



DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2019

JAN - MAR

- Nettoomsättningen ökade med 91% till 44,9 MSEK (23,6).
Justerat för valutaeffekter var ökningen 71%
- Rörelseresultatet ökade till 11,8 MSEK (1,8)
- Rörelsemarginalen ökade till 26,3% (7,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 7,7 MSEK (8,4)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,38 SEK (0,07)

KONCERNEN I SAMMANDRAG*

	2019	2018	2018/2019 Δ%	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar		RTM	
MSEK					
Nettoomsättning	44,9	23,6	91	213,9	192,5
Bruttoresultat	32,7	17,3	90	157,6	142,2
Bruttomarginal, %	72,8	73,3	-	73,7	73,9
Rörelseresultat (EBIT)	11,8	1,8	557	83,0	73,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	26,3	7,6	-	38,8	37,9
Periodens resultat	9,7	1,7	482	64,4	56,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,38	0,07	482	2,55	2,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,38	0,07	471	2,52	2,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	8,4	-9	68,3	69,1

För definition och beskrivning av nyckeltal och alternativa nyckeltal, se <http://www.mipscorp.com/>
* I enlighet med IFRS 16 leasingavtal har jämförelsetalen inte räknats om.

VD KOMMENTAR

STARK START PÅ ÅRET

Det första kvartalet blev en mycket stark start på året med rejäla förbättringar av både försäljning och lönsamhet. Nettoomsättningen ökade med 91% till 44,9 MSEK (23,6). Justerat för valutaeffekter växte vi i kvartalet organiskt med 71%. Samtliga hjälmkategorier uppvisade en positiv utveckling ledda av kategorin Snö. Jämförelsetalen hjälptes av att första kvartalet förra året hade en något svagare utveckling än övriga kvartal. Huvuddelen av tillväxten kom från våra befintliga kunder men vi såg även spännande lanseringar från nya kunder under kvartalet. Vi ser fortsatt stort intresse i alla våra kategorier från nya kunder, samtidigt som befintliga kunder fortsätter bredda sitt sortiment med MIPS-lösningar.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 11,8 MSEK (1,8) och vi nådde en rörelsemarginal om 26,3%. Det är mycket glädjande att det första kvartalet, som historiskt har varit vårt finansiellt svagaste, nu uppvisar god lönsamhet drivet av ökad försäljning. Detta bekräftar åter skalbarheten i vår affärsmodell.

FORTSATT LEDANDE TEKNOLOGI

Det blev en hel del turbulens i marknaden då vår kund Bontrager lanserade en "ny" teknik under namnet "WaveCel" med starka påstådda testresultat. MIPS har genomfört rigorösa tester av teknologin men har inte kunnat validera de påstådda resultaten.

Vi är övertygade om att MIPS BPS är den ledande teknologin för skydd mot rotationsrörelser i hjärnan. MIPS är unikt som ett ingrediensvarumärke med vår möjlighet att arbeta med alla varumärken och implementera vår teknologi i de flesta typer av hjälmar på ett kostnadseffektivt sätt.

Det är positivt att fler och fler hjälmvarumärken bekräftar vikten av att reducera effekterna av skadegörande rotationsrörelser men det råder tyvärr fortfarande avsaknad av en branschomfattande standard från ett oberoende testorgan, vilket gör det svårare för både branschen och konsumenterna att jämföra teknologier.

SPÄNNANDE LANSERINGAR PÅ MÄSSOR

På världens största mässa för vintersportprodukter, ISPO i München, lanserade fem kunder; Head, Vola, Cebe, Protec och Flaxta sina första snöhelmar med MIPS BPS. Totalt lanserades 14 nya hjälmmodeller utrustade med MIPS lösningar vid denna mässa.

Vi såg även intressanta lanseringar inom kategorin ridsport på en mässa för ridsportprodukter i Birmingham där två kunder visade sina nya hjälmar utrustade med MIPS BPS; Champion och Charles Owen. MIPS vann tillsammans med Charles Owen utmärkelse som bästa säkerhetsprodukt.

FÖRSTA KVARTALET ETT REJÄLT KLIV MOT 2020

Med detta starka kvartal i ryggen och en aktiv projektportfölj tillsammans med nya och befintliga kunder ser jag med tillförsikt fram emot kommande kvartal och den fortsatta resan mot våra finansiella mål 2020.

JOHAN THIEL
Vd och koncernchef



FINANSIELL UTVECKLING

JANUARI - MARS NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 44,9 MSEK (23,6), en ökning med 91%. Justerat för valutakurseffekter var den organiska tillväxten 71%. Ökningen av nettoomsättningen är fortsatt främst hänförlig till ökad efterfrågan hos befintliga kunder. Tillväxttakten påverkades något av ett svagt jämförelsetal i föregående år. Tillväxten kom främst från kategorierna Cykel, Snö och Motorcykel.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet ökade med 90% till 32,7 MSEK (17,3). Bruttomarginalen minskade med 0,5 procentenheter till 72,8% (73,3). Minskningen av bruttomarginalen förklaras främst av förändring av försäljningsmixen.

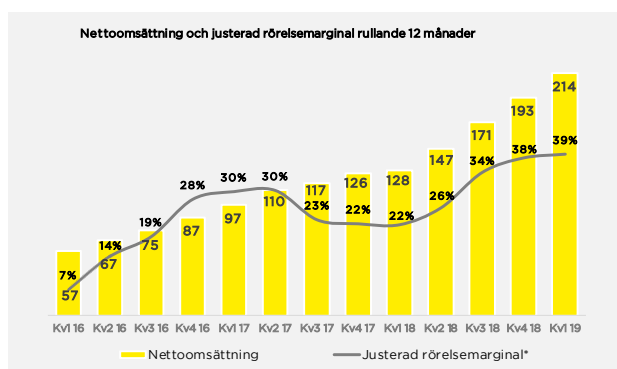
RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet ökade till 11,8 MSEK (1,8), motsvarande en rörelsemarginal om 26,3% (7,6). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av högre försäljning, positiv påverkan av valuta, legala kostnader i föregående års jämförelsetal delvis motverkat av högre kostnader för förstärkning av organisationen, samt negativ påverkan från valutaderivat.

Försäljningskostnaderna ökade till 9,2 MSEK (6,2) främst drivet av investering i organisationen och ökade satsningar inom marknadsföring. Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till 7,3 MSEK (7,2). Ökningen av administrationskostnaderna förklaras främst av kostnader relaterade till förstärkning av organisationen delvis motverkat av legala kostnader i föregående års jämförelsetal. Legala kostnader uppgick under kvartalet till 0,1 MSEK (1,2). Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 3,6 MSEK (2,6) vilket var en följd av satsningar inom produktutveckling.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt uppgick till 12,5 MSEK (2,2). Redovisad skatt för kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (-0,5), motsvarande en effektiv skatt om 22,3% (22,6). Periodens resultat var 9,7 MSEK (1,7).



* Justerat för kostnader i samband med bolagets notering, se sida 12-13 för mer information.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,38 (SEK 0,07)

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 7,7 MSEK (8,4) trots den väsentliga resultatförbättringen. Minskningen förklaras främst av betald inkomstskatt om 6,6 MSEK relaterat till föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -1,6 MSEK (-1,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -0,4 MSEK (0,0). Periodens kassaflöde uppgick till 5,6 MSEK (6,7).

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 333,4 MSEK (239,8). Kortfristiga placeringar om 218,5 MSEK är i sin helhet placerade i räntebärande fonder. Soliditeten uppgick till 85 % (92). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar per den 31 mars 2019 uppgick till 248,7 MSEK (186,7). Till följd av införandet av IFRS 16 har bolagets anläggningstillgångar ökat med 9,4 MSEK. För ytterligare information se sidan 9. Uppskjuten skattefordran uppgick netto till 1,0 MSEK och förklaras i sin helhet av temporära skillnader främst avseende derivat.

Redovisade värden för tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde. För att minska koncernens kortsiktiga valutaexponering har vissa valutaderivat ingåtts med bank. Derivatet värderas till verkligt värde och uppgick per den 31 mars 2019 till en finansiell skuld om -4,8 MSEK (-0,9). Säkringsredovisning tillämpas varvid den orrealiserade förändringen i verkligt värde för derivaten främst redovisas mot Övrigt totalresultat.

INVESTERINGAR

Investeringar uppgick under första kvartalet till 1,6 MSEK (1,7). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,4 MSEK (1,3) och var till största delen hänförliga till patent. Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0,2 MSEK (0,4). Koncernen hade per den 31 mars 2019 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under kvartalet till 33,2 MSEK (19,1). Periodens resultat var under kvartalet 8,6 MSEK (1,3).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda för det första kvartalet var 39 (33), varav 10 (8) i dotterbolaget i Kina. Antalet anställda vid periodens slut var 39 (32), varav 10 (8) i dotterbolaget i Kina.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2019	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning	44 941	23 551	192 534
Kostnad för sålda varor	-12 237	-6 299	-50 346
Bruttoresultat	32 704	17 253	142 188
Försäljningskostnader	-9 212	-6 190	-26 099
Administrationskostnader	-7 294	-7 204	-27 595
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 640	-2 628	-12 145
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-746	566	-3 387
Rörelseresultat	11 812	1 797	72 962
Finansiella intäkter och kostnader	689	357	-124
Finansnetto	689	357	-124
Resultat före skatt	12 501	2 154	72 838
Skatt	-2 792	-486	-16 440
Periodens resultat	9 709	1 668	56 398
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,38	0,07	2,23
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,38	0,07	2,21
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	25 300	25 300	25 300
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	25 778	25 300	25 545

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2019	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	9 709	1 668	56 398
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	291	51	2
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-2 369	-1 654	-1 914
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	507	364	421
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-1 572	-1 239	-1 491
Periodens totalresultat	8 138	429	54 907

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 307	8 251	11 059
Materiella anläggningstillgångar	3 584	2 781	3 728
Nyttjanderättstillgångar	9 397	-	-
Uppskjutna skattefordringar	1 083	8 585	720
Finansiella anläggningstillgångar	482	561	482
Summa anläggningstillgångar	26 854	20 177	15 990
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	2 947	1 977	1 845
Kundfordringar	49 517	25 260	54 411
Övriga kortfristiga fordringar	5 406	5 651	4 638
Kortfristiga placeringar	218 531	163 921	205 692
Likvida medel	30 179	22 827	36 817
Summa omsättningstillgångar	306 580	219 635	303 403
SUMMA TILLGÅNGAR	333 434	239 812	319 393
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 530	2 530	2 530
Övrigt tillskjutet kapital	243 250	243 406	243 250
Reserver	-2 694	-870	-1 122
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	40 689	-23 907	30 980
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	283 775	221 159	275 637
<i>Långfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	7 469	-	-
Summa långfristiga skulder	7 469	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leasingskuld	1 820	-	-
Leverantörsskulder	16 933	6 700	20 111
Övriga kortfristiga skulder	23 437	11 954	23 645
Summa kortfristiga skulder	42 190	18 654	43 756
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	333 434	239 812	319 393

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2019 Jan-mar	2018 Jan-mar	2018 Jan-dec
Eget kapital vid periodens början	275 637	220 574	220 574
Ändring redovisningsprincip*	-	156	156
Justerat eget kapital vid periodens början	275 637	220 730	220 730
<i>Periodens totalresultat</i>			
Periodens resultat	9 709	1 668	56 398
Periodens övrigt totalresultat	-1 572	-1 239	-1 491
Periodens totalresultat	8 138	429	54 907
Eget kapital vid periodens slut	283 775	221 159	275 637

* Avser byte av redovisningsprinciper IFRS 9 och IFRS 15

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2019	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt	12 501	2 154	72 838
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-811	-19	3 891
Betald inkomstskatt	-6 605	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 085	2 135	76 729
<i>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-1 020	-921	-843
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	5 549	11 458	-17 625
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-1 963	-4 283	10 821
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 651	8 389	69 083
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 377	-1 327	-4 507
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-240	-364	-2 216
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	3	3
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	78
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 617	-1 688	-6 643
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Amortering av leasingskuld	-432	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-432	-	-
Periodens kassaflöde	5 602	6 701	62 440
Likvida medel vid periodens början	242 510	179 774	179 774
Valutakursdifferens likvida medel	598	273	296
Likvida medel vid periodens slut	248 709	186 748	242 510

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2019	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nettoomsättning	33 217	19 119	148 976
Kostnad för sålda varor	-2 638	-2 797	-14 630
Bruttoresultat	30 579	16 322	134 345
Försäljningskostnader	-8 880	-5 888	-24 883
Administrationskostnader	-7 360	-7 204	-27 595
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 375	-2 430	-10 974
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-746	566	-3 363
Rörelseresultat	10 219	1 366	67 530
Finansiella intäkter och kostnader	857	358	-129
Resultat efter finansiella poster	11 076	1 723	67 401
Bokslutsdispositioner	-	-	-398
Bokslutsdispositioner	-	-	-398
Resultat före skatt	11 076	1 723	67 003
Skatt	-2 434	-394	-14 993
Periodens resultat	8 642	1 329	52 010

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2019	2018	2018
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Periodens resultat	8 642	1 329	52 010
Övrigt totalresultat			
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-2 369	-1 654	-1 914
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	507	364	421
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-1 862	-1 290	-1 493
Periodens totalresultat	6 779	39	50 518

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	12 307	8 251	11 059
Materiella anläggningstillgångar	3 481	2 669	3 619
Andra finansiella anläggningstillgångar	2 218	9 731	1 876
Summa anläggningstillgångar	18 006	20 651	16 555
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	757	655	568
Kundfordringar	31 644	20 560	36 755
Övriga kortfristiga fordringar	5 882	5 941	4 995
Kortfristiga placeringar	218 531	163 921	205 692
Kassa och bank	28 997	22 235	34 699
Summa omsättningstillgångar	285 811	213 313	282 710
SUMMA TILLGÅNGAR	303 816	233 964	299 265
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital	4 219	4 219	4 219
Fritt eget kapital	273 524	216 266	266 744
Summa eget kapital	277 743	220 485	270 963
Obeskattade reserver	398	-	398
Summa obeskattade reserver	398	-	398
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	7 411	4 470	7 771
Övriga kortfristiga skulder	18 264	9 010	20 132
Summa kortfristiga skulder	25 675	13 479	27 903
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	303 816	233 964	299 265

ÖVRIG INFORMATION

INFORMATION OM MODERBOLAGET

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2018. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2019 och som då antagits av EU. Ändrade redovisningsprinciper per 1 januari 2019 beskrivs nedan. Vidare har Rådet för finansiellrapportering rekommenderat RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Upplýsingar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN FÖRSTA JANUARI 2019

Koncernen tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* från 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR2. Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen. Dess innebörd och effekter på koncernen beskrivs nedan. Tidigare klassificerade koncernen leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på huruvida leasingavtalet överförde de betydande riskerna och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till koncernen. Enligt IFRS 16 redovisar koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för de flesta leasingavtal, dvs leasingavtalen ingår i balansräkningen och avser för koncernen i sin helhet hyrda lokaler i Sverige och i Kina. Koncernen tillämpar bestämmelserna om lättnadsregler för korttidsleasingavtal samt hyrda tillgångar med lågt värde.

Vid övergången den 1 januari 2019 har leasingkulder värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen. Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp motsvarande leasingkulden, justerat för förutbetalda leasingavgifter. Övergången den 1 januari 2019 resulterade i redovisning av nyttjanderättstillgångar om 9,9 MSEK och leasingkulder om 9,7 MSEK, där mellanskillnaden om 0,2 MSEK avser justering för förutbetalda leasingavgifter. Övergången hade således ingen initial effekt på eget kapital och i enlighet med IFRS 16 har

jämförelsetalen inte räknats om. För effekter på efterföljande kvartal i resultaträkning, balansräkning och kassaflöde, se sidan 13.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden med undantag av valuta-derivat och kortfristiga placeringar vars värde baseras på verkligt värde.

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

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

BEDÖMNINGAR OCH UPSPKATTNINGAR I DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

JUSTERINGAR

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget följer ESMA's (The European Securities and Markets Authority) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Härledning av alternativa nyckeltal finns på sidan 12-13. Definition av alternativa nyckeltal presenteras i årsredovisningen och på www.mipscorp.com.

SEGMENT

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

SÄSONGSVARIATIONER

MIPS försäljning är till viss del föremål för säsongsvariationer. Bolagets nettoomsättning och rörelseresultat har historiskt varit svagast

under det första kvartalet och starkast under det fjärde kvartalet.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

MIPS är ett internationellt bolag och dess verksamhet kan som sådan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av såväl operativa som finansiella risker. Riskerna relaterade till branschen och bolaget inkluderar men är inte begränsade till marknadsacceptans och kännedom om såväl rotationsrörelsens skadliga effekter på hjärnan så väl som ökad konkurrens. Som ett ingrediensvarumärke är MIPS också beroende av sina kunders möjlighet att nå slutanvändarna och av deras efterfrågan. En ekonomisk nedgång eller förändring av slutanvändarens preferenser skulle kunna få en negativ påverkan på koncernens nettoomsättning och lönsamhet. Bolaget är beroende av immateriella rättigheter och det skulle kunna visa sig att bolagets skydd i vissa fall är otillräckligt eller innebär betydande kostnader för att skydda sina immateriella rättigheter, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Såväl den operationella som den finansiella risken hanteras av bolagets verkställande ledning. Ovan gäller för såväl moderbolaget som koncernen.

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

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

TSEK	2019	2018	2018
Intäkter per intäktslag	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
<i>Intäkter redovisade vid leveranstillfället</i>			
Försäljning av varor	43 632	21 556	184 417
<i>Intäkter redovisade över tid</i>			
Försäljning av tjänster	1 309	1 996	8 117
Total	44 941	23 551	192 534

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

	2019	2018	2018
Intäkter per region	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
Nordamerika	33 453	16 824	149 625
Europa	7 338	4 049	27 707
Sverige	1 495	868	7 379
Asien och Australien	2 656	1 810	7 822
Total	44 941	23 551	192 534

VALUTAEXPONERING

MIPS fakturerar sina kunder i två utländska valutor, USD och CNY. Bolagets licensavgift, vilket utgör majoriteten av bolagets intäkter, faktureras i USD och fluktuationer av denna har en betydande inverkan på MIPS nettoomsättning och lönsamhet. En 10 procentig förändring av USD-kursen skulle på helårssiffrorna 2018 haft en påverkan på EBIT med uppskattningsvis +/- 13

MSEK. I enlighet med bolagets finanspolicy har bolaget som ambition att säkra 50% av den prognosticerade USD-exponeringen rullande 12 månader framåt. Bolagets försäljning av komponenter sker till största delen i Kina och faktureras i CNY. Eftersom bolaget har både intäkter och kostnader relaterat till komponenter i CNY är dock exponeringen mot CNY relativt begränsad. För ytterligare information, se bolagets årsredovisning 2018.

DERIVAT

Det verkliga värdet av derivaten uppgår per den 31 mars 2019 till -4,8 MSEK (-0,9), varav -3,8 MSEK (-1,2) har redovisats i Övrigt totalresultat och -1,0 MSEK (0,3) har redovisats i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter /rörelsekostnader, utan beaktande av effekter för uppskjuten skatt.

AKTIEKAPITAL

Det totala antalet aktier per den 31 mars 2019 uppgick till 25 299 870 (25 299 870) och aktiekapitalet uppgick till 2 529 987 SEK (2 529 987). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Inför årsstämman i maj har styrelsen föreslagit en utdelning om 2,50 SEK per aktie för 2018.

AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM

Koncernen har två utestående teckningsoptionsprogram. Ett för ledande befattningshavare och nyckelpersoner och ett för vissa styrelseledamöter. Programmen innefattar 875 000 utgivna och betalda optioner. Teckningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 3,5 procent. Lösenpriset har fastställts till 59,80 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas till teckning av nyemitterade aktier under perioden 1 mars - 31 maj 2020.

TVISTER

Bolaget är inte part i någon tvist.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Bolaget anlitar styrelseledamoten Greg Shapleigh som affärskonsult. Konsultarvode inklusive kostnadsersättning för affärsutveckling har under perioden uppgått till 0,2 MSEK. Inga andra väsentliga transaktioner med närstående har genomförts under perioden.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma 2019 kommer att hållas i Stockholm den 9 maj 2019.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång har inträffat.

REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm den 3 maj 2019

JOHAN THIEL

Koncernchef och
verkställande direktör

KONCERNENS NYCKELTAL PER KVARTAL

TSEK	kv1 19	kv4 18	kv3 18	kv2 18	kv1 18	kv4 17	kv3 17	kv2 17	kv1 17	RTM 18/19
Nettoomsättning	44 941	62 234	51 192	55 557	23 551	40 620	27 271	36 605	21 106	213 923
Nettoomsättning tillväxt, %	91	53	88	52	12	29	29	55	105	67
Bruttoresultat	32 704	46 611	37 410	40 914	17 253	30 561	20 136	27 579	15 002	157 639
Bruttomarginal, %	72,8	74,9	73,1	73,6	73,3	75,2	73,8	75,3	71,1	73,7
Rörelseresultat	11 812	28 693	20 822	21 651	1 797	14 636	81	11 043	-4 935	82 977
Rörelsemarginal, %	26,3	46,1	40,7	39,0	7,6	36,0	0,3	30,2	-23,4	38,8
Justerat rörelseresultat	11 812	28 693	20 822	21 651	1 797	14 636	81	11 532	1 557	82 977
Justerad rörelsemarginal, %	26,3	46,1	40,7	39,0	7,6	36,0	0,3	31,5	7,4	38,8
Avskrivningar	1 043	475	413	388	361	337	296	299	213	2 320
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,38	0,87	0,62	0,68	0,07	0,45	-0,01	0,35	-0,19	2,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,38	0,85	0,61	0,67	0,07	0,45	-0,01	0,34	-0,19	2,52
Soliditet,%	85	86	88	87	92	91	90	92	87	86
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 651	23 839	30 970	5 885	8 388	893	6 307	5	3 931	68 345
Medelantal anställda	39	36	36	35	33	32	32	29	23	37

I enlighet med IFRS 16 leasingavtal har jämförelsetalen inte räknats om.

DEFINITIONER OCH BESKRIVNING AV NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

För definition och beskrivning av nyckeltal och alternativa nyckeltal, se <http://www.mipscorp.com/>

HÄRLEDNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

ORGANISK TILLVÄXT

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

	2019
Organisk tillväxt	Jan-mar
Omsättningstillväxt	91%
Nettoomsättning i TUSD	3 637
Nettoomsättning i TSEK till 2019 genomsnittskurs	33 360
Nettoomsättning i TSEK till 2018 genomsnittskurs	29 516
Påverkan valuta absoluta tal	3 844
Omsättning 2018 TSEK	23 551
USD påverkan på tillväxt	16%
Nettoomsättning i TCNY	8 566
Nettoomsättning i TSEK till 2019 genomsnittskurs	11 645
Nettoomsättning i TSEK till 2018 genomsnittskurs	10 921
Påverkan valuta absoluta tal	724
Omsättning 2018 TSEK	23 551
CNY påverkan på tillväxt	3%
Organisk tillväxt	71%

NETTOOMSÄTTNING RULLANDE 12 MÅNADER

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

Nettoomsättning rullande 12 månader

TSEK	kv1 19	kv4 18	kv3 18	kv2 18	kv1 18	kv4 17	kv3 17	kv2 17	kv1 17	kv4 16	kv3 16	kv2 16	Total RTM
Nettoomsättning	44 941	62 234	51 192	55 557	23 551	40 620	27 271	36 605	21 106	31 518	21 199	23 628	
Rullande 12 månader kv1 17'									21 106	31 518	21 199	23 628	97 451
Rullande 12 månader kv2 17'							36 605	21 106	31 518	21 199			110 428
Rullande 12 månader kv3 17'							27 271	36 605	21 106	31 518			116 500
Rullande 12 månader kv4 17'						40 620	27 271	36 605	21 106				125 602
Rullande 12 månader kv1 18'					23 551	40 620	27 271	36 605					128 047
Rullande 12 månader kv2 18'				55 557	23 551	40 620	27 271						147 000
Rullande 12 månader kv3 18'			51 192	55 557	23 551	40 620							170 921
Rullande 12 månader kv4 18'		62 234	51 192	55 557	23 551								192 534
Rullande 12 månader kv1 19'	44 941	62 234	51 192	55 557									213 923

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

MIPS hade under 2016 och 2017 kostnader för förberedelser inför noteringen på Nasdaq, Stockholm. Dessa kostnader har bedömts vara jämförelsestörande. Under 2018 och 2019 har inga jämförelsestörande poster förekommit. För att skapa en god förståelse om MIPS löpande verksamhet och hur rörelseresultatet hade varit utan dessa poster har bolaget valt att visa ett justerat rörelseresultat som exkluderar de jämförelsestörande posterna.

Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT)	2019 Jan-mar	RTM								
		2018 Jan-mar	2018-2019 Apr-mar	2018 Jan-dec	2017-2018 Okt-sep	2017-2018 Jul-jun	2017-2018 Apr-mar	2017 Jan-dec	2016-2017 Okt-sep	2016-2017 Jul-jun
TSEK										
Rörelseresultat	11 812	1 797	82 977	72 962	58 906	38 165	27 557	20 825	19 961	22 140
Jämförelsestörande poster*	-	-	-	-	-	-	489	6 981	6 910	11 072
Justerat rörelseresultat	11 812	1 797	82 977	72 962	58 906	38 165	28 046	27 806	26 871	33 212

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

PÅVERKAN IMPLEMENTERING AV IFRS 16

Koncernen tillämpar IFRS 16 *Leasingavtal* från och med 1 januari 2019 som tidigare beskrivits på sidan 9. Effekterna av övergången och redovisade belopp på första kvartalet 2019 förklaras nedan och avser i sin helhet hyresavtal för lokaler.

Koncernens resultaträkning	Jan-mar 2019 enligt delårsrapport	Justeringar övergång till IFRS 16	Jan-mar 2019 exklusive justeringar
TSEK			
Kostnad för sålda varor	-12 237	9	-12 245
Administrationskostnader	-7 294	66	-7 360
Finansiella intäkter och kostnader	689	-168	857
Skatt	-2 792	20	-2 813
Periodens resultat	9 709	-72	9 781

Koncernens balansräkning	31 mar 2019 enligt delårsrapport	Justeringar övergång till IFRS 16	31 mar 2019 exklusive justeringar
TSEK			
Nyttjanderättstillgångar	9 397	9 397	-
Uppskjutna skattefordringar	1 083	20	1 063
Övriga kortfristiga fordringar	5 406	-200	5 607
SUMMA TILLGÅNGAR	333 434	9 217	324 217
Periodens resultat	9 709	-72	9 781
Leasingskuld långfristig	7 469	7 469	-
Leasingskuld kortfristig	1 820	1 820	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	333 434	9 217	324 217

Koncernens kassaflödesanalys	Jan-mar 2019 enligt delårsrapport	Justeringar övergång till IFRS 16	Jan-mar 2019 exklusive justeringar
TSEK			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 651	432	7 219
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 617	-	-1 617
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-432	-432	-
Periodens kassaflöde	5 602	-	5 602

ÖVRIGT

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Johan Thiel, koncernchef och VD
Johan.Thiel@Mipsprotection.com
tel +46 73 399 65 88

Max Strandwitz, CFO
Max.Strandwitz@Mipsprotection.com
tel +46 709 61 17 54

Denna information är sådan information som MIPS AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 3 maj 2019 klockan 7.30 CET.

MIPS presenterar delårsrapporten på en telefonkonferens den 3 maj 2019 klockan 10.00 CET. För att delta, vänligen registrera er på: <https://financialhearings.com/event/11900>

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma	9 maj 2019
Delårsrapport april-juni 2019	23 juli 2019
Delårsrapport juli-september 2019	8 november 2019

OM MIPS

MIPS är specialiserat på hjälm-baserad säkerhet och skydd av hjärnan och är världsledande inom detta område. Utifrån en ingrediensvarumärkesmodell (eng. ingredient brand model) säljs MIPS Brain Protection System (BPS) till den globala hjälmindustrin. Lösningen, vilken är patenterad på samtliga relevanta marknader, grundar sig på cirka 20 års forskning och utveckling tillsammans med Kungliga Tekniska Högskolan samt Karolinska Institutet i Stockholm.

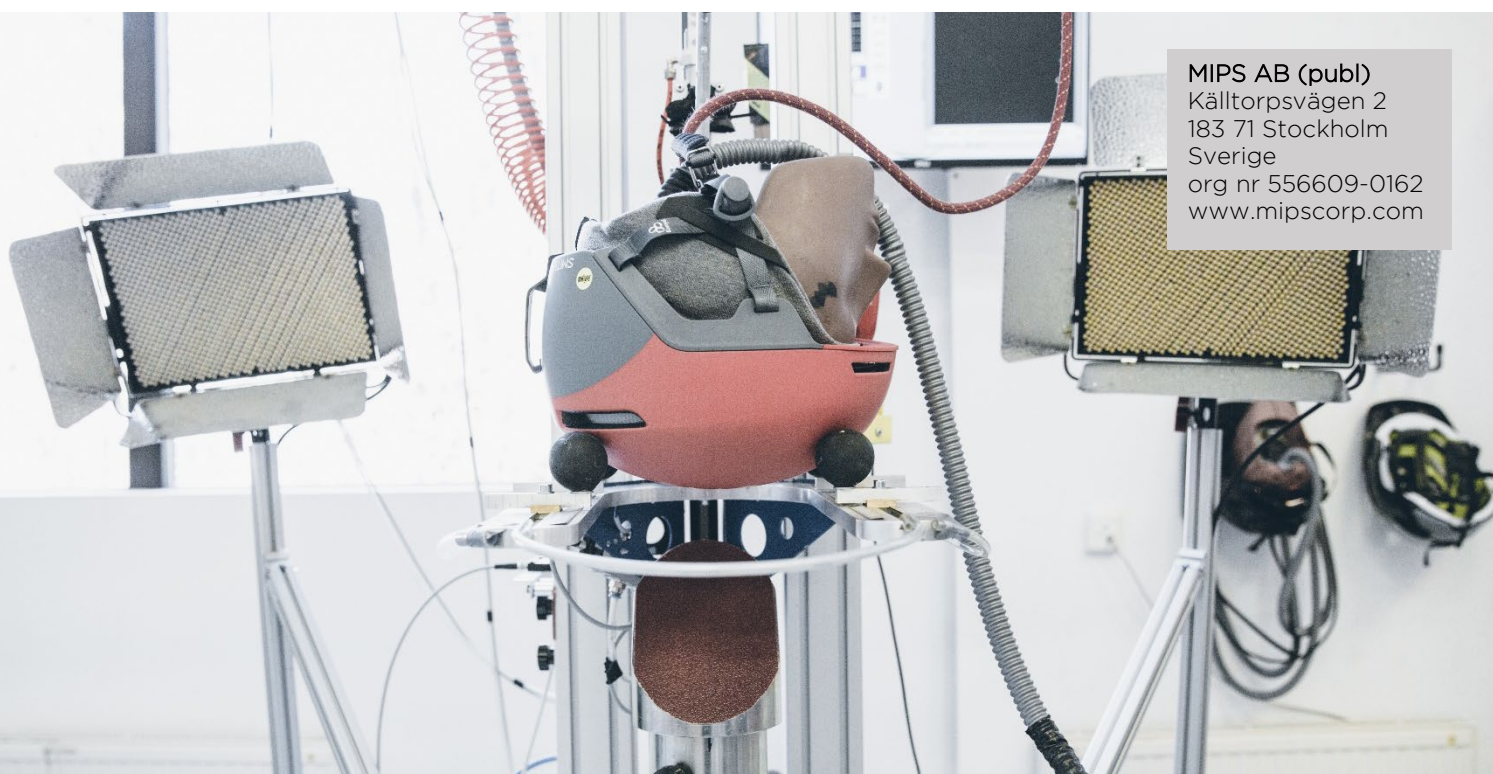
Bolagets huvudkontor med 29 medarbetare inom forskning och utveckling, försäljning och administration finns i Stockholm där även testanläggningen är belägen. Tillverkning sker hos underleverantörer. Under 2018 uppgick MIPS nettoomsättning till 192,5 MSEK och rörelsemarginalen till 37,9 procent. MIPS-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information se www.mipscorp.com.

FINANSIELLA MÅL

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

Tillväxt: Målet är att organiskt växa till en nettoomsättning överstigande 400 MSEK år 2020.

Lönsamhet: Målet är att nå en EBIT-marginal överstigande 40 procent år 2020.



MIPS AB (publ)
Källtorpsvägen 2
183 71 Stockholm
Sverige
org nr 556609-0162
www.mipscorp.com