

Delårsrapport januari-september 2024

Juli-september 2024

- Nettoomsättningen ökade med 61% till 123 MSEK (77), den organiska tillväxten uppgick till 69% under kvartalet
- Rörelseresultatet ökade med 219% till 48 MSEK (15)
- Rörelsemarginalen ökade med 19,0 procentenheter till 38,5% (19,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 24 MSEK till 36 MSEK (12)
- Resultat per aktie efter utspädning ökade med 165% och uppgick till 1,37 SEK (0,52)

Januari-september 2024

- Nettoomsättningen ökade med 27% till 339 MSEK (266), den organiska tillväxten uppgick till 29%
- Rörelseresultatet ökade med 112% till 113 MSEK (53)
- Rörelsemarginalen förbättrades med 13,3 procentenheter till 33,3% (20,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 77 MSEK till 56 MSEK (-21)
- Resultat per aktie efter utspädning ökade med 83% till 3,33 SEK (1,82)

Koncernen i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Δ%	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Δ%	Helår 2023
Nettoomsättning	123	77	61	339	266	27	357
Bruttoresultat	91	56	62	245	190	29	253
Bruttomarginal, %	73,4	73,1	-	72,3	71,1	-	70,9
Rörelseresultat	48	15	219	113	53	112	70
Rörelsemarginal, %	38,5	19,5	-	33,3	20,0	-	19,7
Periodens resultat	36	14	166	88	48	83	64
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,37	0,52	164	3,33	1,83	81	2,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,37	0,52	165	3,33	1,82	83	2,42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	12	196	56	-21	-	11
Utbetald utdelning per aktie, SEK	-	-	-	6,00	5,50	-	5,50

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

VD-kommentar

Ytterligare ett starkt kvartal med god tillväxt inom alla kategorier

Vi levererade ännu ett starkt kvartal med en organisk omsättningstillväxt om 69 procent jämfört med föregående år. Tillväxten är fortsatt främst driven av kategorin Sport, som omsättningsmässigt är vår största kategori. Det är även glädjande att samtliga kategorier visar en stark utveckling.

Inom kategorierna Sport och Motorcykel ser vi att normaliseringen av lagernivåerna bland återförsäljare och hos hjälmvarumärken innebär att de återigen har börjat beställa produkter från oss istället för att ta av eget lager. Samtidigt fortsätter vi på Mips att vinna nya kunder och öka antalet hjälmmodeller hos befintliga kunder och när det gäller nya projekt är takten fortsatt rekordhög. Vi ser att effekten av en hög implementationstakt av Mips teknologi i nya hjälmar återspeglas i försäljningen. Minskningen i tjänsteintäkter i kvartalet förklaras i sin helhet av intäkter från verktygsutveckling i vissa specifika projekt under föregående år och inte av att antalet projekt som startats minskat.

Inom kategorin Säkerhet levererar vi vårt bästa kvartal hittills. Vi ser att utrullningen av alla nya hjälmmodeller med vår teknologi börjar leda till förväntad efterfrågeeffekt på marknaden.

Utvecklingen under året har varit god och den organiska försäljningstillväxten under årets första nio månader ökade med 29 procent och har accelererat under året.

Den ökade omsättningen innebar en avsevärd förbättring av lönsamheten under kvartalet tack vare vår skalbara affärsmodell. Rörelseresultatet förbättrades i kvartalet med 219 procent till 48 MSEK (15) och rörelsemarginalen förbättrades därmed till 39 procent (19). Under årets första nio månader har rörelseresultatet ökat från 53 MSEK till 113 MSEK och rörelsemarginalen har förbättrats till 33 procent (20). Det operativa kassaflödet under kvartalet uppgick till 36 MSEK (12), och för årets första nio månader var kassaflödet 56 MSEK (-21).

Hjälmkategori Sport – fortsatt stark utveckling inom alla underkategorier

Inom hjälmkategorin Sport uppnådde vi en tillväxt om 61 procent i kvartalet och för det fjärde kvartalet i rad levererade vi tillväxt inom den största underkategorin cykel. De globala lagernivåerna är nu på en mer hälsosam nivå än de mycket instabila åren under och just efter pandemin. Många återförsäljare försöker dock fortfarande komma till rätta med en ofördelaktig produktmix

inom cykelkategorin som helhet, men situationen är betydligt mer gynnsam än under de senaste två åren. Enligt aktuell marknadsdata för Nordamerika har volymutvecklingen varit bättre än försäljningsutvecklingen vilket indikerar ett fortsatt högt utförsäljningstryck på cyklar på denna för Mips viktiga marknad.

Under kvartalet ägde årets största cykelbranschmessa, Eurobike, rum. Antalet besökare var högt och vi upplevde ett fortsatt högt intresse för Mips. Under mässan stärktes vår känsla att branschen börjar bli mer positiv efter en utmanande period med höga lagernivåer och minskad försäljning. De höga lagernivåerna har gjort att många hjälmvarumärken inte lanserat lika många produkter som vanligt. Det ska därför bli spännande att se mottagandet av alla nya hjälmmodeller som kommer att lanseras kommande säsong.

Hjälmkategori Motorcykel – stark tillväxt i kvartalet

Inom hjälmkategorin Motorcykel levererade vi en försäljningstillväxt om 55 procent för kvartalet och det är glädjande att se att vår tillväxt återigen börjar ta fart även i denna kategori. Likt Sportkategorin drevs tillväxten främst av att kunderna köper från oss igen istället för att fokusera på att reducera sina lager, samtidigt som nya hjälmmodeller utrustade med Mips säkerhetssystem lanseras på marknaden.

Vår bedömning är att marknaden har återhämtat sig något under den senaste tiden, men vi ser fortfarande en utmanande konsumentmarknad och förväntar oss inte att den generella marknadsituationen inom Motorcykelkategorin som helhet kommer att bidra till vår tillväxtresa på kort sikt. Vår tillväxt kommer främst drivas av vunna marknadsandelar och utrullning av nya hjälmmodeller utrustade med Mips teknologi.

Hjälmkategori Säkerhet – bästa kvartalet hittills

Inom hjälmkategorin Säkerhet levererade vi vårt största kvartals hittills och vi ser en god tillväxt om 92 procent. Under kvartalet hölls de två största branschmässorna, ASSP och NSC, i USA. Här såg vi ett fortsatt ökat intresse för Mips teknologi, framförallt från slutanvändare som i högre grad efterfrågar hjälmar med vårt säkerhetssystem. Även om större volymförsäljningar med utvalda hjälmvarumärken har varit något långsammare än vi önskat, är det glädjande att se att tillväxten nu börjar ta fart och vi ser fortsatt mycket positivt på denna kategori långsiktigt.

Återhämtning i linje med vår förväntan, men en fortsatt utmanande konsumentmarknad

Det tredje kvartalet utvecklades starkt och i linje med våra förväntningar. Jag är nöjd med att alla våra underkategorier växte under kvartalet, trots en utmanande konsumentmarknad. Vi ser ett fortsatt högt intresse från våra kunder att utveckla nya hjälmar utrustade med Mips säkerhetssystem inom samtliga tre kategorier, och antalet färdigutvecklade hjälmar med vår teknologi kommer under året att vara det högsta någonsin.

Det är dock viktigt att påpeka att det råder en fortsatt utmanande konsumentmarknad och även om Mips upplever en positiv utveckling är konsumentmarknaden fortfarande varken helt normaliserad eller speciellt stabil.

Vi är fortsatt övertygade om att vi har rätt långsiktiga strategi med stort innovationsfokus och ett långsiktigt byggande av ett väl erkänt ingrediensvarumärke som gör oss till en viktig partner inom hjälmbranschen. Denna strategi kommer även fortsättningsvis stötta vår långsiktiga plan och resan mot att nå våra finansiella mål.

Stockholm, oktober 2024

Max Strandwitz
Koncernchef och VD



”Ytterligare ett starkt kvartal med god tillväxt inom alla kategorier”

Finansiell utveckling

Juli - september Nettoomsättning

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet ökade till 123 MSEK (77), en ökning med 61 procent. Justerat för valutakurseffekter uppgick den organiska omsättningstillväxten till 69 procent. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till utvecklingen inom underkategorierna cykel och snö inom Sport.

Förändring i nettoomsättning

%	Jul-sep 2024	Jan-sep 2024
Organisk tillväxt	69	29
Valutakursförändringar	-7	-2
Totalt	61	27

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 62 procent till 91 MSEK (56). Bruttomarginalen uppgick till 73,4 procent (73,1) där ökningen av bruttomarginalen främst är en effekt av omsättningsökningen samt produktmix.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade med 219 procent till 48 MSEK (15), motsvarande en rörelsemarginal om 38,5 procent (19,5). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av den högre försäljningen.

Försäljningskostnaderna uppgick till 18 MSEK (15) främst drivet av ökade marknadsföringskostnader för mässor under kvartalet. Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till 14 MSEK (12). Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 9 MSEK (8).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 46 MSEK (18). Redovisad skatt för kvartalet uppgick till -10 MSEK (-5), motsvarande en effektiv skatt om 22,0 procent (25,0). Periodens resultat var 36 MSEK (14). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,37 SEK (0,52).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36 MSEK (12). Förändringen är främst hänförlig till ökad intjäning.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2 MSEK (-82), där föregående år främst är hänförlig till investeringen i Quin om -80 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 MSEK (85), där föregående år är hänförligt till nyemission av aktier med anledning av lösen av teckningsoptionsprogram om 86 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till 33 MSEK (15).

Januari - september Nettoomsättning

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 339 MSEK (266), en ökning med 27 procent. Justerat för valutakurseffekter var den organiska utvecklingen 29 procent. Ökningen av nettoomsättningen är främst hänförlig till ökad försäljning inom underkategorin cykel.

Bruttoresultat

Bruttoresultatet ökade med 29 procent till 245 MSEK (190). Bruttomarginalen uppgick till 72,3 procent (71,1) där ökningen främst är en effekt av omsättningsökningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet ökade till 113 MSEK (53), motsvarande en rörelsemarginal om 33,3 procent (20,0). Förbättringen av rörelseresultatet förklaras främst av den högre försäljningen under de första nio månaderna samt lägre negativ valutapåverkan under övriga rörelsekostnader.

Försäljningskostnaderna uppgick till 57 MSEK (53) främst drivet av strategiska satsningar inom marknadsföring. Administrationskostnaderna uppgick till 45 MSEK (44). Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 28 MSEK (26).

Periodens resultat och resultat per aktie

Resultat före skatt uppgick till 113 MSEK (62). Redovisad skatt för de första nio månaderna uppgick till -25 MSEK (-14), motsvarande en effektiv skatt om 22,2 procent (23,0). Periodens resultat var 88 MSEK (48). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,33 SEK (1,82).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 56 MSEK (-21). Ökningen är främst hänförlig till högre intjäning i år samt högre betald inkomstskatt föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6 MSEK (-86), där föregående år främst är hänförlig till investeringen i Quin om -80 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -161 MSEK (-54), varav utdelning om -159 MSEK (-144), samt föregående år nyemission av aktier med anledning av lösen av teckningsoptionsprogram om 94 MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -111 MSEK (-161).

Finansiell ställning

Koncernens totala tillgångar uppgick per den 30 september 2024 till 675 MSEK (703).

Anläggningstillgångarna uppgick per den 30 september 2024 till 166 MSEK (177). Kortfristiga placeringar om 0 MSEK (180) var föregående år i sin helhet placerade i räntebärande fonder. Soliditeten uppgick till 87 procent (89). Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2024 till 296 MSEK (371).

Redovisade värden för tillgångar och skulder bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde. För ett mindre antal av koncernens kortsiktiga valutaexponering har vissa valutaderivat tidigare ingåtts med bank. Bolaget kommer att låta de valutaterminer som finns löpa ut och inga nya valutaterminer kommer att tecknas. Utestående valutaterminer vilka förfaller löpande till och med oktober 2024, värderas till verkligt värde och uppgick per den 30 september 2024 till en finansiell fordran om 1 MSEK, föregående år uppgick derivaten netto till en finansiell skuld om 4 MSEK. Säkringsredovisning tillämpas varvid den orealiserade förändringen i verkligt värde för derivaten främst redovisas mot Övrigt totalresultat. Bolaget kommer att upphöra med valutasäkring under 2024. Från och med 2025 är strategin att fluktuation i valuta kommer att påverka resultaträkningen fullt ut.

Investeringar

Investeringar som påverkade kassaflödet uppgick under det tredje kvartalet till 2 MSEK (82) där föregående år främst är hänförlig till investeringen i Quin om 80 MSEK. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 MSEK (2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar var 1 MSEK (1).

Under de första nio månaderna uppgick investeringar till 6 MSEK (86), där föregående år främst är hänförlig till investeringen i Quin om 80 MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 4 MSEK (4) vilka främst avsåg förvärv av patenträttigheter och vissa andra immateriella rättigheter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (2).

Koncernen hade per den 30 september 2024 inga väsentliga åtaganden relaterade till investeringar.

Moderbolaget

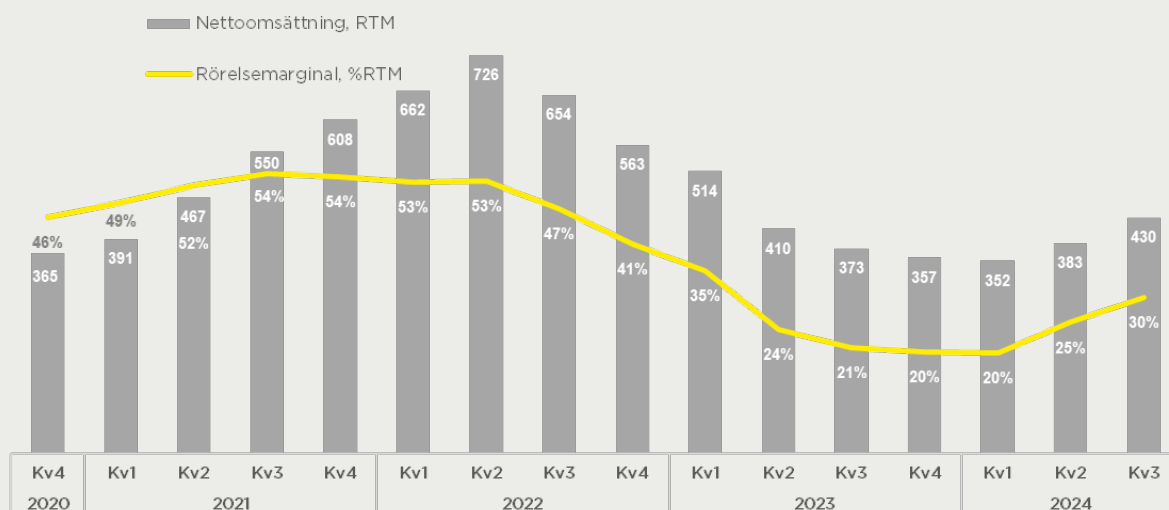
Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under de första nio månaderna till 238 MSEK (190). Resultatet var under samma period 73 MSEK (36).

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2024 till 240 MSEK (312).

Anställda

Medelantalet anställda för det tredje kvartalet var 102 (102), varav 24 (24) i dotterbolaget i Kina. Antalet anställda vid periodens slut var 109 (106), varav 24 (24) i dotterbolaget i Kina. Vid periodens slut var antalet anställda män 57 stycken och antalet anställda kvinnor 52 stycken.

MSEK



* För information och härledning av justerade poster, se sidorna 17-18.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	123	77	339	266	357
Kostnad för sålda varor	-33	-21	-94	-77	-104
Bruttoresultat	91	56	245	190	253
Försäljningskostnader	-18	-15	-57	-53	-74
Administrationskostnader	-14	-12	-45	-44	-59
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	-8	-28	-26	-35
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-2	-5	-2	-13	-15
Rörelseresultat	48	15	113	53	70
Finansiella intäkter och kostnader	-1	3	0	9	14
Finansnetto	-1	3	0	9	14
Resultat före skatt	46	18	113	62	84
Skatt	-10	-5	-25	-14	-20
Periodens resultat	36	14	88	48	64
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,37	0,52	3,33	1,83	2,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,37	0,52	3,33	1,82	2,42
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (tusental)	26 491	26 252	26 491	26 205	26 277
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	26 524	26 367	26 497	26 367	26 398

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Periodens resultat	36	14	88	48	64
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-1	-1	1	-1	-4
Förändringar i verkligt värde kassaflödessäkringar	-1	0	-5	1	10
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	1	0	-2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-2	-1	-3	0	4
Periodens totalresultat	35	13	85	48	68

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	69	71	71
Materiella anläggningstillgångar	8	11	10
Nyttjanderättstillgångar	11	15	15
Andelar i intresseföretag	78	80	80
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	166	177	176
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	5	4
Kundfordringar	134	101	91
Övriga fordringar	72	49	59
Kortfristiga placeringar	0	180	183
Likvida medel	296	191	225
Summa omsättningstillgångar	509	526	562
SUMMA TILLGÅNGAR	675	703	738
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3	3	3
Övrigt tillskjutet kapital	383	367	381
Reserver	3	2	6
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	197	252	268
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	585	624	657
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	5	10	9
Övriga skulder	10	10	9
Uppskjutna skatteskulder	4	3	7
Summa långfristiga skulder	19	23	25
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	5	4	5
Leverantörsskulder	41	28	30
Övriga skulder	24	23	20
Summa kortfristiga skulder	70	56	56
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	675	703	738

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

MSEK	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Eget kapital vid periodens början	657	626	626
<i>Periodens totalresultat</i>			
Periodens resultat	88	48	64
Periodens övrigt totalresultat	-3	0	4
Periodens totalresultat	85	48	68
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>			
Premie vid utfärdande av teckningsoptioner	3	-	4
Aktierelaterade ersättningar	-	0	0
Nyemission	-	94	103
Utbetald utdelning	-159	-144	-144
Summa transaktioner med koncernens ägare	-156	-50	-37
Eget kapital vid periodens slut	585	624	657

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	46	18	113	62	84
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9	4	19	10	17
Betald inkomstskatt	-15	-11	-43	-88	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	41	11	88	-15	4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	1	-1	-2	2	2
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-1	13	-45	3	11
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-4	-12	15	-10	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	12	56	-21	11
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-2	-4	-4	-7
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-2	-2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	0
Investeringar i intresseföretag	-	-80	-	-80	-80
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-82	-6	-86	-89
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	86	-	94	103
Inbetalning av premie för teckningsoptioner	-	-	3	-	4
Utbetald utdelning	-	-	-159	-144	-144
Amortering av leasingskuld	-1	-1	-4	-4	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1	85	-161	-54	-42
Periodens kassaflöde	33	15	-111	-161	-121
Likvida medel vid periodens början	266	356	408	532	532
Valutakursdifferens likvida medel	-3	0	-1	0	-4
Likvida medel vid periodens slut	296	371	296	371	408

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Nettoomsättning	85	55	238	190	254
Kostnad för sålda varor	-6	-8	-21	-20	-27
Bruttoresultat	79	47	217	170	227
Försäljningskostnader	-17	-14	-55	-51	-71
Administrationskostnader	-13	-12	-44	-44	-58
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9	-8	-27	-25	-34
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-2	-6	0	-13	-15
Rörelseresultat	38	8	91	37	49
Finansiella intäkter och kostnader	-1	3	1	9	33
Resultat efter finansiella poster	37	11	92	46	82
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-5
Resultat före skatt	37	11	92	46	77
Skatt	-8	-3	-19	-10	-14
Periodens resultat	30	8	73	36	63

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Helår 2023
Periodens resultat	30	8	73	36	63
Övrigt totalresultat					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Förändringar i verkligt värde kassafördessäkringar	-1	0	-5	1	10
Skatt hänförlig till poster som har överförts eller kan omföras till periodens resultat	0	0	1	0	-2
Poster som inte kan omföras till periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	0	0	-4	1	8
Periodens totalresultat	29	8	69	37	71

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	69	71	71
Materiella anläggningstillgångar	8	11	10
Andelar i koncernföretag	1	1	1
Andelar i intresseföretag	80	80	80
Andra finansiella anläggningstillgångar	1	1	-
Summa anläggningstillgångar	158	163	161
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	-	-
Kundfordringar	86	68	62
Övriga kortfristiga fordringar	69	45	55
Kortfristiga placeringar	0	180	183
Kassa och bank	240	133	180
Summa omsättningstillgångar	395	426	480
SUMMA TILLGÅNGAR	553	588	641
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	485	526	573
Summa eget kapital	490	530	577
Obeskattade reserver	26	21	26
Summa obeskattade reserver	26	21	26
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	10	10	9
Uppskjuten skatteskuld	-	-	2
Summa långfristiga skulder	10	10	11
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	11	11	12
Övriga kortfristiga skulder	16	16	14
Summa kortfristiga skulder	28	27	26
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	553	588	641

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 Accounting 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 års- och hållbarhetsredovisning för 2023. De standarder och tolkningsuttalanden som tillämpas är de som är gällande per den 1 januari 2024 och som då antagits av EU. Ändrade redovisningsprinciper per 1 januari 2024 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 2024

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2024 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.

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

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 17-18. Definition av alternativa nyckeltal presenteras i års- och hållbarhetsredovisningen 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 rotationsrörelser 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 och geopolitisk osäkerhet som bolaget inte kan kontrollera men som negativt kan påverka den framtida marknadsutvecklingen. Mips har ingen verksamhet i Ryssland eller Ukraina och den direkta affärsexponeringen är i övrigt mycket liten. Mips finansiella ställning, resultat och kassaflöden har inte materiellt påverkats av Rysslands invasion av Ukraina eller av de implementerade relaterade

sanktionerna. Under en period har det funnits en utmaning i efterfrågan på Mips produkter till följd av de utmaningar cykelmarknaden haft, vilket påverkat det finansiella resultatet negativt. Riskerna för potentiell påverkan på efterfrågan, givet högre räntenivåer och lägre generell konsumtionsförmåga, ligger kvar på en förhöjd nivå. Bolaget bedömer fortfarande att den långsiktiga efterfrågan på Mips produkter är god. Vi ser fortsatta risker i leverantörsledet 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 hos kunderna. Bolaget har inte upplevt några betalningssvårigheter hos någon av dess kunder under kvartalet som kan ses som materiella. 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.

I Mips års- och hållbarhetsredovisning för 2023 på sidorna 54-58 går det att läsa mer om Mips risker och osäkerhetsfaktorer.

Intäkternas fördelning

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

Minskningen i tjänsteintäkter i kvartalet förklaras i sin helhet av intäkter från verktygsutveckling i vissa specifika projekt under föregående år och inte av att antalet projekt som startats minskat.

Intäkter per intäktslag

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
<i>Intäkter redovisade vid leveranstillfället</i>					
Försäljning av varor	118	69	321	249	334
<i>Intäkter redovisade över tid</i>					
Försäljning av tjänster	6	8	18	17	23
Totalt	123	77	339	266	357

Intäkter per region

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Nordamerika	70	33	188	153	207
Europa	26	18	77	63	82
Sverige	7	4	26	13	18
Asien och Australien	21	21	47	38	50
Totalt	123	77	339	266	357

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 hjälmstillverkare i denna geografiska region. Regionfördelningen är baserad på kundernas hemvist och inte distribution. Intäkterna ökade med 61 procent under tredje kvartalet främst drivet av Nordamerika med en tillväxt om 109 procent och Europa med en tillväxt om 47 procent.

Intäkter per hjälmkategori

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Jan-dec 2023
Sport	111	69	304	239	323
Motorcykel	7	5	23	19	22
Säkerhet	5	3	13	9	12
Totalt	123	77	339	266	357

Mips har valt att dela in sin verksamhet i tre huvudsakliga hjälmkategorier. Sålunda fördelas bolagets intäkter över dessa hjälmkategorier. Intäkterna för det tredje kvartalet inom Sport ökade med 61 procent. Inom Motorcykel ökade intäkterna med 55 procent och inom Säkerhet ökade intäkterna med 92 procent.

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 2023 haft en påverkan på EBIT med uppskattningsvis +/- 23 MSEK (37). Bolaget kommer att upphöra med valutasäkring under 2024. Bolaget kommer att låta de valutaterminer som finns löpa ut och inga nya valutaterminer kommer att tecknas. Utestående valutaterminer förfaller löpande till och med oktober 2024. Från och med 2025 är strategin att fluktuationer i valuta kommer att påverka resultaträkningen fullt ut. 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 års- och hållbarhetsredovisning 2023 sidan 78.

Derivat, kortfristiga placeringar och långfristiga skulder

Det verkliga värdet av valutaderivatet uppgick per den 30 september 2024 till en finansiell fordran om 1 MSEK, föregående år uppgick derivaten netto till en finansiell skuld om 4 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 uppgick per den 30 september 2024 till 0 MSEK (180). Per den 30 september 2024 hade Mips en långfristig skuld uppgående till 10 MSEK (10) avseende villkorad tilläggsköpeskilling vid förvärv av patenträttigheter och vissa andra immateriella rättigheter värderad till upplupet anskaffningsvärde.

Övrig information/investeringar i intresseföretag

Under 2023 förvärvade Mips AB 25 procent av aktierna i sensorteknologibolaget Quintessential Design, Inc. ("Quin"). Quin är ett intressebolag till Mips och redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Under de första nio månaderna har en resultatandel om cirka -2 MSEK redovisats på raden Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader i resultaträkningen.

Aktiekapital och antal aktier

Det totala antalet registrerade aktier per den 30 september 2024 uppgick till 26 491 122 (26 465 978) och aktiekapitalet uppgick till 2 649 112 SEK (2 646 598). Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Under kvartalet har Mips enligt årsstämans beslut minskat aktiekapitalet med 215,10 kr genom indragning av 2 151 aktier som Mips haft i eget förvar och som tidigare återköpts av Mips som säkringsåtgärd för leverans av aktier under tidigare aktierelaterade incitamentsprogram som inte längre är utestående. Minskningen verkställdes under juli 2024 efter tillstånd från Bolagsverket. Till följd av detta har antalet aktier och röster minskat med 2 151 stycken.

Antalet utestående aktier uppgick per den 30 september 2024 till 26 491 122.

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. Koncernen har tre teckningsoptionsprogram där varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i bolaget. Totalt emitterades 429 000 teckningsoptioner fördelat på som högst 143 000 teckningsoptioner per program. För program 2023/2026 överläts 82 100 teckningsoptioner till deltagarna och för program 2024/2027, som startade under första kvartalet 2024, överläts 46 070 teckningsoptioner till deltagarna. Det totala antalet emitterade teckningsoptioner om 429 000 stycken kan leda till en utspädning om cirka 1,6 procent. Lösenpriset i det första programmet uppgår till 396,27 SEK per Mips aktie och för det andra programmet till 388,25 SEK per Mips aktie.

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

Inga väsentliga transaktioner med närstående har genomförts under 2024 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 24 oktober 2024

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 (publ) per den 30 september 2024 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 revisions sed 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 24 oktober 2024

KPMG AB

Alexander Tistam

Auktoriserad revisor

Koncernens nyckeltal per kvartal

	Kv3 2024	kv2 2024	kv1 2024	kv4 2023	kv3 2023	kv2 2023	kv1 2023	kv4 2022	kv3 2022	kv2 2022	kv1 2022	kv4 2021	kv3 2021	RTM
Nettoomsättning	123	133	83	91	77	102	88	107	113	206	137	198	185	430
Nettoomsättning tillväxt, %	61	31	-6	-15	-32	-51	-35	-46	-39	45	65	41	81	15
Bruttoresultat	91	97	57	64	56	71	62	77	78	151	99	145	136	309
Bruttomarginal, %	73,4	72,9	69,4	70,2	73,1	70,0	70,8	72,3	69,0	73,4	72,5	73,0	73,3	71,8
Rörelseresultat	48	52	14	17	15	23	15	24	37	107	62	104	110	130
Rörelsemarginal, %	38,5	38,9	16,5	18,8	19,5	22,6	17,5	22,0	32,8	51,7	45,3	52,6	59,6	30,2
Justerat rörelseresultat	48	52	14	17	15	23	15	24	37	107	62	104	110	130
Justerad rörelsemarginal, %	38,5	38,9	16,5	18,8	19,5	22,6	17,5	22,0	32,8	51,7	45,3	52,6	59,6	30,2
EBITDA	52	57	18	22	20	28	20	29	41	110	65	107	113	149
EBITDA marginal, %	42,4	42,4	22,2	23,9	25,5	27,1	22,5	27,1	36,3	53,5	47,6	54,2	61,3	34,6
Avskrivningar	5	5	5	5	5	5	4	6	4	4	3	3	3	19
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,37	1,53	0,44	0,60	0,52	0,76	0,55	0,71	1,10	3,04	1,83	3,05	3,38	3,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,37	1,53	0,44	0,60	0,52	0,76	0,55	0,71	1,10	3,01	1,81	3,00	3,33	3,93
Soliditet, %	87	85	89	89	89	85	88	82	76	74	80	76	78	87
Kassaflöde från den löpande verksam- heten	36	29	-10	31	12	9	-42	47	97	55	37	81	71	87
Medelantal anställda	102	100	103	104	102	99	98	96	93	89	80	77	74	102

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

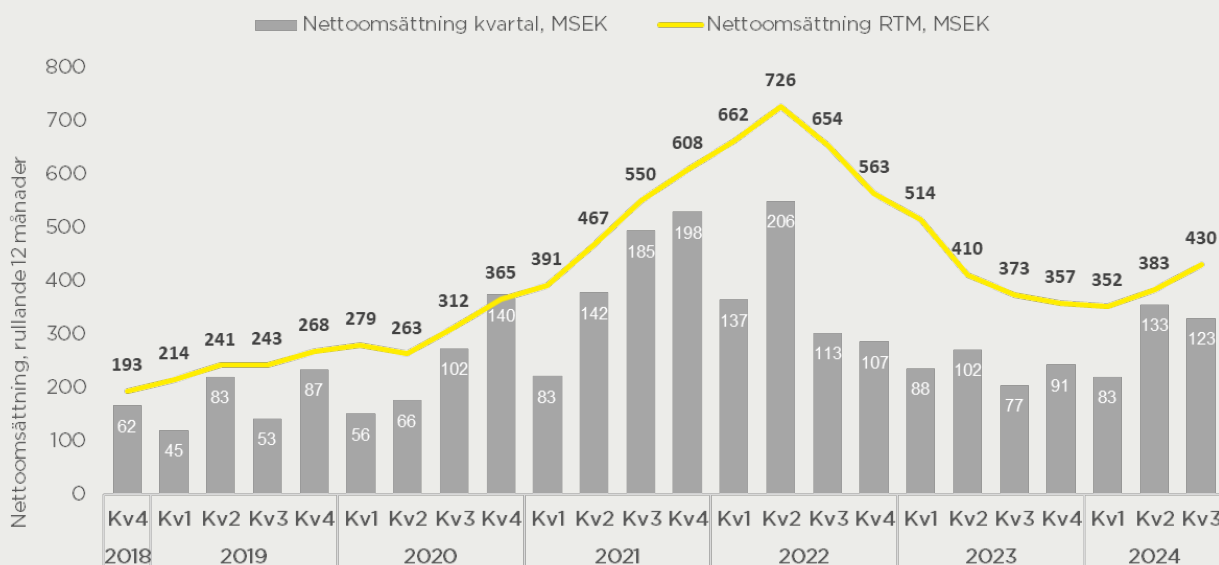
Eftersom Mips fakturerar sina varor och tjänster i USD och CNY samtidigt som redovisningsvalutan är SEK är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid

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 valutors samt förvärvsrelaterad påverkan på nettoomsättning se nedan.

Organisk tillväxt	Jul-sep 2024	Jan-sep 2024
Omsättningstillväxt	61%	27%
Nettoomsättning i MUSD	8	22
Nettoomsättning i MSEK till 2024 genomsnittskurs USD	85	237
Nettoomsättning i MSEK till 2023 genomsnittskurs USD	90	238
Påverkan valuta absoluta tal	-5	-2
Omsättning 2023 MSEK	77	266
USD påverkan på tillväxt	-6%	-1%
Nettoomsättning i MCNY	26	69
Nettoomsättning i MSEK till 2024 genomsnittskurs CNY	38	101
Nettoomsättning i MSEK till 2023 genomsnittskurs CNY	39	104
Påverkan valuta absoluta tal	-1	-3
Omsättning 2023 MSEK	77	266
CNY påverkan på tillväxt	-1%	-1%
Organisk tillväxt	69%	29%

Nettoomsättning rullande 12 månader

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



Övrigt

För ytterligare information, kontakta:
Max Strandwitz, koncernchef och VD
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 24 oktober 2024 klockan 10.00 CET.
För att delta, vänligen registrera er på webcast alternativt telefonkonferens på nedan länkar:

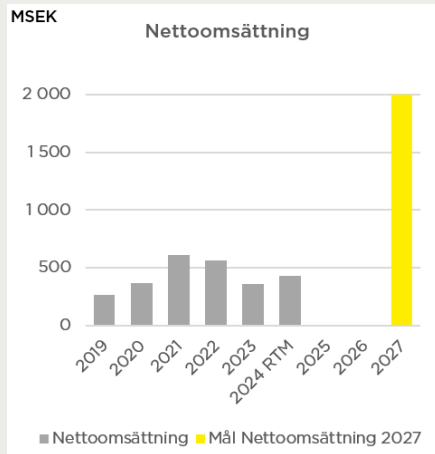
Webcast: <https://edge.media-server.com/mmc/p/5vvkd8ya>

Telefonkonferens för deltagare: <https://register.vevent.com/register/Bla6fd2e64f7a54aa68725b7e27ca876e7>

FINANSIELL KALENDER	2024-2025
6 februari 2025:	Bokslutskommuniké 2024
20 mars 2025:	Års- och hållbarhetsredovisning 2024
24 april 2025:	Delårsrapport januari-mars 2025
7 maj 2025:	Årsstämma
16 juli 2025:	Delårsrapport januari-juni 2025
22 oktober 2025:	Delårsrapport januari-september 2025

Om Mips

Tillväxtmål 2027



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 2 miljarder SEK år 2027.

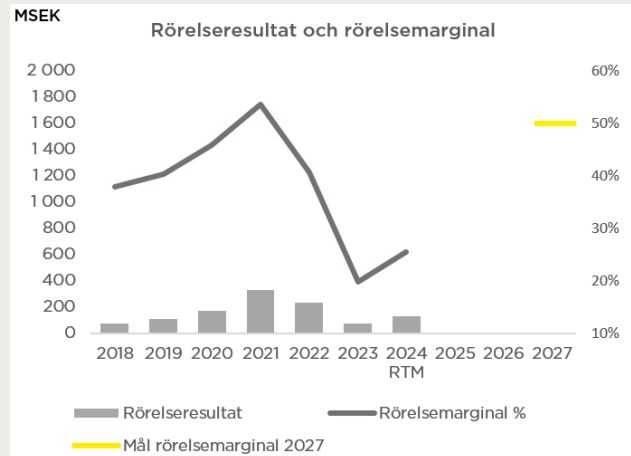
LÖNSAMHET:

Målet är att upprätthålla en EBIT-marginal överstigande 50 procent.

UTDELNINGSPOLICY:

Målet är att dela ut cirka 50 procent av Mips nettoresultat.

Lönsamhet



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 2023 går det att läsa om Mips hållbarhetsarbete.

Vår långsiktiga ambition innefattar:

SCIENCE BASED TARGETS:

Mips har förbundit sig till science based target initiative för att i linje med Parisavtalet, begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 °C. Det innebär att Mips mål är att 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.

CIRCULAR PRODUCT OFFERING:

Mips använder postindustriell plast i sina lösningar men ambitionen är dock att verka för än mer hållbara lösningar som kan bidra till klimatomställningen.

Om Mips

Mips är specialiserat på hjälmbaserad säkerhet och är världsledande inom detta område. Utifrån en ingrediensvarumärkesmodell (eng. *ingredient brand business model*) säljs Mips säkerhetssystem till den globala hjälmindustrin. Lösningen grundar sig på över 25 års forskning och utveckling tillsammans med Kungliga Tekniska Högskolan samt Karolinska Institutet i Stockholm.

Bolagets huvudkontor med 85 medarbetare inom forskning och utveckling, försäljning och administration finns i Stockholm där även testanläggningen är belägen. Tillverkning sker hos underleverantörer. Mips nettoomsättning under 2023 uppgick till 357 MSEK och rörelsemarginalen till 20 procent. Mips-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. För mer information se <https://www.mipscorp.com>.

Denna information är sådan information som Mips AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmisbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2024 klockan 07.30 CET.



Safety for helmets

Mips AB
Kemistvägen 1B, 183 79 Täby
Mipsprotection.com