



Mips

Mips

Kv3

Delårsrapport

Januari – september 2026

I korthet

Juli-september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 59% till 215 MSEK (135), den organiska tillväxten uppgick till 24% under kvartalet
- Rörelseresultatet uppgick till 60 MSEK (44), rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster* uppgick till 97 MSEK (57)
- Rörelsemarginalen uppgick till 28,1% (32,6), rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster* var 45,2% (42,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 48 MSEK (41)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,48 SEK (1,29)
- Under kvartalet, den 2 juli 2026, har Mips och dess kund Revelyst ingått förlikning med BrainGuard Technologies, Inc. i tvist om påstått patentintrång. Mips kommer att betala 3,25 MUSD vilket har redovisats i det tredje kvartalet

Januari-september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 55% till 598 MSEK (386), den organiska tillväxten uppgick till 31%
- Rörelseresultatet uppgick till 198 MSEK (109), rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster* uppgick till 255 MSEK (145)
- Rörelsemarginalen ökade till 33,2% (28,2), rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster* var 42,7% (37,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128 MSEK (96)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,12 SEK (3,20)

Koncernen i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Δ	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Δ	RTM 2026	Helår 2025	Δ
Nettoomsättning	215	135	+59 %	598	386	+55 %	744	533	+40 %
Bruttoresultat	155	100	+55 %	434	284	+53 %	541	391	+38 %
Bruttomarginal, %	72,3	74,2	-1,9 p.e.	72,7	73,6	-0,9 p.e.	72,7	73,4	-0,6 p.e.
Rörelseresultat	60	44	+37 %	198	109	+82 %	245	156	+58 %
Rörelsemarginal, %	28,1	32,6	-4,5 p.e.	33,2	28,2	+5,0 p.e.	32,9	29,2	+3,7 p.e.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster*	97	57	+70 %	255	145	+76 %	314	203	+54 %
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster, %*	45,2	42,1	+3,0 p.e.	42,7	37,5	+5,2 p.e.	42,2	38,2	+4,0 p.e.
Periodens resultat	39	34	+14 %	136	85	+60 %	171	120	+42 %
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,48	1,29	+14 %	5,12	3,20	+60 %	6,47	4,53	+43 %
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,48	1,29	+14 %	5,12	3,20	+60 %	6,47	4,53	+43 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	41	+18 %	128	96	+34 %	180	148	+22 %
Nettoskuld/justerad EBITDA RTM, ggr*	0,3	-	- -	0,3	-	- -	0,3	0,4	- -
Utbetald utdelning per aktie, SEK	-	-	- -	2,50	6,50	- -	2,50	6,50	- -

*För information och härledning av justerade poster, se sidorna 20-24.

VD-kommentar

Ett kvartal som bekräftar vår strategi

Under det tredje kvartalet ökade omsättningen med 59 procent och vi uppnådde en omsättning om 215 MSEK. Den organiska tillväxten var 24 procent, med god tillväxt inom alla kategorier, vilket förklaras främst av fortsatt vunna marknadsandelar och en ökad penetration inom samtliga kategorier.

Den positiva utvecklingen i alla kategorier bekräftar att våra strategiska satsningar genererar resultat. Koroyd, som förvärvades i december 2025, bidrog med 30 procent till kvartalets tillväxt och fortsatte att växa organiskt och utvecklas väl. Valutaeffekter påverkade försäljningen positivt under kvartalet med sex procent.

Under årets nio första månader har omsättningen därmed ökat med 55 procent till 598 MSEK, med mycket god tillväxt i alla våra kategorier och geografiska marknader. Rensat för effekter relaterade till förvärv och valuta var den organiska tillväxten 31 procent med en negativ valuta-påverkan om två procent.

Den fortsatt starka tillväxten och vår skalbara affärsmodell innebar en förbättring av lönsamheten under kvartalet. Justerat rörelseresultat, rensat för kostnader relaterat till den legala tvist som avslutades i juli, uppgick till 97 MSEK (57) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 45,2 procent (42,1). Legal kostnader och förlikningsbelopp för att avsluta den legala tvisten som Mips tidigare var involverad i uppgick till 37 MSEK (13) och kostnadsfördes under kvartalet. Det rapporterade rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 60 MSEK (44) och den rapporterade rörelsemarginalen uppgick till 28,1 procent (32,6). Det operativa kassaflödet uppgick till 48 MSEK (41).

Under årets första nio månader har vår lönsamhet fortsatt att stärkas och det justerade rörelseresultatet uppgick till 255 MSEK (145) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 42,7 procent (37,5). Det rapporterade rörelseresultatet uppgick till 198 MSEK (109) och rörelsemarginalen ökade till 33,2 procent (28,2). Det operativa kassaflödet uppgick till 128 MSEK (96).

Vi fortsätter att utvecklas starkt inom alla områden

Under kvartalet var utvecklingen fortsatt god på samtliga geografiska marknader. Europa fortsatte att utvecklas väl med 23 procent organisk tillväxt, men mötte ett utmanande jämförelsetal, då vi uppnådde en tillväxt på över 70 procent under motsvarande kvartal föregående år. Under årets första nio månader uppgick den organiska tillväxten i Europa till 44 procent, vilket är i linje med vår förväntan för denna region.

Nordamerika fortsatte att utvecklas väl, med en organisk tillväxt på 32 procent i kvartalet och

30 procent under årets första nio månader. Efterfrågan är fortsatt hög, framför allt avseende våra innovationer och inom premiumsegmentet.

Den positiva utvecklingen i Asien fortsatte, med en organisk tillväxt om 53 procent i kvartalet och 50 procent under årets första nio månader. Vi har länge haft en positiv långsiktig syn på den asiatiska marknaden och är därför mycket nöjda med att vi nu börjar se starkare siffror även i denna region. Utvecklingen i regionen drivs främst av kategorin Sport och underkategorin cykel.

Varumärket Koroyd fortsatte att utvecklas väl och i linje med vår förväntan, med en god utveckling inom båda kategorierna Sport och Säkerhet. Vi ser även ett växande intresse från flera av våra kunder för att integrera Koroyds teknologi i kroppsskydd, skyddshandskar och skor.

Ökad investering i sensorteknologibolaget Quin

En viktig del av vår strategi är att med hjälp av kombinationen av simulering och validering i laboratoriemiljö och faktisk användardata fortsatt leda världen inom avancerad produktutveckling för hjälmindustrin. För att kvalitetssäkra och säkerställa tillgången av data förvärvade vi 25 procent i sensorteknologibolaget Quin (www.quinwithin.com) under 2023. I samband med vår investering erhöll vi en option att förvärva ytterligare fem procent av aktierna (till en förutbestämd värdering om 15 MSEK) i Quin. Då Quins verksamhet har utvecklats väl och ligger i linje med den långsiktiga planen som vi tillsammans format valde vi att utnyttja optionen under juli i år. Mips ägarandel i Quin uppgår därmed till 30 procent.

Hjälmkategori Sport – fortsatt bra tillväxt framförallt inom cykel

Inom kategorin Sport uppnådde vi en total tillväxt om 37 procent under kvartalet, varav den organiska tillväxten uppgick till 22 procent. Underkategorin cykel fortsatte att utvecklas väl, och kvartalet innebar det 12:e kvartalet i rad med tillväxt, efter den postpandemirelaterade sättningen i branschen i allmänhet.

Trots att vi mötte ett kvartal med över 100 procent i tillväxt för Europa i föregående år så lyckades vi leverera en stark tillväxt även detta kvartal. För årets första nio månader uppgick tillväxten till 39 procent och den organiska utvecklingen uppgick till 30 procent. Vi ser en god utveckling på många marknader i Europa, men framförallt Tyskland fortsätter att utvecklas väl. Vi ser även positiva branschdata från Tyskland där cykelförsäljningen ökade under årets början med över 10 procent. Denna utveckling bekräftas även av flera aktörer inom detaljhandeln. Vi ser även positiv utveckling på den viktiga nordamerikanska marknaden där framförallt våra premiumprodukter fortsätter att utvecklas väl. Det tredje kvartalet är normalt ett

något mindre kvartal vad gäller försäljningen i underkategorin snö, där vi såg en blandad utveckling. Försäljningsutvecklingen på den europeiska marknaden var stabil, medan utvecklingen på den nordamerikanska marknaden var svagare efter en vädermässigt utmanande säsong vintern 2025-2026, speciellt i de viktiga vintersportregionerna i västra USA och Kanada. Ny statistik från Nordamerika visar att allt fler personer ägnar sig åt vintersport (+3 procent), med snowboard som det snabbast ökande området (+10 procent), jämfört med föregående år, men att antalet aktiva dagar minskat på grund av en vädermässigt svag säsong.

Sammantaget ser vi fortsatt positivt på utvecklingen framåt inom de båda viktiga underkategorierna cykel och snö. Inom kategorin Sport i stort ser vi ett högt kundintresse, bland annat inom hästsport, som tillsammans med utrullningen av spännande innovationer skapar bra tillväxtpotentialer inom kategorin.

Hjälmkategori Motorcykel – stark utveckling i en utmanande marknad

Inom kategorin Motorcykel uppnådde vi en tillväxt om 116 procent under kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 46 procent. Vi såg en god utveckling inom båda våra underkategorier, där motocross står för den största delen men där underkategorin landsvägsmotorcykel växer snabbast. Under årets första nio månader uppgick tillväxten till 74 procent, varav den organiska tillväxten uppgick till 35 procent.

Det är inspirerande att se att Motorcykel-kategorin fortsätter att utvecklas i positiv riktning, trots en generellt utmanande marknad för kategorin. Att utveckla nya hjälmar för att möta kraven i de hjälmstandarder som nyligen implementerats och kommer att implementeras är mer komplicerat än tidigare och vi ser att allt fler kunder söker samarbete med oss för att säkerställa tillgång till rätt kompetens och teknologi i takt med att kraven på hjälmar höjs.

Mot bakgrund av den fortsatt höga aktivitetsnivån inom kategorin är vår bedömning att utvecklingen kommer att förbli god. Vi har upprätthållit en hög innovationstakt och utrullningen av dessa innovationer kommer att fortsätta stödja vår tillväxtresa inom kategorin.

Hjälmkategori Säkerhet – fortsatt god utveckling

Inom kategorin Säkerhet ökade omsättningen med 396 procent i kvartalet och den organiska försäljningsutvecklingen var 34 procent. Under årets första nio månader uppgick tillväxten till 363 procent, varav den organiska tillväxten uppgick till 37 procent.

I september deltog Mips och Koroyd för första gången med en gemensam mässmonter på National

Safety Council (NSC) Safety Congress & Expo, en av Nordamerikas största mässor inom kategorin Säkerhet. Studson, ett av branschens ledande varumärken och Koroyds största kund inom kategorin Säkerhet, lanserade i samband med mässan en ny hjälm med full integration av Koroyds teknologi. Produkten mottogs mycket väl av både kunder och branschmedia, och vi ser den som ett viktigt steg i att fortsätta utveckla premium-segmentet för säkerhetshjälm. Koroyd lanserade även nya produkter inom skyddshandskar och fot-skydd som mötte ett stort intresse från marknaden.

Utvecklingen inom denna kategori har varit mycket god under året och vi ser fram emot utrullningen av koncernens nya produkter inom denna kategori.

Bra förutsättningar för en stark avslutning på året och förstärkningar i koncernledningen

Under årets första nio månader har vi sett en positiv utveckling inom samtliga kategorier och geografiska marknader, inklusive för den förvärvade verksamheten under varumärket Koroyd. Vi ser fortsatt mycket god tillväxtpotential i alla kategorier. Med stöd av koncernens nya lösningar och produkter bedömer vi att vi kommer att fortsätta öka våra marknadsandelar och därmed stärka vår marknadsledande position ytterligare. Kundernas intresse för nya utvecklingsprojekt med båda våra varumärken, Mips och Koroyd, är stort.

Jag ser med spänning fram emot avslutningen på 2026 och att fortsätta vår tillväxtresa under 2027. Vi har genom förvärvet av Koroyd stärkt både vårt produktutbud och vår organisation. När vi stiger in i 2027 kommer vi göra det med en ny koncernledningsstruktur, där vi som tidigare presenterat kommer att välkomna vår nya CFO Marie Björklund i januari. I januari tillträder även Céline Flach den ny tillsatta tjänsten Chief Commercial Officer. Céline kommer senast från vd-rollen i DAB Dental (del av Lifco koncernen) med en gedigen bakgrund av kommersiellt ledarskap inom både marknad och sälj.

Vår strategi står fast och vi kommer fortsatt att investera i produktutveckling i oförminskad takt och ser många spännande möjligheter i och med förvärvet av Koroyd. Vi står med andra ord väl rustade för att driva fortsatt tillväxt och leverera i enlighet med våra långsiktiga finansiella mål.

Stockholm, oktober 2026

Max Strandwitz
Koncernchef och VD



”Ett kvartal som
bekräftar vår strategi”

Finansiell utveckling

Juli – september Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade till 215 MSEK (135), en ökning med 59 procent. Den organiska omsättningstillväxten uppgick till 24 procent. Den organiska ökningen av omsättningen är främst hänförlig till ökad försäljning inom underkategorin cykel. Koroyd har konsoliderats från den 31 december 2025 och har bidragit med 40 MSEK i nettoomsättning för tredje kvartalet 2026.

Förändring i nettoomsättning

%	Jul-sep 2026	Jan-sep 2026
Organisk tillväxt	24	31
Förvärv	30	26
Valutakursförändringar	6	-2
Totalt	59	55

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 55 procent till 155 MSEK (100). Bruttomarginalen uppgick till 72,3 procent (74,2).

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade med 37 procent till 60 MSEK (44), motsvarande en rörelsemarginal om 28,1 procent (32,6). Ökningen av rörelseresultatet förklaras främst av ökad försäljning. Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ökade till 97 MSEK (57) och rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster ökade till 45,2 procent (42,1). Jämförelsestörande poster utgörs av legala kostnader om 37 MSEK (13), som beskrivs mer nedan.

Försäljningskostnaderna uppgick till 25 MSEK (19). Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till 24 MSEK (26), vilka inkluderar legala kostnader om 4 MSEK (13). De legala kostnaderna avsåg en patenttvist som Mips i början av juli 2026 beslutade att, tillsammans med sin kund Revelyst, ingå en förlikning i. Mips var inte part i målet, men eftersom tvisten rörde områden där Mips innehar immateriella rättigheter – vilka utgör en central grundpelare i Mips varumärke – valde bolaget att engagera sig i processen. Beslutet att ingå en förlikning togs för att undvika de kostnader och i viss mån osäkerheter som en rättsprocess kan föra med sig. Inget i förlikningen ska tolkas som ett medgivande av ansvar, felaktigt agerande eller intrång från Mips eller Revelysts sida, utan den är enbart kopplad till det faktum att förlikningen nu möjliggör för Mips att fullt ut fokusera på sin affär. Förlikningen innebär att samtliga påstådda anspråk efterges samt hinder mot alla befintliga eller framtida anspråk mot Mips eller någon av Mips kunder. Mips kommer att betala 3,25 MUSD som en del av förlikningen och har redovisat denna som en övrig rörelsekostnad i det tredje

kvartalet 2026. I syfte att lättare följa upp den underliggande verksamheten har Mips beslutat att klassificera legala kostnader hänförliga till denna tvist som jämförelsestörande under 2025 och 2026. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 14 MSEK (9).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 52 MSEK (44). Redovisad skatt för kvartalet uppgick till -13 MSEK (-10), motsvarande en effektiv skattesats om 25,4 procent (22,5). Ökningen av effektiv skatt beror delvis på källskatt på utdelning från dotterbolaget i Kina som skedde under kvartalet. Periodens resultat var 39 MSEK (34). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,48 SEK (1,29).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 48 MSEK (41). Förändringen är främst hänförlig till starkare underliggande resultat delvis motverkat av högre kundfordringar jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 MSEK (-2), där förändringen mot föregående år främst förklaras av ytterligare 5 procent investering (till en förutbestämd värdering om 15 MSEK) i Quin. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -66 MSEK (-1), och är främst hänförlig till amortering av lån om -71 MSEK (-) samt nyemission av aktier med anledning av lösen av teckningsoptionsprogram om 3 MSEK (-).

Periodens kassaflöde uppgick till -47 MSEK (37).

Januari – september Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 598 MSEK (386), en ökning med 55 procent. Justerat för valutakurseffekter var den organiska omsättningstillväxten 31 procent. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till ökad försäljning inom underkategorin cykel. Koroyd har konsoliderats från den 31 december 2025 och har bidragit med 101 MSEK i nettoomsättning för de första nio månaderna 2026.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 53 procent till 434 MSEK (284) där ökningen främst är en effekt av omsättningsökningen. Bruttomarginalen uppgick till 72,7 procent (73,6)

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet uppgick till 198 MSEK (109), motsvarande en rörelsemarginal om 33,2 procent (28,2). Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ökade till 255 MSEK (145) och rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster ökade till 42,7 procent (37,5). Jämförelsestörande poster utgörs av legala

kostnader om 56 MSEK (36), som beskrivs mer ovan under finansiell utveckling under kvartalet, samt transaktionskostnader avseende förvärvet av Koroyd om 1 MSEK (-).

Försäljningskostnaderna uppgick till 76 MSEK (62). Administrationskostnaderna uppgick till 85 MSEK (78), vilka inkluderar legala kostnader om 23 MSEK (36) samt transaktionskostnader om 1 MSEK (-). De legala kostnaderna beskrivs mer ovan under finansiell utveckling under kvartalet. Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 45 MSEK (30).

Övrig rörelsekostnad om 30 MSEK avser främst förlikningssumma om 32 MSEK, som beskrivs mer ovan under finansiell utveckling under kvartalet.

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 176 MSEK (110). Redovisad skatt för de första nio månaderna uppgick till -41 MSEK (-25), motsvarande en effektiv skatt om 23,2 procent (23,0). Periodens resultat var 136 MSEK (85). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 5,12 SEK (3,20).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128 MSEK (96). Ökningen är främst hänförlig till starkare underliggande resultat delvis motverkat av högre kundfordringar jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37 MSEK (-14), och avser främst ytterligare 5 procent investering i Quin om 15 MSEK (-). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -172 MSEK (-175), främst hänförligt till utdelning om -66 MSEK (-172), förändring av lån om netto -60 MSEK, reglering av utdelning till tidigare ägare i Koroyd om -42 MSEK samt nyemission av aktier med anledning av lösen av teckningsoptionsprogram om 3 MSEK (-).

Kassaflödet för de första nio månaderna uppgick till -81 MSEK (-93).

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 september 2026 till 1 391 MSEK och till 1 307 MSEK per 31 december 2025.

Anläggningstillgångarna uppgick per den 30 september 2026 till 924 MSEK (874), varav övervärden i form av goodwill om 590 MSEK och varumärke om 124 MSEK är hänförliga till Koroyd. Tillgångar som innehas för försäljning uppgick till 6 MSEK (5) och avser ett hyresavtal i dotterbolaget Koroyd. Likvida medel uppgick per den 30 september 2026 till 141 MSEK (214).

Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 192 MSEK (303). Kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 53 MSEK (1). Skulder avseende villkorad tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Koroyd uppgick till 267 MSEK (250). Totala skulder uppgick till 708 MSEK (745).

Per den 30 september 2026 hade koncernen en nettoskuld om 104 MSEK jämfört med en nettoskuld om 90 MSEK per den 31 december 2025. Nettoskuld/justerad EBITDA RTM uppgick till 0,3 ggr vid utgången av kvartalet. Soliditeten uppgick till 49 procent (43).

Redovisade värden för tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde.

Investeringar

Investeringar som har påverkat kassaflödet uppgick under det tredje kvartalet till 29 MSEK (2). Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 MSEK (1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 7 MSEK (1). Investeringar i intresseföretag uppgick till 15 MSEK (-) och avsåg ytterligare 5 procent investering i Quin.

Under de första nio månaderna uppgick investeringar till 37 MSEK (14). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 MSEK (4) vilka främst avsåg förvärv av patenträttigheter och vissa andra immateriella rättigheter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 10 MSEK (9). Investeringar i intresseföretag uppgick till 15 MSEK (-) och avsåg ytterligare 5 procent investering i Quin.

Moderbolaget

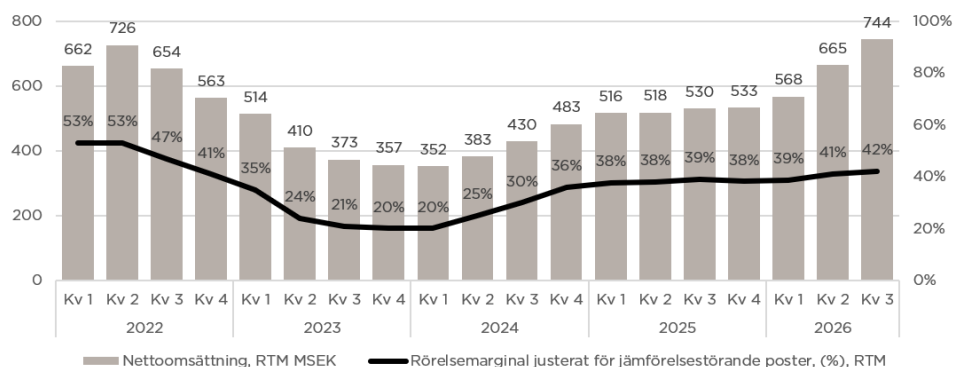
Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under de första nio månaderna till 330 MSEK (265). Resultatet var under samma period 103 MSEK (67).

Finansiella intäkter under tredje kvartalet avser främst utdelning från Mips kinesiska dotterbolag Mips AB (Dongguan) om 25 MSEK.

Likvida medel uppgick till 65 MSEK (147). Långfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 180 MSEK (300). Skulder avseende villkorad tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Koroyd uppgick till 267 MSEK (250). Totala skulder uppgick till 568 MSEK (585).

Anställda

Medelantalet anställda under det tredje kvartalet var 125 (107). Antalet anställda för Mips-koncernen vid periodens slut var 133 (111). Vid periodens slut var antalet anställda män 74 stycken och antalet anställda kvinnor 59 stycken.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	215	135	598	386	533
Kostnad för sålda varor	-60	-35	-163	-102	-142
Bruttoresultat	155	100	434	284	391
Försäljningskostnader	-25	-19	-76	-62	-83
Administrationskostnader	-24	-26	-85	-78	-104
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14	-9	-45	-30	-41
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-32	-3	-30	-5	-8
Rörelseresultat	60	44	198	109	156
Finansiella intäkter och kostnader	-8	0	-22	1	2
Finansnetto	-8	0	-22	1	2
Resultat före skatt	52	44	176	110	158
Skatt	-13	-10	-41	-25	-38
Periodens resultat	39	34	136	85	120
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,48	1,29	5,12	3,20	4,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,48	1,29	5,12	3,20	4,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	26 494	26 491	26 492	26 491	26 491
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	26 494	26 499	26 492	26 503	26 497

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat	39	34	136	85	120
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	19	-1	49	-20	-29
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-	-	-	-	-
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	19	-1	49	-20	-29
Periodens totalresultat	59	33	184	64	91

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	782	67	752
Materiella anläggningstillgångar	39	14	35
Nyttjanderättstillgångar	19	8	24
Andelar i intresseföretag	71	58	56
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12	0	7
Summa anläggningstillgångar	924	147	874
Omsättningstillgångar			
Varulager	23	5	15
Kundfordringar	261	142	167
Övriga fordringar	37	47	31
Tillgångar som innehas för försäljning	6	-	5
Likvida medel	141	280	214
Summa omsättningstillgångar	467	475	432
SUMMA TILLGÅNGAR	1 391	622	1 307
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3	3	3
Övrigt tillskjutet kapital	388	385	385
Reserver	25	-14	-23
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	267	162	197
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	683	536	562
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	192	-	303
Leasingskulder	14	1	16
Övriga skulder	249	-	250
Uppskjutna skatteskulder	29	4	28
Summa långfristiga skulder	484	5	597
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	53	-	1
Leasingskulder	4	6	7
Leverantörsskulder	59	43	51
Övriga skulder	108	32	88
Summa kortfristiga skulder	224	81	148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 391	622	1 307

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Eget kapital vid periodens början	562	641	641
<i>Periodens totalresultat</i>			
Periodens resultat	136	85	120
Periodens övrigt totalresultat	49	-20	-29
Periodens totalresultat	184	64	91
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>			
Premie vid utfärdande av teckningsoptioner	-	2	2
Nyemission	3	-	-
Utbetald utdelning	-66	-172	-172
Summa transaktioner med koncernens ägare	-64	-170	-170
Eget kapital vid periodens slut	683	536	562

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	52	44	176	110	158
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	47	5	67	13	21
Betald inkomstskatt	-16	-17	-39	-40	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	83	33	205	84	143
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-6	1	-7	2	3
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-22	11	-78	1	-10
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-7	-4	8	10	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	41	128	96	148
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-5	-4	-6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7	-1	-10	-9	-10
Investeringar i intresseföretag	-15	-	-15	-	-
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-412
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-6	-	-7	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-2	-37	-14	-429
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	3	-	3	-	-
Inbetalning av premie för teckningsoptioner	-	-	-	2	2
Utbetald utdelning	-	-	-66	-172	-172
Upptagna lån	4	-	61	-	300
Amortering av lån	-71	-	-121	-	-
Amortering av leasingskuld	-2	-1	-6	-4	-6
Reglering av utdelning till tidigare ägare i Koroyd	-	-	-42	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-66	-1	-172	-175	124
Periodens kassaflöde	-47	37	-81	-93	-157
Likvida medel vid periodens början	187	244	214	382	382
Valutakursdifferens likvida medel	1	-1	7	-9	-10
Likvida medel vid periodens slut	141	280	141	280	214

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	115	93	330	265	364
Kostnad för sålda varor	-6	-5	-19	-16	-22
Bruttoresultat	109	87	311	249	342
Försäljningskostnader	-20	-19	-61	-59	-80
Administrationskostnader	-19	-25	-73	-78	-98
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8	-8	-29	-29	-39
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-31	-1	-27	0	-1
Rörelseresultat	30	34	121	83	124
Finansiella intäkter och kostnader	18	0	5	2	17
Resultat efter finansiella poster	48	34	126	85	140
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1
Resultat före skatt	48	34	126	85	142
Skatt	-6	-7	-22	-18	-27
Periodens resultat	42	27	103	67	114

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Periodens resultat	42	27	103	67	114
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-	-	-	-	-
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	42	27	103	67	114

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	62	67	66
Materiella anläggningstillgångar	11	13	13
Andelar i koncernföretag	688	1	688
Fordringar hos koncernföretag	21	-	-
Andelar i intresseföretag	95	80	80
Övriga finansiella anläggningstillgångar	9	2	2
Summa anläggningstillgångar	886	162	848
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	0	0
Kundfordringar	135	85	91
Övriga kortfristiga fordringar	49	45	25
Kassa och bank	65	226	147
Summa omsättningstillgångar	249	356	263
SUMMA TILLGÅNGAR	1 134	518	1 111
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	540	453	500
Summa eget kapital	544	457	505
Obeskattade reserver	22	24	22
Summa obeskattade reserver	22	24	22
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	180	-	300
Övriga skulder	249	-	250
Summa långfristiga skulder	429	-	550
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	50	-	-
Leverantörsskulder	14	14	11
Övriga kortfristiga skulder	75	23	23
Summa kortfristiga skulder	139	37	35
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 134	518	1 111

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 Large Cap-lista under kortnamnet MIPS.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder (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 års- och hållbarhetsredovisning för 2025. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2026 och som då antagits av EU. Ändrade redovisningsprinciper per 1 januari 2026 beskrivs nedan. Vidare har Rådet för hållbarhets- och 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 2026

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2026 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 villkorade köpeskillningar 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.

Uppskattningar i de finansiella rapporterna

Mips bedömning är att koncernen inte har några tillgångar eller skulder vars uppskattade redovisade värde är förenat med en betydande risk för en väsentlig justering under det kommande året.

Justeringar

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

Alternativa nyckeltal

Koncernen 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 koncernledning 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 sidorna 20-24.

Segment

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

Säsongsvariationer

Koncernens försäljning är till viss del föremål för säsongsvariationer. Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat har historiskt varit svagast under det första kvartalet och starkast under det fjärde kvartalet. Mips-koncernen har valt att dela in sin verksamhet i tre huvudsakliga kategorier: Sport, Motorcykel och Säkerhet. Den största kategorin Sport består främst av underkategorierna cykel och snö vilka följer vissa säsongsmönster. Underkategorin cykel utgör större andel av koncernens försäljning under det andra halvåret då cykelhjälmarna för den viktiga vår- och sommarförsäljningen tillverkas. Underkategorin snö utgör större andel av koncernens försäljning under det första halvåret för att kunna leverera hjälmarna till vintersäsongen. Försäljning under kategorierna Motorcykel och Säkerhet uppgår till lägre andel av Mips totala försäljning varför det inte syns tydliga säsongsmönster inom dessa kategorier.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Mips är en internationell koncern och dess verksamhet kan som sådan påverkas av ett antal riskfaktorer i form av såväl operativa som finansiella risker. Riskerna relaterade till branschen och koncernen 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. Koncernen är beroende av immateriella rättigheter och det skulle kunna visa sig att koncernens skydd i vissa fall är otillräckligt eller medför betydande kostnader för att skydda sina immateriella rättigheter och teknologi, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Vidare är koncernen 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 koncernen.

Mips är vidare exponerat för omvärldsfaktorer och geopolitisk osäkerhet som koncernen inte kan kontrollera men som kan påverka den framtida marknadsutvecklingen negativt. Under de första nio månaderna har de geopolitiska spänningarna och konflikterna ökat i världen, framförallt oroligheterna i Mellanöstern. Det råder en föränderlig global handelsmiljö med en volatil makroekonomisk situation. Mips bedömer fortfarande att den långsiktiga efterfrågan på koncernens produkter är god. Mips säljer majoriteten av alla produkter på basis av Incoterms Ex Works, vilket betyder att köparen står för transportkostnad, avgifter, skatter, tull etc. Mips ser fortsatta risker i leverantörsledet som skulle kunna leda till obestånd hos koncernens kunder. Om Mips kunder hamnar på obestånd skulle det kunna leda till en negativ påverkan på koncernen. Mips har ständigt en aktiv dialog med koncernens kunder för att tidigt kunna identifiera och reagera på obeståndssituationer hos kunderna. Koncernen har inte erfarit några betalnings-svårigheter hos någon av dess kunder som påverkat kvartalet materiellt. Koncernen följer utvecklingen och relevanta myndigheters rekommendationer noga och vidtar de åtgärder som koncernen bedömer vara erforderliga för att minimera effekterna för Mips på kort och lång sikt.

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

I Mips års- och hållbarhetsredovisning för 2025 på sidorna 57-61 går det att läsa mer om Mips risker och osäkerhetsfaktorer.

Intäkternas fördelning

Koncernens intäkter utgörs primärt av försäljning av komponentkit (licens samt komponenter) till hjälmtillverkare. Försäljning av tjänster avser utveckling av Mips teknologi och Koroyds teknologi för en specifik kund och hjälmmodell.

Intäkter per intäktsslag

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
<i>Intäkter redovisade vid leveranstillfället</i>					
Försäljning av varor	210	131	581	373	515
<i>Intäkter redovisade över tid</i>					
Försäljning av tjänster	6	4	16	13	18
Totalt	215	135	598	386	533

Intäkter per region

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Nordamerika	125	64	341	193	269
Europa	60	45	176	121	169
Sverige	12	15	35	42	59
Asien och Australien	18	11	46	30	36
Totalt	215	135	598	386	533

Koncernens 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. Intäkterna ökade med 59 procent under tredje kvartalet främst drivet av Nordamerika med en tillväxt om 95 procent, Europa med en tillväxt om 32 procent samt Asien och Australien med en tillväxt om 66 procent. Sverige hade en negativ tillväxt om 19 procent. Organiskt växte Nordamerika med 32 procent, Europa med 23 procent och Asien och Australien med 53 procent. Sverige hade en negativ organisk tillväxt om 23 procent.

Intäkter per kategori

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Rapp. tillväxt%	Organisk tillväxt%*	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Rapp. tillväxt%	Organisk tillväxt%*	Helår 2025
Sport	164	120	37	22	477	344	39	30	478
Motorcykel	20	9	116	46	43	25	74	35	31
Säkerhet	30	6	396	34	77	17	363	37	23
Totalt	215	135	59	24	598	386	55	31	533

* Organisk nettoomsättningstillväxt justerat för förändringar av valutakurseffekter samt förvärv. För information av justerade poster, se sidorna 20-24.

Koncernen har valt att dela in sin verksamhet i tre huvudsakliga kategorier. Sålunda fördelas koncernens intäkter över dessa kategorier. Från första januari 2026 så inkluderas Koroyd i kategorierna. Intäkterna för det tredje kvartalet inom Sport ökade med 37 procent, organisk tillväxt uppgick till 22 procent. Inom Motorcykel ökade intäkterna med 116 procent, organisk tillväxt uppgick till 46 procent, och inom Säkerhet ökade intäkterna med 396 procent, vilket främst beror på att Koroyd tillkommit. Organisk tillväxt inom Säkerhet uppgick till 34 procent.

Valutaexponering

Koncernen fakturerar sina kunder i tre utländska valutor, USD, EUR och CNY.

Mips ABs 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 2025 haft en påverkan på rörelseresultatet med uppskattningsvis +/- 30 MSEK (31).

Mips DGs 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 års- och hållbarhetsredovisning 2025 sidan 83.

Koroyd har EUR som valuta, vilket innebär att omräkningsexponeringen i koncernen har ökat mot föregående år. Koroyds intäkter och kostnader är mestadels i EUR, vilket innebär att transaktions-exponeringen mot EUR är relativt begränsad.



Tillgångar som innehas för försäljning

Tillgångar som innehas för försäljning avser ett hyresavtal i dotterföretaget Koroyd.

Finansiella skulder

Finansiella instrument (villkorade tilläggs-köpeskillning) tillhör värderingsnivå 3 enligt IFRS 13. Per den 30 september 2026 har koncernen en total skuld avseende villkorad tilläggsköpeskillning hänförlig till Koroyd uppgående till 267 MSEK. Vid ingången av föregående år hade Mips en villkorad tilläggsköpeskillning om 10 MSEK hänförlig till ett tidigare tillgångsförvärv. I juni 2025 gjorde koncernledningen bedömningen att kriterierna för skulden av den villkorade tilläggsköpeskillningen ej uppfyllts till fullo, varvid skulden värderades till noll. Omvärderingen har redovisats som en övrig rörelseintäkt om 9 MSEK under det andra kvartalet 2025. Per den 30 september 2026 har koncernen totala skulder till kreditinstitut om 245 MSEK.

Övrig information/investeringar i intresseföretag

En viktig del av Mips strategi är att med hjälp av kombinationen av simulering och validering i laboratoriemiljö och faktisk användardata fortsatt leda världen inom avancerad produktutveckling för hjälmindustrin. För att kvalitetssäkra och säkerställa tillgången av data förvärvade Mips 25 procent i sensorteknologibolaget Quintessential Design, Inc. ("Quin") under 2023. I samband med investeringen erhöles en option att förvärva ytterligare 5 procent av aktierna (till en förutbestämd värdering om 15 MSEK) i Quin. Då Quins verksamhet har utvecklats väl och i linje med den långsiktiga planen som gemensamt formats valde Mips att utnyttja optionen under juli 2026. Mips ägarandel i Quin uppgår per den 30 september 2026 till 30 procent.

Investeringar i intressebolag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Innehavet redovisas initialt till anskaffningsvärde och justeras därefter med koncernens andel av intressebolagets resultat, övrigt totalresultat samt eventuella utdelningar som erhålls.

Quin är ett intressebolag till Mips och har under de första nio månaderna haft en resultatandel om -4 MSEK som redovisats som övrig rörelsekostnad. Omräkningsdifferens som påverkat det redovisade värdet på Quin och övrigt totalresultat positivt uppgick till 5 MSEK under de första nio månaderna.

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet registrerade aktier per den 30 september 2026 uppgick till 26 497 986 (26 491 122) och aktiekapitalet uppgick till 2 649 798,6 SEK (2 649 112,2). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Antalet utestående aktier uppgick per den 30 september 2026 till 26 497 986.

Aktierelaterade incitamentsprogram

På årsstämman 2023 beslutades om tre långsiktiga incitamentsprogram, Optionsprogram 2023/2026, Optionsprogram 2024/2027 och Optionsprogram 2025/2028, för ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Mips. Totalt emitterades 429 000 teckningsoptioner fördelat på som högst 143 000 teckningsoptioner per program. Detta kan leda till en utspädning om cirka 1,6 procent. För program 2023/2026 överläts 82 100 teckningsoptioner till deltagarna, för program 2024/2027 överläts 46 070 teckningsoptioner till deltagarna och för program 2025/2028, överläts 23 000 teckningsoptioner till deltagarna. Per 30 september 2026 har totalt 151 170 teckningsoptioner överlåtits och vid fullt utnyttjande av dessa uppgår utspädningseffekten till cirka 0,6 procent. Under tredje kvartalet 2026 har 6 600 optioner utnyttjats för teckning av nya aktier under Optionsprogram 2023/2026 vilket lett till 6 864 nya aktier i bolaget. Lösenpriset i det första programmet uppgår till 396,27 SEK per Mips aktie (före omräkning), för det andra programmet till 388,25 SEK per Mips aktie (före omräkning) och för det tredje programmet till 538,23 SEK per Mips aktie (före omräkning). Varje teckningsoption ger rätten att förvärva en aktie i bolaget (före omräkning). Villkor föreligger om bland annat en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier till följd av utdelning. Lösenpriset i det första programmet är, efter omräkning för betald utdelning, 381,08 SEK. Lösenpriset i det andra programmet är, efter omräkning för betald utdelning, 373,37 SEK. Lösenpriset i det tredje programmet är, efter omräkning för betald utdelning, 533,21 SEK.

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

Tvister

Bolaget är inte part i någon väsentlig tvist.

Transaktioner med närstående

Väsentliga transaktioner med närstående under de första nio månaderna avser lämnad utdelning, samt reglering av utdelning till tidigare ägare i Koroyd. Under tredje kvartalet har inga väsentliga transaktioner med närstående genomförts.

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 21 oktober 2026

Mips AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Mips AB

Till styrelsen i Mips AB (publ.)
Org. nr 556609-0162

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mips AB (publ) per den 30 september 2026 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 gransknings-

åtgärder 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 21 oktober 2026

KPMG AB

Christel Caldefors

Auktoriserad revisor

Finansiella instrument

Verkligt värde på finansiella instrument

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen enligt tabellen nedan. För noterade värdepapper bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori. För valutakontrakt och inbäddade derivat bestäms det verkliga värdet baserat på observerbar marknadsdata, nivå 2. Per balansdagen hade koncernen inga poster i denna kategori. För villkorade köpeskillingar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas verkligt värde i allt väsentligt motsvara redovisat värde.

Finansiella instrument: Värderade till verkligt värde

Skulder MSEK	30 sep 2026				30 sep 2025				31 dec 2025			
	Redovisade värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovisade värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Redovisade värden	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella skulder												
Tilläggs-köpeskillingar	267	-	-	267	-	-	-	-	250	-	-	250

Villkorade tilläggsköpeskillingar MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Belopp vid periodens ingång	260	-	250	10	10
Periodens förvärv	-	-	-	-	252
Omvärdering via resultaträkning	-	-	-	-9	-9
Återförda via resultaträkning	-	-	-	-	-
Räntekostnader	1	-	5	0	0
Valutakursdifferenser	6	-	12	-1	-4
Belopp vid periodens utgång	267	-	267	-	250

Nyckeltal och alternativa nyckeltal

Koncernen använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Mips tillämpar, IFRS. De alternativa nyckeltal som presenteras kompletterar de av IFRS definierade nyckeltalen och används av koncernledningen för att följa upp och styra verksamheten. Det skall särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning. Nedanstående tabell redogör för definitionen av koncernens nyckeltal. Beräkningen av nyckeltalen framgår separat nedan.

Icke-IFRS nyckeltal och IFRS-resultatmått	Definition	Skäl för användning av måttet
Organisk nettoomsättningstillväxt	Beräknas som nettoomsättning, justerat för eventuell förvärvad nettoomsättning samt valutaeffekter, under perioden, jämfört med nettoomsättning motsvarande period föregående år som om enheterna varit ägda under motsvarande tid i jämförelseperioden.	Måttet används av ledningen för att mäta den underliggande nettoomsättningstillväxten.
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 (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	Måttet används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%)	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.
Jämförelsestörande poster	Transaktionsrelaterade intäkter och kostnader, större nedskrivningar av anläggningstillgångar, samt jämförelsestörande poster som ej återspeglar den löpande verksamheten.	Måttet representerar intäkter och kostnader som inte är hänförliga till den underliggande prestationen i verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT) justerat för jämförelsestörande poster	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet används för att bibehålla jämförbarheten mellan perioder och kunna visa ett resultat för den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) justerat för jämförelsestörande poster (%)	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster som procent av nettoomsättning under perioden.	Se förklaring under beskrivningen för "Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster".
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.	EBITDA är ett resultatmått som används för att tydliggöra resultatet före effekter från avskrivningar och nedskrivningar, vilket ger en bild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för IFRS 16 leasingkostnader och jämförelsestörande poster.	Måttet ger ledningen och investerare en bild av storleken på verksamheterna som ingår i koncernen vid bokslutsdagen då denna är rensad för poster som ej är direkt hänförliga till den löpande verksamheten.
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 Mips 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.
Nettoskuld	Beräknas som summan av räntebärande skulder till kreditinstitut med avdrag för likvida medel.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av skuldutveckling.
Nettoskuld/EBITDA ggr	Beräknas som nettoskuld i förhållande till EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Nettoskuld/justerad EBITDA ggr	Beräknas som nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA för perioden.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Rullande 12 månaders jämförelseperiod (RTM)	Visar omsättning och justerat rörelseresultat som en 12-månaders period från innevarande kvartal.	Nyckeltalet ger ledningen en tydlig indikation av utvecklingen utan att behöva invänta jämförande period nästkommande år.
Medelantal anställda	Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.	Att räkna om antalet anställda till heltidstjänster gör måttet jämförbart över perioder och vid skillnader i arbetstid.

Härledning alternativa nyckeltal

Organisk nettoomsättningstillväxt

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

en hög förändring av omsättning i lokal valuta leder följaktligen till större valutapåverkan. För nettoomsättningstillväxt, utländska valutors samt förvärvsrelaterad påverkan på nettoomsättning se nedan. Vid beräkning av organisk tillväxt för 2026 har ingen valutakurseffekt hänförlig till EUR beaktats, eftersom Koroyd inte bidrog med nettoomsättning till koncernen under jämförelseåret 2025.

	Jul-sep 2026	Jan-sep 2026
Organisk nettoomsättningstillväxt		
Nettoomsättningstillväxt	59%	55%
Nettoomsättning i MUSD	12	34
Nettoomsättning i MSEK till 2026 genomsnittskurs USD	115	329
Nettoomsättning i MSEK till 2025 genomsnittskurs USD	112	337
Påverkan valuta absoluta tal	3	-8
Nettoomsättning 2025 MSEK	135	386
USD påverkan på tillväxt	2%	-2%
Nettoomsättning i MCNY	42	121
Nettoomsättning i MSEK till 2026 genomsnittskurs CNY	60	166
Nettoomsättning i MSEK till 2025 genomsnittskurs CNY	56	166
Påverkan valuta absoluta tal	4	0
Nettoomsättning 2025 MSEK	135	386
CNY påverkan på tillväxt	3%	0%
Förvärv	30%	26%
Organisk nettoomsättningstillväxt	24%	31%

	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Bruttomarginal (%)					
Nettoomsättning	215	135	598	386	533
Bruttoresultat	155	100	434	284	391
Bruttomarginal (%)	72,3	74,2	72,7	73,6	73,4

	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) (%)					
Nettoomsättning	215	135	598	386	533
Rörelseresultat	60	44	198	109	156
Rörelsemarginal (%)	28,1	32,6	33,2	28,2	29,2

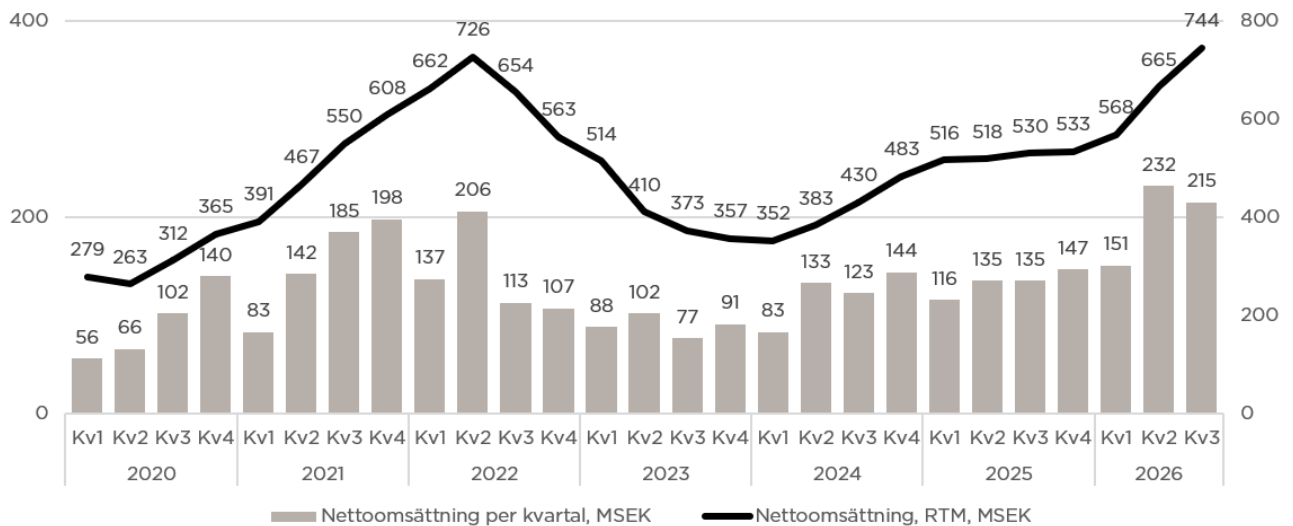
Under 2025 och 2026 har justeringar gjorts för effekter (kostnader) relaterade till legala kostnader och transaktionskostnader som bedömts vara jämförelsestörande. För att skapa en god förståelse för koncernens löpande verksamhet och hur rörelseresultat hade varit utan dessa poster har Mips valt att visa ett justerat rörelseresultat som exkluderar de jämförelsestörande posterna.

	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Jämförelsestörande poster					
Legala kostnader	-37	-13	-56	-36	-43
Transaktionskostnader	-	-	-1	-	-5
Jämförelsestörande poster	-37	-13	-57	-36	-48

EBITDA, RTM	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Rörelseresultat	245	170	245	170	156
Avskrivningar och nedskrivningar	25	19	25	19	19
EBITDA	270	190	270	190	175
Justerad EBITDA, RTM	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
EBITDA	270	190	270	190	175
Återläggning av jämförelsestörande poster	69	36	69	36	48
Justerings IFRS 16 leasingkontrakt	-8	-6	-8	-6	-6
Justerad EBITDA	331	219	331	219	216
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Rörelseresultat	60	44	198	109	156
Återläggning av jämförelsestörande poster	37	13	57	36	48
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	97	57	255	145	203
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster (%)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	215	135	598	386	533
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	97	57	255	145	203
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster (%)	45,2	42,1	42,7	37,5	38,2
Soliditet (%)	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	683	536	683	536	562
Balansomslutning	1 391	622	1 391	622	1 307
Soliditet (%)	49	86	49	86	43
Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Likvida medel	-141	-	-141	-	-214
Långfristiga skulder till kreditinstitut	192	-	192	-	303
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	53	-	53	-	1
Nettoskuld	104	-	104	-	90
EBITDA	270	-	270	-	175
Nettoskuld/EBITDA RTM, ggr	0,4	-	0,4	-	0,5
Nettoskuld/justerad EBITDA RTM, ggr	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Helår 2025
Likvida medel	-141	-	-141	-	-214
Långfristiga skulder till kreditinstitut	192	-	192	-	303
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	53	-	53	-	1
Nettoskuld	104	-	104	-	90
Justerad EBITDA	331	-	331	-	216
Nettoskuld/justerad EBITDA RTM, ggr	0,3	-	0,3	-	0,4

Nettoomsättning rullande 12 månader

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



Koncernens nyckeltal per kvartal*

	Kv3 2026	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023	RTM
Nettoomsättning	215	232	151	147	135	135	116	144	123	133	83	91	77	744
Nettoomsättning tillväxt, %	59	72	30	2	10	1	40	58	61	31	-6	-15	-32	41
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	24	42	25	18	19	12	42	52	69	31	-6	-13	-33	27
Bruttoresultat	155	172	107	107	100	100	83	105	91	97	57	64	56	541
Bruttomarginal, %	72,3	74,1	71,1	72,9	74,2	74,2	72,1	72,9	73,4	72,9	69,4	70,2	73,1	72,7
Rörelseresultat	60	95	43	47	44	41	24	62	48	52	14	17	15	245
Rörelsemarginal, %	28,1	41,0	28,6	31,8	32,6	30,1	20,9	42,9	38,5	38,9	16,5	18,8	19,5	32,9
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	97	108	50	58	57	55	33	62	48	52	14	17	15	314
Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster (%)	45,2	46,7	33,2	39,8	42,1	40,4	28,8	42,9	38,5	38,9	16,5	18,8	19,5	42,2
EBITDA	67	102	50	51	49	45	29	66	52	57	18	22	20	270
EBITDA marginal, %	31,3	43,9	33,1	35,0	36,2	33,5	25,0	46,3	42,4	42,4	22,2	23,9	25,5	36,3
Avskrivningar	7	7	7	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	25
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,48	2,55	1,09	1,33	1,29	1,20	0,71	2,00	1,37	1,53	0,44	0,60	0,52	6,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,48	2,55	1,09	1,33	1,29	1,20	0,71	1,99	1,37	1,53	0,44	0,60	0,52	6,47
Soliditet, %	49	46	46	43	86	85	87	87	87	85	89	89	89	49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48	62	18	52	41	18	36	87	36	29	-10	31	12	180
Medelantal anställda	125	123	120	107	107	107	106	106	102	100	103	104	102	119

* Samtliga nyckeltal utom nettoomsättning, bruttoresultat, rörelseresultat, resultat per aktie och kassaflöde från den löpande verksamheten är icke-IFRS nyckeltal.

Övrigt

För ytterligare information, kontakta:
Max Strandwitz, koncernchef och VD
Max.Strandwitz@Mipsprotection.com
tel +46 709 61 17 54

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

Mips presenterar delårsrapporten på en telefonkonferens den 21 oktober 2026 klockan 11.00 CET.
För att delta, vänligen registrera er på webcast alternativt telefonkonferens på nedan länkar:

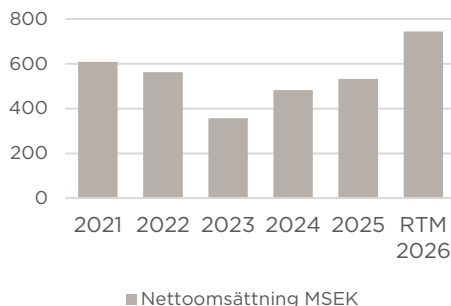
Webcast: <https://edge.media-server.com/mmc/p/36t4kqyf>

Telefonkonferens för deltagare: <https://register-conf.media-server.com/register/Bla3b6d5f33ffd464791e67dfaf66ddb3b>

FINANSIELL KALENDER	2026-2027
10 februari 2027:	Kv4 Bokslutskommuniké 2026
18 mars 2027:	Års- och hållbarhetsredovisning 2026
22 april 2027:	Kv1 Delårsrapport januari-mars 2027
22 april 2027:	Årsstämma
20 juli 2027:	Kv2 Delårsrapport januari-juni 2027
22 oktober 2027:	Kv3 Delårsrapport januari-september 2027

Om Mips-koncernen

Tillväxt



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 koncernen.

TILLVÄXT:

Nettoomsättning >2 miljarder SEK senast 2029

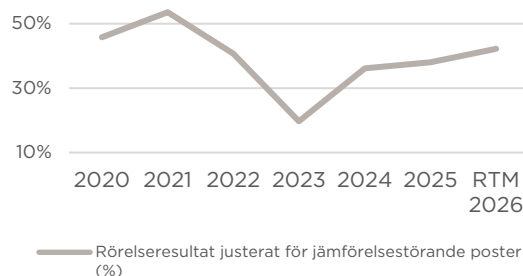
LÖNSAMHET:

Rörelsemarginal (EBIT) >50%

UTDELNINGSPOLICY:

>50% utdelning av årligt nettoresultat

Lönsamhet



* För information och härledning av justerade poster, se sidorna 20-24.

Hållbarhetsmål

Mips är världsledande inom sitt område och har som ambition att vara i framkant även när det gäller hållbarhet. I Mips års- och hållbarhetsredovisning för 2025 går det att läsa om Mips hållbarhetsarbete.

Mips långsiktiga ambition innefattar:

SCIENCE BASED TARGETS:

Mips har åtagit sig att reducera utsläpp i linje med Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 °C. Det innebär att Mips har satt vetenskapligt baserade mål, godkända av SBTi, som innebär att Mips ska minska sina totala utsläpp med 42 procent till och med 2030, baserat på basåret 2021.

FN GLOBAL COMPACT:

Mips har förbundit sig, och indirekt även sina tillverkningspartner, att följa de tio principerna i FN:s Global Compact. Långsiktigt mål 2030: Uppnå en genomsnittlig poäng om minst 90 (av 100) vid sociala och miljömässiga revisioner av tillverkande leverantörer.

CIRCULAR PRODUCT OFFERING:

Mips ambition är att koncernens produkter ska vara resurseffektiva, cirkulära och ha ett lågt klimatavtryck. Målet till 2030 är att andelen återvunnet material i Mips produkter ska uppgå till 90 procent.

Om Mips-koncernen

Mips-koncernen är ett globalt bolag som tillhandahåller säkerhetslösningar, baserat på forskning, som verkar med en ingrediensvarumärkesmodell och omfattar varumärkena Koroyd och Mips. Koncernen utvecklar innovativa säkerhetslösningar som integreras i hjälmar och andra skyddsprodukter från ledande varumärken världen över. Koroyd är en pionjär inom avancerad stötskyddsteknik med rötter i flygsäkerhetsforskning, medan Mips är en ledare inom hjämbaserad säkerhet med mer än 30 års forskning och utveckling i samarbete med Kungliga Tekniska högskolan och Karolinska Institutet. Koroyd SARL har sitt säte i Monaco, och Mips AB har huvudkontor i Stockholm och är noterat på Nasdaq Stockholm.

Mips-koncernen har 133 anställda vid periodens slut. Mips nettoomsättning under 2025 uppgick till 533 MSEK och rörelsemarginalen till 29 procent. Mer information finns på www.koroyd.com och 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 21 oktober 2026 klockan 07.30 CET.



Mips AB
Kemistvägen 1B, SE-18379 Täby
Mipsprotection.com