

Delårsrapport januari–september 2021

Juli-september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 81% till 185 MSEK (102), den organiska tillväxten uppgick till 82% under kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 110 MSEK (55)
- Rörelsemarginalen uppgick till 59,6% (53,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 71 MSEK (29)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,33 SEK (1,61)

Januari-september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 82% till 410 MSEK (225), den organiska tillväxten uppgick till 95%
- Rörelseresultatet uppgick till 221 MSEK (91)
- Rörelsemarginalen uppgick till 54,1% (40,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 196 MSEK (66)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,64 SEK (2,69)

Koncernen i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Δ%	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Δ%	Helår 2020
Nettoomsättning	185	102	81	410	225	82	365
Bruttoresultat	136	74	83	300	163	85	265
Bruttomarginal, %	73,3	72,2	-	73,3	72,5	-	72,8
Rörelseresultat	110	55	101	221	91	144	167
Rörelsemarginal, %	59,6	53,6	-	54,1	40,5	-	45,8
Periodens resultat	88	42	110	176	70	150	129
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,38	1,61	110	6,70	2,71	148	4,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,33	1,61	107	6,64	2,69	147	4,93
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	29	146	196	66	195	116
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	3,50	3,00	17	3,00

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

VD-kommentar

Stark utveckling i det tredje kvartalet med 82% organisk tillväxt

Det tredje kvartalet fortsatte som inledningen av året med väldigt god tillväxt och vi hade en organisk tillväxt om 82 procent i kvartalet. Detta trots exceptionella jämförelsetal med 108 procent tillväxt i motsvarande kvartal föregående år. Under årets första nio månader har vi levererat en organisk tillväxt om 95 procent. Vår omsättningsökning drevs i huvudsak av stark efterfrågan av våra lösningar för cykelhjälm inom kategorin Sport.

Inom kategorin Motorcykel såg vi fortsatt hög tillväxt och inom Säkerhet såg vi fortsatt hög aktivitet med ett flertal nya partnerskap.

Rörelseresultatet ökade med 101 procent under kvartalet och uppgick till 110 MSEK (55). Under årets första nio månader har rörelseresultatet ökat med 144 procent till 221 MSEK (91).

Även rörelsemarginalen förbättrades under kvartalet och uppgick till 60 procent (54). Det operativa kassaflödet utvecklades fortsatt mycket väl och uppgick under kvartalet till 71 MSEK (29). Under årets första nio månader har det operativa kassaflödet stärkts väsentligt och uppgick till 196 MSEK (66).

Väldigt god efterfrågan på våra produkter, men en fortsatt oberäknelig omvärld

Vi har hittills i år trots en väldigt utmanande omvärld levererat en mycket god tillväxt. Det är ett bevis på att vi har hanterat situationen mycket bra och har en affärsmodell som visat sig fungera även i en föränderlig omvärld. Det är svårt att överblicka alla utmaningar framåt, men vi är övertygade om att vi kommer behöva fortsätta hantera utmaningar i leverantörsledet. Vi står väl rustade inför kommande utmaningar där vi ser en god efterfrågan på våra produkter och en väldigt flexibel affärsmodell.

Hjälmkategori Sport – fortsatt stark försäljningstillväxt

Under det tredje kvartalet såg vi en fortsatt god efterfrågan av alla typer av hjälmar inom Sport. Detta drevs främst av hög försäljningstillväxt för lösningar till cykelhjälm. Lagernivåerna är fortsatt låga inom detaljhandeln runt om i världen och vi bedömer att dessa inte kommer att vara återställda inom en snar framtid. Vi ser, liksom vi kommunicerade i förra kvartalsrapporten, en fortsatt hög efterfrågan på våra produkter inom denna kategori även framöver.

Hjälmkategori Motorcykel – fortsatt hög efterfrågan

Den höga tillväxten fortsatte även under det tredje kvartalet inom kategorin Motorcykel och vi levererade en tillväxt om 117 procent i kvartalet. Tillväxten drevs fortsatt primärt genom befintliga kunder som ökat penetrationen av MIPS-lösningar i sitt sortiment, men även nya kunder bidrog till ökningen. Vi ser fortsatt god efterfrågan inom kategorin Motorcykel och fortsätter att flytta fram våra positioner inom både motocross och landsvägsmotorcykel.

Hjälmkategori Säkerhet – fler varumärken lanserar MIPS-lösningar inom bygghjälm

Inom kategorin Säkerhet ser vi ett fortsatt stort intresse för våra lösningar. I samband med A+A, vilket är världens största mässa för säkerhetsprodukter primärt för byggindustrin, lanserade ytterligare fyra nya varumärken partnerskap med MIPS. Med dessa nya partnerskap har MIPS annonserat samarbeten med totalt nio olika partners inom kategorin Säkerhet. Vår tidigare kommunikation om att 2021 har ambitionen varit att etablera en kundbas och 2022 om att driva volymtillväxt kvarstår.

Väldigt nöjd med utvecklingen

Det tredje kvartalet var ytterligare ett stort steg på vår resa mot våra långsiktiga mål. Jag är nöjd med hur alla våra kategorier har utvecklats under året och att vi fortsätter att leverera i linje med vår strategiska ambition. Vi ser en fortsatt god efterfrågan på våra produkter och jag ser fram emot resan mot att uppnå våra långsiktiga mål.

Stockholm, oktober 2021

Max Strandwitz
Koncernchef och VD



”Stark utveckling i det tredje kvartalet med 82% organisk tillväxt”

Finansiell utveckling

Juli – september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 185 MSEK (102), en ökning med 81%. Justerat för valutakurseffekter var den organiska tillväxten 82%. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till ökad efterfrågan hos befintliga kunder.

Förändring i nettoomsättning

%	Jul-sep 2021	Jan-sep 2021
Organisk tillväxt	82	95
Valutakursförändringar	-1	-13
Totalt	81	82

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 83% till 136 MSEK (74). Bruttomarginalen ökade med 1,1 procentenheter till 73,3% (72,2). Ökningen av bruttomarginalen förklaras främst av förändring av försäljningsmixen.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade till 110 MSEK (55), motsvarande en rörelsemarginal om 59,6% (53,6). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av den ökade försäljningen under kvartalet delvis motverkat av högre kostnader relaterade till förstärkning av organisationen och satsningar inom marknadsföring.

Försäljningskostnaderna ökade till 11 MSEK (9). Ökningen av försäljningskostnaderna förklaras främst av högre kostnader för förstärkning av organisationen samt satsningar inom marknadsföring. Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till 11 MSEK (8). Ökningen av administrationskostnaderna förklaras främst av högre kostnader för förstärkning av organisationen. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 5 MSEK (3).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 111 MSEK (55). Redovisad skatt för kvartalet uppgick till -23 MSEK (-13), motsvarande en effektiv skatt om 20,5% (22,9). Periodens resultat var 88 MSEK (42). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,33 SEK (1,61).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 71 MSEK (29). Ökningen är främst hänförlig till rörelseresultatet och ökade rörelseskulder delvis motverkat av ökade rörelsefordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -1 MSEK (-1). Periodens kassaflöde uppgick till 68 MSEK (21).

Januari – september

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de nio första månaderna uppgick till 410 MSEK (225), en ökning med 82%. Justerat för valutakurseffekter var den organiska tillväxten 95%. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till ökad efterfrågan hos befintliga kunder.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 85% till 300 MSEK (163). Bruttomarginalen ökade med 0,9 procentenheter till 73,3% (72,5). Ökningen av bruttomarginalen förklaras främst av förändring av försäljningsmixen.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade till 221 MSEK (91), motsvarande en rörelsemarginal om 54,1% (40,5). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av den ökade försäljningen delvis motverkat av högre kostnader relaterade till förstärkning av organisationen, satsningar inom marknadsföring samt valutapåverkan.

Försäljningskostnaderna ökade till 38 MSEK (31). Ökningen av försäljningskostnaderna förklaras främst av högre kostnader för satsningar inom marknadsföring och förstärkning av organisationen. Administrationskostnaderna uppgick under de första nio månaderna till 34 MSEK (26). Ökningen av administrationskostnaderna förklaras främst av högre kostnader för förstärkning av organisationen. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 17 MSEK (12).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 224 MSEK (91). Redovisad skatt för de första nio månaderna uppgick till -48 MSEK (-21), motsvarande en effektiv skatt om 21,5% (22,8). Periodens resultat var 176 MSEK (70). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 6,64 SEK (2,69).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 196 MSEK (66). Ökningen är främst hänförlig till rörelseresultatet till följd av ökad försäljning och ökade rörelseskulder delvis motverkat av ökade rörelsefordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 MSEK (-13). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -94 MSEK (-11) och är främst hänförlig till utbetald utdelning om -92 MSEK. Föregående år var främst hänförligt till utbetald utdelning om -79 MSEK, inbetalning för lösen av teckningsoptioner om 52 MSEK samt premier för teckningsoptioner om 18 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 94 MSEK (41).

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 september 2021 till 639 MSEK (432). Kortfristiga placeringar om 279 MSEK (159) är i sin helhet placerade i räntebärande fonder. Soliditeten uppgick till 78% (84). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar per den 30 september 2021 uppgick till 371 MSEK (233).

Redovisade värden för tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde. För att minska koncernens kortfristiga valutaexponering har vissa valutaderivat ingåtts med bank. Derivaten värderas till verkligt värde och uppgick per den 30 september 2021 till en finansiell skuld om 4 MSEK, föregående år uppgick derivaten till en fordran om 6 MSEK. Säkringsredovisning tillämpas varvid den orealiserade förändringen i verkligt värde för derivaten främst redovisas mot Övrigt totalresultat.

Investeringar

Investeringar som påverkade kassaflödet uppgick under tredje kvartalet till 2 MSEK (7). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

uppgick till 2 MSEK (2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 0 MSEK (5). Under de första nio månaderna uppgick investeringar till 7 MSEK (13), varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar om 5 MSEK (4) och i materiella anläggningstillgångar om 2 MSEK (9).

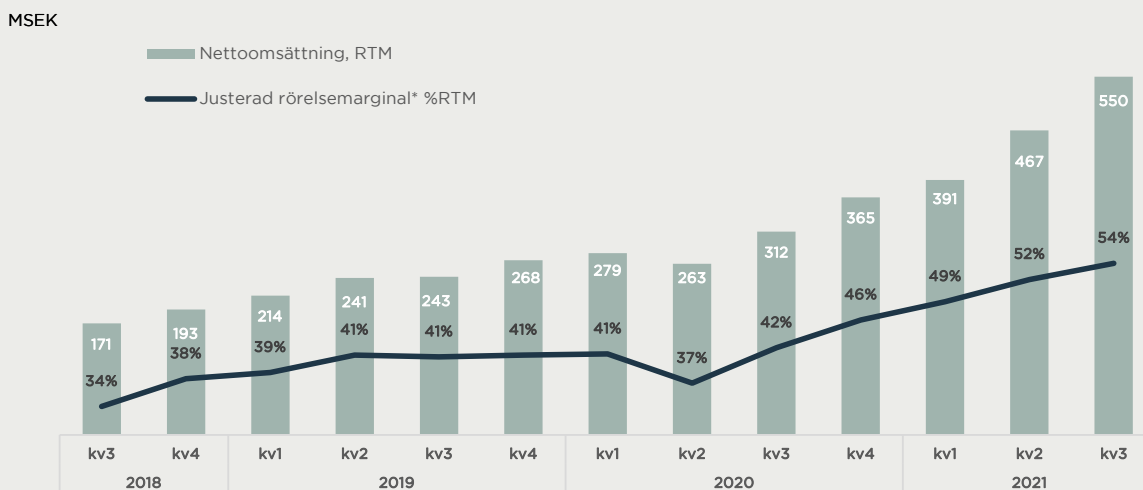
Koncernen hade per den 30 september 2021 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

Moderbolaget

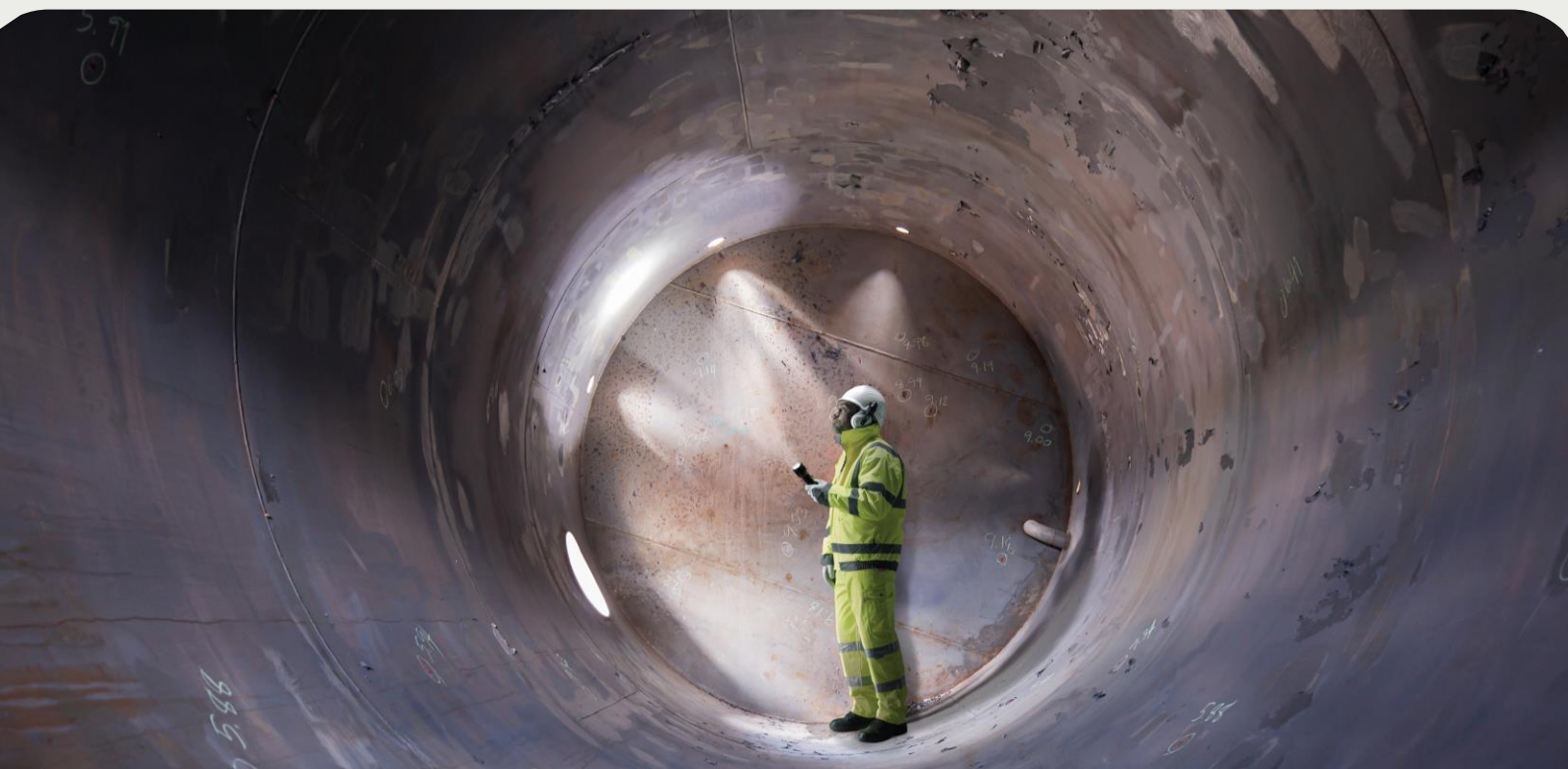
Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under de första nio månaderna till 296 MSEK (170). Resultatet var under samma period 164 MSEK (64).

Anställda

Medelantalet anställda för det tredje kvartalet var 74 (55), varav 21 (15) i dotterbolaget i Kina. Antalet anställda vid periodens slut var 77 (58), varav 21 (16) i dotterbolaget i Kina.



* För information och härledning av justerade poster, se sidorna 17-19.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	185	102	410	225	365
Kostnad för sålda varor	-49	-28	-109	-62	-99
Bruttoresultat	136	74	300	163	265
Försäljningskostnader	-11	-9	-38	-31	-42
Administrationskostnader	-11	-8	-34	-26	-35
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5	-3	-17	-12	-18
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	1	2	9	-3	-4
Rörelseresultat	110	55	221	91	167
Finansiella intäkter och kostnader	1	0	2	0	-2
Finansnetto	1	0	2	0	-2
Resultat före skatt	111	55	224	91	165
Skatt	-23	-13	-48	-21	-36
Periodens resultat	88	42	176	70	129
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,38	1,61	6,70	2,71	4,96
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,33	1,61	6,64	2,69	4,93
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	26 184	26 184	26 184	25 934	25 996
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	26 535	26 208	26 454	26 118	26 168

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Periodens resultat	88	42	176	70	129
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1	0	2	0	0
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-5	2	-17	5	14
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	1	0	3	-1	-3
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-3	2	-11	4	11
Periodens totalresultat	86	44	164	74	140

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56	57	55
Materiella anläggningstillgångar	10	10	11
Nyttjanderättstillgångar	8	12	11
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	75	80	77
Omsättningstillgångar			
Varulager	12	3	3
Kundfordringar	164	102	138
Övriga fordringar	17	14	27
Kortfristiga placeringar	279	159	181
Likvida medel	93	74	91
Summa omsättningstillgångar	564	353	440
SUMMA TILLGÅNGAR	639	432	517
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3	3	3
Övrigt tillskjutet kapital	274	274	274
Reserver	-1	4	10
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	223	83	139
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	498	364	426
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	5	9	8
Uppskjutna skatteskulder	2	3	6
Summa långfristiga skulder	7	12	14
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	3	3	3
Leverantörsskulder	49	27	33
Övriga skulder	82	26	42
Summa kortfristiga skulder	134	56	77
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	639	432	517

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Eget kapital vid periodens början	426	298	298
<i>Periodens totalresultat</i>			
Periodens resultat	176	70	129
Periodens övrigt totalresultat	-11	4	11
Periodens totalresultat	164	74	140
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>			
Premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	18	18
Aktierelaterade ersättningar	0	0	0
Nyemission	-	52	52
Utbetald utdelning	-92	-79	-79
Återköp av egna aktier	-	-	-3
Summa transaktioner med koncernens ägare	-91	-9	-11
Eget kapital vid periodens slut	498	364	426

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	111	55	224	91	165
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	0	4	5	13
Betald inkomstskatt	-8	-5	-20	-15	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	105	50	207	81	160
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-1	0	-8	-2	-1
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-44	-30	-23	-20	-63
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	11	9	19	6	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	29	196	66	116
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-2	-5	-4	-5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-5	-2	-9	-10
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-7	-7	-13	-15
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	52	52
Återköp egna aktier	-	-	-	-	-3
Inbetalning av premie för teckningsoptioner	-	-	-	18	18
Utbetald utdelning	-	-	-92	-79	-79
Amortering av leasingskuld	-1	-1	-3	-3	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	-1	-94	-11	-15
Periodens kassaflöde	68	21	94	41	85
Likvida medel vid periodens början	302	212	272	192	192
Valutakursdifferens likvida medel	2	-1	4	-1	-4
Likvida medel vid periodens slut	371	233	371	233	272

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	133	77	296	170	276
Kostnad för sålda varor	-9	-9	-20	-20	-30
Bruttoresultat	124	68	276	150	246
Försäljningskostnader	-11	-8	-36	-29	-39
Administrationskostnader	-10	-8	-32	-26	-35
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4	-3	-16	-11	-16
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	2	2	12	-3	-4
Rörelseresultat	102	50	204	82	153
Finansiella intäkter och kostnader	1	0	2	0	-1
Resultat efter finansiella poster	103	49	207	82	151
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5
Resultat före skatt	103	49	207	82	147
Skatt	-21	-11	-43	-19	-32
Periodens resultat	82	38	164	64	115

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Periodens resultat	82	38	164	64	115
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-5	2	-17	5	14
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	1	0	3	-1	-3
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-4	1	-13	4	11
Periodens totalresultat	78	39	151	68	126

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	56	57	55
Materiella anläggningstillgångar	10	10	10
Andelar i koncernföretag	1	1	1
Andra finansiella anläggningstillgångar	1	-	-
Summa anläggningstillgångar	68	67	66
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	112	76	103
Övriga kortfristiga fordringar	7	14	26
Kortfristiga placeringar	279	159	181
Kassa och bank	73	57	69
Summa omsättningstillgångar	472	306	379
SUMMA TILLGÅNGAR	540	374	446
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	448	334	389
Summa eget kapital	453	338	394
Obeskattade reserver	15	10	15
Summa obeskattade reserver	15	10	15
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	8	6	6
Övriga kortfristiga skulder	64	19	32
Summa kortfristiga skulder	73	25	38
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	540	374	446

Övrig information

Information om moderbolaget

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

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) som har antagits av Europeiska kommissionen för användning inom EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2020. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2021 och som då antagits av EU. Ändrade redovisningsprinciper per 1 januari 2021 beskrivs nedan. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya redovisningsprinciper från 1 januari 2021

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2021 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

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

Justeringar

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

Alternativa nyckeltal

Bolaget följer ESMA:s (the European Securities and Markets Authority) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur de finansiella rapporterna. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör inte betrakta dessa alternativa nyckeltal som substitut utan snarare som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Härledning av alternativa nyckeltal finns på sidan 18-19. Definition av alternativa nyckeltal presenteras i årsredovisningen och på www.mipscorp.com.

Segment

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

Säsongsvariationer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

MIPS är vidare exponerat för omvärldsfaktorer som bolaget inte kan påverka. Den globala covid-19 pandemin har skapat stor osäkerhet runt om i världen. Det är svårt att bedöma framtida effekter av pandemin. Bolaget bedömer dock fortfarande att den långsiktiga efterfrågan på MIPS produkter är god. Även om vaccineringen i världen pågår ser vi fortsatta risker i leverantörsled som skulle kunna

leda till obestånd hos våra kunder. Om MIPS kunder hamnar på obestånd skulle det kunna leda till en negativ påverkan på koncernen. MIPS har ständigt en aktiv dialog med bolagets kunder för att tidigt kunna identifiera och reagera på eventuella obeståndssituationer. Vi har inte upplevt några betalningssvårigheter hos någon av våra kunder. Bolaget följer utvecklingen och relevanta myndigheters rekommendationer noga och vidtar de åtgärder som bolaget bedömer vara erforderliga för att minimera effekterna för MIPS på kort och lång sikt.

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

Intäkternas fördelning

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

Intäkter per intäktslag

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
<i>Intäkter redovisade vid leveranstillfället</i>					
Försäljning av varor	182	96	400	210	344
<i>Intäkter redovisade över tid</i>					
Försäljning av tjänster	3	6	10	14	21
Totalt	185	102	410	225	365

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 hjälm-tillverkare i denna geografiska region. Regionfördelningen är baserad på kundernas hemvist och inte distribution.

Intäkter per region

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nord-amerika	123	72	278	157	261
Europa	42	21	86	46	73
Sverige	11	3	22	7	13
Asien och Australien	8	7	23	14	18
Totalt	185	102	410	225	365

I samband med lanseringen av MIPS långsiktiga 2025-plan valde bolaget att dela in sin verksamhet i tre huvudsakliga hjälmkategorier. Sålunda fördelas bolagets intäkter över dessa hjälmkategorier. Per den 30 september 2021, har bolaget totalt 133 köpande varumärken (kunder). Även om vissa varumärken finns i mer än en kategori räknas de endast som ett varumärke i det totala antalet varumärken. Inom Sportkategorin (som inkluderar underkategorierna cykel, snö, ridning, lagsport och övrigt) finns det 123 (102) varumärken, inom Motorcykelkategorin (som inkluderar underkategorierna landsväg och

motocross) finns det 29 (22) varumärken och inom Säkerhetskategorin (som inkluderar underkategorierna industri och Law Enforcement and Armed Forces, LEAF) finns det 5 (2) varumärken som har lanserat hjälmar utrustade med MIPS säkerhetssystem.

Intäkter per hjälmkategori

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Sport	172	96	381	210	341
Motorcykel	13	6	27	14	24
Säkerhet	1	0	2	0	0
Totalt	185	102	410	225	365

Valutaexponering

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

Bolagets licensavgift, vilket utgör majoriteten av bolagets intäkter, faktureras i USD och fluktuationer i valuta har en betydande inverkan på MIPS nettoomsättning och lönsamhet. En 10 procentig förändring av USD-kursen skulle på helårssiffrorna 2020 haft en påverkan på EBIT med uppskattningsvis +/- 26 MSEK (19). 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 2020 sidan 87.

Derivat och kortfristiga placeringar

Det verkliga värdet av valutaderivatet uppgår per den 30 september 2021 till en finansiell skuld om 4 MSEK, föregående år uppgick derivatet till en finansiell fordran om 6 MSEK. Säkringsredovisning tillämpas varvid den realiserade förändringen i verkligt värde för utestående derivat främst redovisas mot Övrigt totalresultat. Finansiella instrument (derivat) värderade till verkligt värde i balansräkningen tillhör värderingsnivå 2 och kortfristiga placeringar tillhör värderingsnivå 1 enligt IFRS 13. Verkligt värde på kortfristiga placeringar uppgår per den 30 september 2021 till 279 MSEK (159).

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet registrerade aktier per den 30 september 2021 uppgick till 26 183 620 (26 183 620) och aktiekapitalet uppgick till 2 618 362 SEK (2 618 362). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Per den 30 september 2021 uppgick bolagets innehav av aktier i eget förvar till 5 749 aktier, vilket motsvarar mindre än 0,1 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier uppgick per den 30 september 2021 till 26 177 871.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Koncernen har ett utestående teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Programmet innefattar 550 000 utgivna och betalda teckningsoptioner samt ytterligare 25 000 teckningsoptioner som ännu inte allokerats. Teck-

ningsoptionerna kan leda till en utspädning om maximalt 2,2 procent. Lösenpriset är 339,30 SEK per aktie. Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie. I likhet med tidigare optionsprogram föreligger villkor om bland annat en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier till följd av utdelning. Lösenpriset är, efter omräkning för betald utdelning 337,41 SEK.

Koncernen har även ett utestående långsiktigt prestationsaktieprogram för anställda som inte deltar i teckningsoptionsprogrammet. Prestationsaktieprogrammet omfattar totalt 35 personer i Sverige och Kina. För de personer som är anställda i MIPS dotterbolag i Kina gäller vissa särskilda villkor innebärande att dessa anställda har erhållit vederlagsfria syntetiska aktier istället för prestationsaktierätter och att det för deras deltagande inte föreligger något krav på en egen investering. Prestationsaktieprogrammet innefattar totalt 4 132 aktier och 1 164 syntetiska aktier.

Tvister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har genomförts under 2021 utöver lämnad utdelning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång har inträffat.

Revisorsgranskning

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.



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

Stockholm den 28 oktober 2021

MIPS AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

MIPS AB

Org. nr 556609-0162

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MIPS AB per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som

en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 28 oktober 2021

KPMG AB

Tomas Gerhardsson

Auktoriserad revisor

Koncernens nyckeltal per kvartal

	Kv3 2021	Kv2 2021	kv1 2021	kv4 2020	kv3 2020	kv2 2020	kv1 2020	kv4 2019	kv3 2019	kv2 2019	kv1 2019	kv4 2018	kv3 2018	RTM
Nettoomsättning	185	142	83	140	102	66	56	87	53	83	45	62	51	550
Nettoomsättning tillväxt, %	81	115	48	60	94	-20	25	41	3	49	91	53	88	76
Bruttoresultat	136	105	60	103	74	49	40	66	39	62	33	47	37	403
Bruttomarginal, %	73,3	73,8	72,5	73,3	72,2	74,2	70,8	74,9	73,0	74,6	72,8	74,9	73,1	73,3
Rörelseresultat	110	72	39	76	55	20	16	39	20	37	12	29	21	298
Rörelsemarginal, %	59,6	50,7	47,4	54,4	53,6	29,7	29,1	44,6	38,6	44,5	26,3	46,1	40,7	54,2
Justerat rörelseresultat	110	72	39	76	55	20	17	40	21	38	12	29	21	298
Justerad rörelsemarginal, %	59,6	50,7	47,4	54,4	53,6	30,8	30,1	45,4	39,5	46,0	26,3	46,1	40,7	54,2
EBITDA	113	75	42	80	59	22	19	41	24	38	13	29	21	309
EBITDA marginal, %	61,3	52,7	50,9	56,8	57,4	33,5	33,4	46,6	45,8	46,3	28,6	46,9	41,5	56,3
Avskrivningar	3	3	3	3	4	2	2	2	4	1	1	0	0	12
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,38	2,10	1,23	2,24	1,61	0,61	0,48	1,19	0,63	1,15	0,38	0,87	0,62	8,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,33	2,08	1,22	2,23	1,61	0,61	0,47	1,16	0,62	1,12	0,38	0,85	0,61	8,87
Soliditet, %	78	79	84	82	84	85	85	87	86	79	85	86	88	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71	56	69	49	29	23	15	20	12	24	8	24	31	245
Medelantal anställda	74	67	62	59	55	53	52	47	45	41	39	36	36	66

Definitioner och beskrivning av nyckeltal och alternativa nyckeltal

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

Härledning alternativa nyckeltal

Organisk tillväxt

Eftersom MIPS fakturerar sina varor och tjänster i USD och CNY samtidigt som redovisningsvalutan är SEK är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid omräkning av försäljningen. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning, en

hög förändring av tillväxt leder följaktligen till större valutapåverkan. För nettoomsättningstillväxt, utländska valutators samt, i förekommande fall, förvävsrelaterad påverkan på nettoomsättning se nedan.

Organisk tillväxt	Jul-sep 2021	Jan-sep 2021
Omsättningstillväxt	81%	82%
Nettoomsättning i MUSD	15	35
Nettoomsättning i MSEK till 2021 genomsnittskurs	133	297
Nettoomsättning i MSEK till 2020 genomsnittskurs	137	325
Påverkan valuta absoluta tal	-3	-28
Omsättning 2020 MSEK	102	225
USD påverkan på tillväxt	-3%	-12%
Nettoomsättning i MCNY	39	86
Nettoomsättning i MSEK till 2021 genomsnittskurs	52	113
Nettoomsättning i MSEK till 2020 genomsnittskurs	50	114
Påverkan valuta absoluta tal	2	-1
Omsättning 2020 MSEK	102	225
CNY påverkan på tillväxt	2%	0%
Organisk tillväxt	82%	95%

Nettoomsättning rullande 12 månader

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

	Kv3 2021	Kv2 2021	kv1 2021	kv4 2020	kv3 2020	kv2 2020	kv1 2020	kv4 2019	kv3 2019	kv2 2019	kv1 2019	kv4 2018	kv3 2018	RTM
Nettoomsättning	185	142	83	140	102	66	56	87	53	83	45	62	51	
Rullande 12 månader kv3 18'													51	171
Rullande 12 månader kv4 18'												62	51	193
Rullande 12 månader kv1 19'											45	62	51	214
Rullande 12 månader kv2 19'										83	45	62	51	241
Rullande 12 månader kv3 19'									53	83	45	62		243
Rullande 12 månader kv4 19'								87	53	83	45			268
Rullande 12 månader kv1 20'							56	87	53	83				279
Rullande 12 månader kv2 20'						66	56	87	53					263
Rullande 12 månader kv3 20'					102	66	56	87						312
Rullande 12 månader kv4 20'				140	102	66	56							365
Rullande 12 månader kv1 21'			83	140	102	66								391
Rullande 12 månader kv2 21'		142	83	140	102									467
Rullande 12 månader kv3 21'	185	142	83	140										550

Justerat rörelseresultat

Bolaget har inte haft några jämförelsestörande poster under de första nio månaderna 2021. Under första och andra kvartalet 2020 har justeringar gjorts för effekter (intäkter och kostnader) relaterade till förvärv, dessa kostnader har bedömts vara jämförelsestörande.

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

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	185	102	410	225	365
Rörelseresultat	110	55	221	91	167
Rörelsemarginal, %	59,6	53,6	54,1	40,5	45,8
Jämförelsestörande poster	-	-	-	1	1
Justerat rörelseresultat	110	55	221	92	168
Justerad rörelsemarginal, %	59,6	53,6	54,1	41,0	46,2

Övrigt

För ytterligare information, kontakta:

Max Strandwitz, VD och koncernchef

Max.Strandwitz@Mipsprotection.com

tel +46 709 6117 54

Karin Rosenthal, CFO

Karin.Rosenthal@Mipsprotection.com

tel +46 768 34 63 66

MIPS presenterar delårsrapporten på en telefonkonferens den 28 oktober 2021 klockan 10.00 CET.

För att delta, vänligen registrera er på <https://financialhearings.com/event/13363>

FINANSIELL KALENDER

10 februari 2022:	Bokslutskommuniké 2021
Vecka 12 2022:	Årsredovisning 2021
28 april 2022:	Delårsrapport januari-mars 2022
5 maj 2022:	Årsstämma
21 juli 2022:	Delårsrapport januari-juni 2022
26 oktober 2022:	Delårsrapport januari-september 2022

Finansiella mål

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

TILLVÄXT:

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

LÖNSAMHET:

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

HÅLLBARHET:

I MIPS årsredovisning för 2020 går det att läsa om MIPS hållbarhetsarbete.

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 säkerhetssystem till den globala hjälmindustrin. Lösningen grundar sig på över 20 års forskning och utveckling tillsammans med Kungliga Tekniska Högskolan samt Karolinska Institutet i Stockholm.

Bolagets huvudkontor med 56 medarbetare inom forskning och utveckling, försäljning och administration finns i Stockholm där även testanläggningen är belägen. Tillverkning sker hos underleverantörer. MIPS nettoomsättning under 2020 uppgick till 365 MSEK och rörelsemarginalen till 45,8 procent. MIPS-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information se www.mipscorp.com.

Denna information är sådan information som MIPS AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2021 klockan 07.30 CET.



MIPS AB
Kemistvägen 1B, 183 79 Täby
mipscorp.com

Safety for helmets