristig del	–	55	147
Totalt	–	55	147
varav förfall efter 5 år	–	–	–
Kortfristiga räntebärande skulder			
Finansiell leasing, kortfristig del	55	92	87
Lån Agria, kortfristig del	–	–	440
Totalt	55	92	527

NOT 19 AVSÄTTNINGAR

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Vid årets början, 1 jan	5 278	1 595	899
Under året			
– gjorda avsättningar	164	3 683	696
– utnyttjade avsättningar	-5 442	–	–
– återförda avsättningar	–	–	–
Vid årets slut, 31 dec	–	5 278	1 595
Varav:			
Långfristiga avsättningar	–	–	1 595
Kortfristiga avsättningar	–	5 278	–
Total	–	5 278	1 595
Förfall:			
Inom ett år	–	5 278	–
Mellan ett och fem år	–	–	1 595
Senare än fem år	–	–	–
Total	–	5 278	1 595

Beloppen ovan avser avsättningar för sociala avgifter relaterade till bolagets utestående optionsprogram, vilka har inbetalats i samband med lösen av obligationerna under våren 2016.

NOT 21 FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Eftersom koncernen inte har några långfristiga lån och inte några andra finansiella derivat fokuserar koncernens riskarbete kring de risker som uppstår i den operationella verksamheten.

Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av CFO och CEO och den huvudsakliga målsättningen är att uppnå en effektiv likvidhantering och säkerställa att alla betalningsåtaganden sker i rätt tid. Koncernens principer för den principiella finansiella riskhanteringen regleras i koncernens finanspolicy som har fastställts av styrelsen.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Bolagets generella betalningstid är 30–60 dagar. Åldersanalysen nedan visar förfallna fakturer. Reserv för kundförluster visar reserv för osäkra fordringar för respektive år. Historiskt har kundförlusterna inte uppgått till väsentliga belopp. Bolaget har ett antal av de globala hjälmtilverkarna som kunder och deras betalningsförmåga bedöms som god. Resterande kundbas är fördelad på ett stort antal kunder, varför påverkan av en enskild kunds betalningsförmåga inte skadar bolaget i någon större utsträckning. Bolaget analyserar löpande kundfordringarna och vidtar åtgärder för att begränsa kreditrisken. Vid utebliven betalning kan bolaget stoppa ytterligare leveranser. Alla kundavtal godkänns och signeras av både CEO och CFO.

NOT 20 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Semestertöneskuld	906	564	558
Upplupna löner och ersättningar	2 273	1 111	969
Upplupna sociala avgifter	999	527	480
Beräknad löneskatt pensioner	537	210	131
Övriga upplupna kostnader	3 368	1 019	1 085
Förutbetalda implementation	354	268	408
Total	8 438	3 699	3 631

Fakturerade fordringar är förfallna enligt följande:

	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Ej förfallet	14 845	9 129	1 375
Förfallet 1–30 dagar	3 759	4 404	2 166
Förfallet 31–60 dagar	809	1 459	2 189
Förfallet 61–90 dagar	560	325	439
Förfallet 91– dagar	1 366	961	1 094
Total	21 339	16 278	7 262
Valutajustering	280	86	492
Avsättning för osäkra fordringar	-263	-488	-64
Redovisat värde	21 356	15 876	7 690

Reserven för osäkra fordringar hänförs i allt väsentligt till fordringar förfallna med mer än 90 dagar.

Likviditetsrisk – och ränterisk

Likviditetsrisken för bolaget är risken för att bolaget får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser. För att minimera likviditetsrisken analyseras och prognostiseras likviditetssituationen löpande för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med likvida medel för att täcka behovet i verksamheten. Eftersom bolaget inte har några lån och ett positivt kassaflöde från verksamheten från och med 2015 så bedöms likviditetsrisken som begränsad. Koncernens finansiella skulder förfaller i allt väsentligt inom 3 månader och maximalt inom 1 år. Bolaget har möjlighet att kalla på en kreditfacilitet hos Nordea Bank om 5 MSEK med kort varsel för att täcka eventuell temporär likviditetsbrist. Bolaget har endast bankkonton hos välrenommerade kreditinstitut.

Ränterisk i koncernen hänförs sig till bolagets likvida medel. Bolaget finanspolicy föreskriver att placeringar i tillgångar med negativ ränta endast får förekomma för att kunna matcha in och utbetalningar.

Not 21 Finansiella risker och riskhantering, forts

Valutarisk

Valutarisk avser risken för att ändrade valutakurser får negativ effekt på koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Koncernen rapporterar i SEK och SEK är koncernens funktionella valuta.

Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning som sker i USD och inköp av varor i USD. Denna risk benämns som transaktionsexponering.

Transaktionsexponering valuta (%)	2016		2015		2014	
	Intäkter	Rörelse-kostnader	Intäkter	Rörelse-kostnader	Intäkter	Rörelse-kostnader
USD	100%	34%	100%	32%	100%	27%
SEK	-	57%	-	61%	-	64%
CAD	-	4%	-	3%	-	6%
GBP	-	3%	-	3%	-	2%
EUR	-	2%	-	2%	-	1%
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Som framgår av tabellen ovan så är bolagets huvudsakliga transaktionsexponering mot USD. En 10% förändring av USD bedöms ha en påverkan på rörelseresultatet i 2016 med cirka 6 MSEK. Övriga valutor har begränsad påverkan på rörelseresultatet i 2016 vid en rörelse på 10%.

Omräkningsexponering uppstår främst som en följd av kundfordringar och leverantörsskulder i andra valutor än SEK. Omräkningsexponeringen är i allt väsentligt likvärdig fördelningen i tabell ovan. Då bolaget inte har något dotterbolag i utländsk

valuta förekommer ingen omräkningsexponering vid konsolidering. Bolaget saknar extern upplåning och finansieras enbart av eget kapital i SEK. Bolagets likvida medel är i huvudsak SEK men enligt bolagets finanspolicy kan likvida medel förekomma i utländsk valuta för att matcha in- och utbetalningar.

Sedan januari 2017 avser bolaget att valutasäkra 50 procent av bolagets prognostiserade valutaexponering i USD under rullande tolv månadersperioder i enlighet med bolagets finanspolicy.

NOT 22 VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE SAMT KATEGORIINDELNING

Kapitalhantering

Bolaget har en målsättning att ha en effektiv kapitalstruktur, med hänsyn till operationella och finansiella risker, som möjliggör en långsiktig utveckling av bolaget samtidigt som aktieägarna erhåller en tillfredställande avkastning. Kapital definieras som totalt eget kapital vilket även så gott som är bolagets externa finansiering. Det finns inga planer att uppta lånefinansiering under en närmare framtid. Storleken på det egna kapitalet påverkas, förutom av nivån på framtida vinster, av i vilken grad val görs att lämna utdelningar. Målet är att dela ut cirka 50 procent av Bolagets årliga nettoresultat när Bolaget har uppnått önskad finansiell stabilitet, med hänsyn tagen till framtida vinster, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga villkor.

Verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde på tillgångar och skulder i rapport över finansiell ställning kan avvika från dess verkliga värde, bland annat som följd av förändringar i marknadsräntor. MIPS har dock ingen finansiell in- eller utlåning utöver banktillgodoavanden. I tabellen nedan framgår koncernens finansiella instrument och bolaget bedömer att redovisat värde approximativt är detsamma som verkligt värde bland annat med avseende på posternas begränsade löptid.

För koncernen förfaller finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde till största delen inom 3 månader och maximalt inom 1 år, förutom de finansiella leasingskulder som löper enligt avtal med slut 2017.

TSEK 31 dec 2016	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar	-	21 356	-	-	21 356	21 356
Övriga fordringar	-	1 516	-	-	1 516	1 516
Likvida medel	-	28 507	-	-	28 507	28 507
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-55	-55	-55
Leverantörsskulder	-	-	-	-8 857	-8 857	-8 857
Upplupna kostnader	-	-	-	-7 003	-7 003	-7 003
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	51 379	-	-15 915	35 464	35 464

Not 22 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samt kategoriindelning, forts

TSEK 31 dec 2015	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar	-	15 876	-	-	15 876	15 876
Övriga fordringar	-	493	-	-	493	493
Upplupna intäkter	-	35	-	-	35	35
Kortfristiga placeringar	-	7 000	-	-	7 000	7 000
Likvida medel	-	8 717	-	-	8 717	8 717
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-55	-55	-55
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-92	-92	-92
Leverantörsskulder	-	-	-	-3 086	-3 086	-3 086
Upplupna kostnader	-	-	-	-2 694	-2 694	-2 694
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	32 121	-	-5 927	26 194	26 194

TSEK 31 dec 2014	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kundfordringar	-	7 690	-	-	7 690	7 690
Övriga fordringar	-	50	-	-	50	50
Kortfristiga placeringar	-	7 000	-	-	7 000	7 000
Likvida medel	-	7 970	-	-	7 970	7 970
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-147	-147	-147
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-527	-527	-527
Leverantörsskulder	-	-	-	-1 791	-1 791	-1 791
Övriga skulder	-	-	-	-3	-3	-3
Upplupna kostnader	-	-	-	-2 612	-2 612	-2 612
Totala finansiella tillgångar och skulder per kategori	-	22 710	-	-5 080	17 630	17 630

NOT 23 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader avseende operationella leasingavtal utgörs främst av hyra av kontorslokaler. Hyresavtalet för huvudkontoret i Sverige sträcker sig fram till och med januari 2020. Bolaget hade även vid utgången av 2015 ett åtagande för det tidigare kontoret där avtalet sträckte sig till slutet av 2019 (detta hyreskontrakt har dock övertagits av extern part under 2016). Bolaget hyr även en kontorslokal i Dongguan, Kina, sedan maj 2015. Kontraktet kan sägas upp med 3 månaders uppsägningstid.

TSEK	2016	2015	2014
Framtida minimileaseavgifter			
Inom 1 år	1 819	2 261	746
Mellan 1–5 år	3 597	7 108	2 203
Mer än 5 år	-	-	-
Total	5 415	9 369	2 949

Årets leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår till:	2 063	806	507
---	-------	-----	-----

NOT 24 INVESTERINGSÅTAGANDEN

Bolaget har inte haft några väsentliga investeringsåtaganden per 31 december 2016, 2015 och 2014. De större investeringar som är gjorda i dessa perioder är beställda och levererade under respektive år.

NOT 25 NÄRSTÅENDE**Närståenderrelationer och -transaktioner**

Koncernen har närståenderrelationer med bolagets ägare samt med styrelseledamöter och ledning.

För information om ersättning till styrelse och ledande befattningshavare se not 4 Anställda och personalkostnader samt not 5 Aktierelaterade ersättningar.

Från 2013 finns ett konsultavtal med avgående styrelseledamot Stefan Fällgren, där inköpta tjänster utöver styrelsearvodet uppgick till 765 TSEK under 2016, 194 TSEK under 2015 och 311 TSEK under 2014. Under 2016 har Stefan Fällgrens huvudsakliga uppgift varit att bistå bolaget vid förberedelse för eventuell notering vid Nasdaq Stockholm. Stefan Fällgren är även deltidanställd av ett till HealthCap V LP närstående bolag. HealthCap V LP är en av MIPS större ägare.

Den nuvarande styrelseledamoten Pär Arvidsson som valdes in vid stämman i maj 2016 har under året fakturerat 207 TSEK avseende tjänster för MIPS AB relaterat till marknadsexpansion i USA. Konsultavtalet med Pär Arvidsson är avslutat sedan maj 2016.

Försäljning har skett till varumärkena Bell respektive Giro som fram till 4 april 2016 hade samma huvudägare som bolaget, se not 30. Varumärkena Bell respektive Giro såldes då till Vista Group Inc. Fram till transaktionsdatumet uppgick försäljningen under 2016 till 2 210 TSEK, 20 590 TSEK 2015 och 2 235 TSEK 2014. MIPS har även fakturerat huvudägaren 128 TSEK avseende konsulttjänster under 2016. Per 31 december 2016 uppgick totala fordringar avseende konsulttjänster till 128 TSEK.

Samtliga närståendetransaktioner bedöms ha skett på marknadsmässiga villkor.

NOT 26 SPECIFIKATIONER TILL KASSAFLÖDESANALYS**Justering för poster som inte ingår i kassaflödet**

TSEK	2016	2015	2014
Avskrivningar av anläggningstillgångar	801	392	194
Ej likvidreglerade räntekostnader	–	10	79
Periodiserade optionskostnader	1 181	4 422	2 346
Förändring i avsättningar	–5 278	3 683	695
Orealiserade kursdifferenser	–406	–94	–191
Andra ej likviditetspåverkande poster	21	–	2
Total	–3 681	8 413	3 124

Erhållna och betalda räntor

TSEK	2016	2015	2014
Koncernen			
Erhållna räntor	14	–	13
Betalda räntor	–9	–13	–8

NOT 27 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

TSEK	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014
Ställda säkerheter			
Tillgångar med äganderättsförbehåll	52	141	231
Total	52	141	231
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Tillgångar med äganderättsförbehåll avser tillgångar under leasingkontrakt.

Bolaget är sedan januari 2015 i tvist med en hjälmtillverkare, där bolaget har stämt motparten för kontraktsbrott och sedan september 2015 för patentintrång. Ärendet förväntas behandlas i domstol under andra halvåret i 2017. Advokater är involverade och deras arvoden kostnadsförs löpande.

NOT 28 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar och bedömningar som påverkar moderbolaget och koncernens redovisning har gjorts utifrån vad som är känt vid de finansiella rapporternas avgivande. Uppskattningar och bedömningar kan vid senare tidpunkt komma att ändras bland annat på grund av ändrade omvärldsfaktorer. De för MIPS mest väsentliga bedömningsfaktorerna redovisas nedan. En revisionskommitté har under 2016 inrättats inom styrelsen där frågor avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar samt tillämpningar av dessa principer och uppskattningar behandlas.

Nedskrivningsprövning av uppskjuten skattefordran och immateriella tillgångar

En stor andel av koncernens tillgångar avser uppskjuten skattefordran relaterad till skattemässiga underskottsavdrag, men även immateriella tillgångar relaterade till patent och varumärkes-skydd. Flera antaganden och uppskattningar görs om framtida förhållanden vilka ligger till grund för bedömningen av de redovisade värdena samt om nedskrivningsprövning måste ske.

Skadeståndsanspråk och patentintrång

MIPS verkar i en bransch som, speciellt på den nordamerikanska marknaden, kännetecknas av stämningar vid olyckor och liknande. Även patentintrång förekommer från konkurrenter. Det föreligger således ett behov av att övervaka marknadsutvecklingen relaterat till detta vilket kan vara svårt att uppskatta effekterna av. MIPS anlitar vid behov expertis på området och har en nära kontakt med sina kunder och leverantörer för att på ett tidigt stadium kunna identifiera potentiella tvister och vidta lämpliga åtgärder. Bolaget har och ser löpande över sina produktansvarsförsäkringar.

Not 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar, forts**Preferensaktier**

Styrelsens bedömning är att de utestående preferensaktierna utgör ett egetkapitalinstrument då ingen avtalsenlig förpliktelse föreligger att betala utdelning eller återbetala insatt kapital. En utbetalning är beroende av att ett beslut om detta fattas av bolagsstämman, ett beslut vilket endast kan fattas efter att styrelsen föreslagit stämman att utdelning skall ske. Det föreligger heller ingen skyldighet eller avtalat finansiellt incitament för bolaget att lösa in preferensaktierna.

NOT 29 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Den 1 februari 2017 hölls en extra bolagsstämma. Stämman beslutade bland annat att:

- Ändra bolagsordningen, varvid det endast ska finnas ett aktieslag. Varje aktie ska delas upp i 1 000 nya aktier och aktiekapitalet ska vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.
- Bolaget ska ändras från att vara ett privat aktiebolag till att bli ett publikt aktiebolag.
- Ge styrelsen bemyndigande att emittera nya aktier i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.
- Implementera två olika incitamentsprogram baserade på nyemitterade teckningsoptioner, ett till ledningen och nyckelmedarbetare samt ett till styrelsen. Erbjudandet om att delta i incitamentsprogrammen är villkorat av notering på Nasdaq Stockholm.

Den 3 februari 2017 tillkännagavs att kunden Troy Lee Designs, vilka säljer och tillverkar hjälmar för såväl cykel som för motorcross har fattat beslut om att MIPS BPS över tid ska ingå i hela deras produktsortiment.

På begäran av de tidigare ägarna av preferensaktier av serie A beslutade Bolaget att omvandla samtliga preferensaktier av serie A i Bolaget till stamaktier (1:1). Denna omvandling registrerades hos Bolagsverket den 10 februari 2017.

Den 9 mars 2017 hölls årsstämman 2017 i Bolaget. Stämman beslutade bland annat att omvälja samtliga styrelseledamöter för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2018.

NOT 30 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

MIPS AB (publ) är ett svenskregistrerat aktiebolag (org nr. 556609-0162) med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Källtorpsvägen 2, 183 71 Täby.

Per 31 december har bolaget följande aktieägare:

Aktieägare	31 dec 2016		31 dec 2015		31 dec 2014	
	Antal aktier	Andel %	Antal aktier	Andel %	Antal aktier	Andel %
BRG Sports, Inc.*	10 799	49%	6 330	33%	6 330	33%
HealthCap V LP.	4 108	19%	5 741	30%	5 741	30%
KTH Chalmers Capital KB	1 485	7%	2 076	11%	2 076	11%
Styrelseledamöter	505	2%	28	0%	28	0%
Ledande befattningshavare	995	5%	349	2%	349	2%
Övriga anställda	406	2%	0	0%	0	0%
Övriga Aktieägare	3 741	17%	4 595	24%	4 595	24%
Total	22 039	100%	19 119	100%	19 119	100%

* Aktierna överläts från BRG Sports, Inc. till Bell Technology Acquisition, LLC genom en koncernintern överlåtelse den 28 februari 2017.

Per den 31 december 2016 innehade styrelseledamöter totalt 505 aktier. Ägandet bestod av två styrelseledamöters innehav av 316 respektive 189 aktier genom bolag. Ledande befattningshavare innehade totalt 995 aktier fördelat på fem personer. Övriga anställda (11st) innehade totalt 406 aktier.

Per den 31 december 2015 och 2014 innehade en styrelseledamot totalt 28 aktier. En ledande befattningshavare innehade totalt 349 aktier. Den ledande befattningshavaren var även styrelseledamot under perioden 2014–2015 men innehavet räknas under ledande befattningshavare då individen är anställd i bolaget.

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i MIPS AB, org. nr 556609-0162

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för MIPS AB koncernen på sidorna 100 till 122, som omfattar koncernens balansräkning per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens resultaträkning, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys för dessa år samt en beskrivning av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och årsredovisningslagen. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till MIPS AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som styrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU och årsredovisningslagen av MIPS AB koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016, 2015 och 2014 och koncernens resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 10 mars 2017

KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor

Definitioner

ABGSC

ABG Sundal Collier AB.

BTA

Bell Technology Acquisition, LLC.

CNY

Kinesiska yuan.

Cornerstone-investerare

Swedbank Robur Fonder AB ("Swedbank Robur"), Tredje AP-fonden, Handelsbanken Fonder AB ("Handelsbanken Fonder"), C WorldWide Asset Management ("C World-Wide"), Lannebo Fonder AB ("Lannebo Fonder") och LMK Venture Partners AB ("LMK Venture").

EPO

Europeiska patentverket.

Erbjudandet

Erbjudandet till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utlandet att förvärva aktier i MIPS.

EUR

Euro.

Euroclear

Euroclear Sweden AB (Box 191, 106 23 Stockholm).

FoU

Forskning och utveckling.

Global Test Center

MIPS moderna testanläggning i Stockholm.

Handelsbanken

Beroende på sammanhanget, Svenska Handelsbanken AB (publ) eller Handelsbanken Capital Markets (en del av Svenska Handelsbanken AB (publ)).

Huvudägarna

BTA, HealthCap V L.P., KTH-Chalmers Capital KB och ALMI Invest Stockholm AB.

Joint Global Coordinators

ABGSC och Handelsbanken.

KTH

Kungliga Tekniska högskolan.

KTH FE Model

Det numeriska verktyg vilken är en KTH FE-modell av det mänskliga huvudet baserad på den allra främsta tekniken. Modellen, utvecklad vid KTH, som den är beskriven i Kleiven 2006 (IJCrash 2006, vol. 11, nr. 1), är ett viktigt forskningsverktyg för MIPS för att simulera risken för påverkan på hjärnan (se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" under rubriken "*Immateriella rättigheter*").

MIPS, Bolaget eller Koncernen

MIPS AB (publ), org. nr. 556609-0162, eller, beroende på sammanhanget, koncernen där MIPS AB (publ) är moderbolag.

MIPS BPS

MIPS Brain Protection System, som är utformat för att skydda mot rotationsrörelser som överförs till hjärnan från sneda islag mot huvudet, och kan integreras i många olika typer av hjälmar.

MIPS lågfriktionsskikt

Ett lågfriktionsskikt som är huvudkomponenten i MIPS BPS som är baserat på patentskyddade lösningar. MIPS lågfriktionsskikt möjliggör en relativ rörelse mellan huvudet och hjälmen, och liknar hjärnans eget skyddssystem där cerebrospinalvätskan gör det möjligt för hjärnan att röra sig en aning i förhållande till skallbenet vid ett snett islag.

Nasdaq Stockholm

Den reglerade marknad som sköts av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

Prospektet

Detta prospekt.

Rotationsrörelser

Rotationsrörelser är en kombination av rotationsenergi (vinkelhastighet) och rotationskrafter (från vinkelacceleration) som överförs till hjärnan vid sneda islag mot huvudet.

SEK

Svenska kronor.

Säljande Aktieägare

Huvudägarna samt 15 ytterligare aktieägare i Bolaget.

USD

US-dollar.

WFOE

Wholly foreign-owned enterprise. En helägd fullt operativ juridisk person som bedriver diverse affärsverksamheter.

Adresser

BOLAGET

MIPS AB (publ)

Källtorpsvägen 2

183 71 Täby

Tel: +46 (0)8-128 64 000

Webbplats: mipscorp.com

JOINT GLOBAL COORDINATORS

ABG Sundal Collier AB

Box 7269

103 89 Stockholm

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11

106 70 Stockholm

REVISOR

KPMG AB

Box 3018

169 03 Solna

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Cederquist KB

Box 1670

111 96 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL JOINT GLOBAL COORDINATORS

Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB

Norra Bankogränd 2

111 30 Stockholm

