

Vd har ordet

Fortsatta långsiktiga satsningar trots utmanande marknad

2023 var ett fortsatt utmanande år för cykelbranschen och våra kunder. När jag summerade 2022 i vår senaste årsredovisning pratade jag om de externa makrofaktorer som gjorde att det året kändes exceptionellt. Jag kan nu kort summera att marknadsfaktorerna var fortsatt utmanande även detta år. Trots det så kunde vi framförallt mot slutet av året skönja ett antal positiva trender. Medvetenheten om Mips produkter, och vad de gör för att bidra till ökad säkerhet för hjälmanvändare, fortsatte att öka. Även andelen hjälmar utrustade med Mips lösningar som köptes i konsumentledet fortsatte att öka. Under året startade vi också fler kundprojekt för att integrera Mips säkerhetssystem i nya hjälmmodeller än något annat år i företagets historia.

Det var också positivt att notera att cykelbranschen, som sedan mitten av 2022 utmanats av för stora lager i såväl återförsäljarledet som hos hjälmvarumärkena, mot slutet av 2023 började se en normalisering av lagernivåer. Mycket lovande för framtiden var också de lyckade marknads lanseringar som vi genomförde tillsammans med flera stora hjälm tillverkare i den för framtiden så viktiga kategorin Säkerhet. Dessa kommer inte enbart innebära ökad omsättning för Mips, utan även att användare på byggarbetsplatser och inom industrin kommer ha ökat skydd i framtiden.



Jämfört med när vi kommunicerade vår strategi på kapitalmarknadsdagen 2022 har vi en generellt svagare konsumentmarknad. Marknaden präglades av effekter efter pandemiåren, såsom höga lager, hög inflation och höga räntor. I den mer oförutsägbara miljön så är det viktigt för oss att vi ser till att vi har ett ännu bättre totalt erbjudande till våra kunder. Jag är därför mycket nöjd med att vi proaktivt fortsatte att investera inom alla våra strategiska initiativ för att säkerställa att vi kan driva tillväxt igen när marknaden normaliseras. Med vår vision att reducera huvudskador och rädda fler liv och vår ambition att ta en position som ledare inom hjälm-säkerhet så fortsätter vi vara framåtutvecklade och arbeta intensivt för det vi tror på. Det kommer långsiktigt leda till att vi kan göra en skillnad med våra säkrare lösningar för så många som möjligt.

Hög aktivitet under året men begränsad finansiell effekt kortsiktigt

Återhämtningen till det nya normala i den för Mips så viktiga cykelmarknaden har tagit mycket längre tid än de flesta trott. Svängningar i lagernivåer är inte ett nytt fenomen, det har drabbat de flesta branscher vid ett flertal tillfällen under historien. Utmaningarna som vi har sett det senaste året som ett ingrediensvarumärke i hjälmbranschen är komplexa och gör att återhämtningen tar längre tid. För det första så minskade försäljningen på de flesta marknader jämfört med starka siffror under pandemiåren på grund av att konsumenters köpkraft är svagare idag än för några år sedan. För det andra har lagernivåerna i marknaden varit alltför höga både i butiksledet och hos hjälmstillverkare. För det tredje är räntekostnaderna högre än på många år, vilket gör att tillgängligheten på kapital har minskat väsentligt vilket fått till följd att vissa hjälmstillverkare helt enkelt inte haft råd att tillverka nya hjälmar för att upprätthålla

tillräckliga lagernivåer. Den sammanlagda effekten blev större än vi och de flesta i vår bransch spekulerade om. Positivt att notera är dock att på de flesta marknader så har normaliseringen av lagernivåer till stor del nu genomförts och vi förväntar oss en mer normal situation under 2024 där vår försäljning till våra kunder i större utsträckning speglar den försäljning till konsument som faktiskt sker ute i detaljhandeln.

”

Vi har haft möjlighet att fortsätta investera i enlighet med våra strategiska initiativ.”

Medierapporteringen under 2023 har i vissa sammanhang kunnat tolkas som om människor runt om i världen inte alls är lika aktiva längre och att hjälm användandet i sport och fritidssammanhang därmed skulle ha minskat

markant. Så är inte fallet. När man utvärderar våra underkategorier inom sport- och fritidssektorn så är det tydligt att användandet istället har ökat. Inom underkategorin cykel har antalet cyklister ökat väsentligt jämfört med tiden innan pandemin. Det är dels drivet av ökat intresse för friluftsliv och att antalet som pendlar till jobbet med cykel ökat, men framförallt har andelen som har på sig en hjälm när man cyklar ökat. Liknande trender ser vi inom kategorin Motorcykel, dock drivs ökningen i denna kategori till stor del av att det börjat införas hjälmkrav i allt fler länder.

Positivt att notera är också att inom kategorin Säkerhet såg vi under 2023 en betydligt snabbare utfasning av de klassiska mycket enkla bygghjälmarna till att övergå till användning av mer avancerade hjälmar som erbjuder användaren ett högre skydd. Denna förändring är särskilt påtaglig i USA där vi ser att konverteringen vad gäller framtida planerade större upphandlingar av mer avancerade hjälmar går väsentligt mycket snabbare än vad vi antog bara för något år sedan.

Vår bedömning, som vi delar med de flesta av våra kunder, är att utmaningarna som vi har sett under året med lagerjusteringar var mer av temporär karaktär som speglade en normalisering av något som blev exceptionellt under pandemin. De flesta av våra kunder har hög innovationstakt och investerar för att kunna leverera på den ökade efterfrågan på bättre och säkrare hjälmar som vi ser i alla våra kategorier. Trots att vi ökat antalet implementationsingenjörer kraftigt under de senaste två åren är det fortfarande en utmaning för oss att klara av alla inkommande projekt från våra kunder. Vi har även ökat våra investeringar inom avancerad produktutveckling de senaste åren för att kunna leverera på vår strategi om att ta ett större helhetsgrepp med fler delar inom hjälmsäkerhet.

Hjälmkategori Sport – cykel avslutade året med tillväxt

Under det fjärde kvartalet såg vi ett trendbrott jämfört med de senaste fem kvartalen där cykelbranschen sedan hösten 2022 har hanterat så kallade "bullwhip-effekter" av en alltför aggressiv lageruppbyggnad under den snabba tillväxten som skedde under pandemin. Inom denna för oss mycket viktiga underkategorin cykel uppvisade vi under det fjärde kvartalet försäljningstillväxt och såg en positiv utveckling hos de flesta av våra större kunder.

Marknaden inom underkategorin snö var initialt mer återhållsam, vilken dock återhämtade sig mot slutet av året efter en stark start på vintersäsongen, framförallt på den europeiska marknaden. Den kortsiktiga påverkan på Mips försäljning av den positiva säsongstarten är dock relativt låg då våra kunder inte hinner få produkter till marknaden innan innevarande säsong är slut. Detta innebär att förutsättningarna är goda för en bra utveckling nästkommande säsong då lagernivåerna generellt sett nu bedöms vara låga.



”

Underkategorin cykel avslutade året med tillväxt.”

Vi har tidigare kommenterat att vi bedömer att underkategorin cykel kommer att utvecklas positivt under 2024 och den bedömningen kvarstår. Vi tror att merparten av kommande års tillväxt i denna underkategori kommer bero på att våra kunder köper produkter från oss för att kunna tillverka nya hjälmar, istället för att, som de senaste kvartalen, sålt hjälmar de redan haft på lager till sina kunder i butiksledet.

Hjälmkategori Motorcykel – fortsatt tuff marknad men vi skönjer en vändning

Vi såg en fortsatt svag utveckling inom kategorin Motorcykel, med en minskning av omsättningen under året. Omsättningsminskningen var ett resultat av en trög

marknad för motorcykelbranschen, i huvudsak drivet av makroekonomiska trender. Effekten på Mips blev ännu större då den svagare generella marknadsutvecklingen kombinerades med höga lagernivåer av redan producerade hjälmar hos ett antal av Mips viktigaste kunder.

De höga lagernivåerna av äldre hjälmmodeller utan Mips teknologi begränsade våra möjligheter att tillsammans med våra kunder lansera nya produkter, vilka utgör en viktig del av vår tillväxtplan framåt i denna kategori. Även om utrullningen av de nya modellerna har tagit längre tid än planerat kommer vi att under våren tillsammans med våra partners lansera många av de nya produkter som utvecklats under det senaste året.

Hjälmkategori Säkerhet – Flera nya viktiga kunder

När vi summerar 2023 så är vi nöjda med vad vi har åstadkommit inom kategorin Säkerhet. Vårt mål under året har varit att etablera en bredare kundbas och utöka antalet produkter utrustade med Mips säkerhetssystem. Vi har nu totalt 15 varumärken som vi har lanserat partnerskap med. Avseende försäljningsutvecklingen ser vi en fortsatt god ökning även om utrullningen av nya hjälmmodeller i marknaden har tagit längre tid än vad vi själva räknat med.

Spännande investering inom sensorteknologi

I augusti förvärvade vi 25 procent av aktierna i sensorteknologibolaget Quintessential Design. Investeringen är ett första steg mot att utforska möjligheterna med sensorteknologi. Genom ökad datainsamling rörande incidenter med användandet av sensorteknologi med hög precision och sammanhörande maskininlärnings-algoritmer är investeringen ett viktigt steg i att möta Mips vision, ambition och strategi.

Stora framsteg inom hållbarhet

Inom vårt hållbarhetsarbete har vi gjort viktiga framsteg under året, och vi har levererat i enlighet med samtliga tre huvudmål som sattes upp för året. Vi minskade vår klimatpåverkan med cirka 21 procent och har under året utökat vårt utbud av lösningar bestående av återvunnet material. Vi erbjuder numera återvunnen polykarbonat i vår mest sålda säkerhetslösning till alla våra kunder. Jag är väldigt nöjd med de framsteg vi har gjort inom vårt hållbarhetsarbete under året samt att vi har ökat takten i detta viktiga arbete.

Fortsatt framåtlutade i en utmanade omvärld

Även om vi har upplevt marknadsutmaningar det senaste året så är vi fortsatt övertygade om vår långsiktiga strategi och ambitiösa finansiella mål.

Vi ser att penetrationen av Mips säkerhetssystem och både medvetenheten och den positiva synen på vårt varumärke fortsätter att öka både hos våra nuvarande kunder och konsumentkategorier, men även inom de säljkanaler, där hjälmar utrustade med Mips teknologi säljs. Vi ser även att de strategiska satsningarna för att bygga ett bredare produktutbud mot fler kategorier börjar få fotfäste. Jag är givetvis inte nöjd med den finansiella utvecklingen under 2023. Det har varit ett utmanande år vad gäller omvärldsfaktorer som vi har gjort vårt bästa för att parera, samtidigt som vi satsat hårt på den långsiktiga tillväxten. Vi har fortsatt att flytta fram våra positioner och stärkt både vårt erbjudande och Mips som varumärke. Vi är trygga i att vi har rätt strategi som även fortsättningsvis kommer att stödja vår långsiktiga plan och resan mot våra finansiella mål. Jag vill även rikta ett stort tack till Mips medarbetare och alla våra partners runt om i världen som trots utmaningarna på marknaden outtröttligt fortsätter att arbeta för att göra världen säkrare genom att utrusta fler hjälmar med Mips säkerhetssystem.

Stockholm, mars 2024

Max Strandwitz
Koncernchef och VD

