



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ Januari - December 2007

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET MEN FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXTEN DRÖJER

RAPPORTPERIODEN OKTOBER-DECEMBER 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 323,7 (374,4) Mkr
- Rörelseresultat uppgick till 6,1 (-17,1) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -8,0 (-19,2) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,86 (-2,26) kr

PERIODEN JANUARI-DECEMBER 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 930,1 (1 113,7) Mkr
- Rörelseresultat uppgick till -52,7 (-134,9) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -82,6 (-158,6) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -8,88 (-25,08) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

- Styrelsen föreslår ingen utdelning.
- BRIO tecknade i december ett avtal med Kungsleden avseende försäljning av två fastigheter i Osby. Försäljningsbeloppet uppgår till 98 Mkr, vilket efter reserveringar bedöms ge en resultateffekt för bolaget om cirka 75 Mkr. I samband med försäljningen ingick BRIO ett hyresavtal för fastigheterna med en löptid på 10 år, till marknadsmässiga villkor. Försäljningen av fastigheterna genomfördes i början av februari 2008.
- Handlingsprogrammet "BRIO 2008" har överträffat plan. Fasta kostnader i nuvarande koncernstruktur har sänkts med 82 Mkr mot planerade 80 Mkr och kapitalbindningen har sänkts med 194 Mkr sedan 2004. Svagare försäljning än förväntat bidrog dock till att BRIO inte uppnådde positivt kassaflöde för år 2007, vilket tidigare ställts i utsikt.
- Med hänvisning till osäkerhet om när det omfattande lanseringsprogrammet för år 2008 får fullt finansiellt genomslag, ställer BRIO inte längre i utsikt ett positivt nettoresultat för år 2008, exklusive reavinst vid avyttring av koncernens fastigheter.

Informationen är sådan som BRIO AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.
Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari kl 15.00.

VDs KOMMENTAR

Kära aktieägare,

Samtidigt som det är dags att summera fjärde kvartalet är det dags att slå igen böckerna för helåret 2007. Det känns bra att konstatera att BRIO som koncern har utvecklats i positiv riktning, och att det omfattande omställningsarbetet börjar ge önskad effekt inom flera områden.

Däremot har inte försäljningstillväxten motsvarat förväntningarna. Det beror bland annat på att vi har lanserat ett begränsat antal nya produkter under året och att de ännu inte har hunnit kompensera för de distributionsavtal som avslutats de senaste åren. Dessutom har en del nya produktprojekt blivit något försenade på grund av utökade kvalitetskontroller. Vår ambition är att alltid överträffa konsumenternas och myndigheternas säkerhetskrav och det kändes därför särskilt viktigt att göra extra kontroller under de rådande omständigheterna på marknaden. Ett annat skäl till att försäljningen inte har nått förväntad nivå är att vi ännu inte har lyckats etablera oss hos de riktigt stora kunderna i USA. Vi kommer naturligtvis att fortsätta arbetet med att bearbeta volymkanalerna i år för att nå framgång på den amerikanska marknaden.

Omställningsarbetet inleddes i samband med att handlingsprogrammet "BRIO 2008" lanserades under år 2005. Syftet var att effektivisera verksamheten, skapa tillväxt genom att förnya sortimentet och förbättra lönsamheten. Lönsamheten har förbättrats kraftigt under perioden, även om det är en lång väg kvar att gå innan vi når en tillfredsställande nivå. Sedan 2004 har kostnadsmassan minskat med 162 miljoner kronor. Resultatförbättringen uppgår till 82 miljoner kronor i nuvarande verksamhet, före kostnadsökning i produktutveckling. Under samma period har kapitalbindningen minskat med 194 miljoner kronor, vilket kan jämföras med det uttalade målet inom "BRIO 2008" att minska kapitalbindningen med 100 miljoner kronor. Strukturella förändringar bidrog med 108 miljoner kronor, och den organiska nedgången uppgick till 86 miljoner kronor.

Aktiviteterna inom handlingsprogrammet "BRIO 2008" beräknades leda till ett positivt kassaflöde för den löpande verksamheten år 2007. Även om kassaflödet har förbättrats nådde vi inte ända fram. Detta berodde delvis på ett högre varulager till följd av en sämre försäljningsutveckling i december än förväntat samt ett sämre rörelseresultat. Trots ett intensivt arbete med att minska kostnaderna har den uteblivna försäljningstillväxten bidragit negativt till utfallet. Sammantaget innebär detta att omställningsarbetet har överträffat plan medan den positiva försäljningstillväxten är något försenad.

Under år 2008 kommer en rad nya produkter att lanseras på marknaden. Det är då effekterna av de senaste årens intensiva satsning på produktutveckling blir synliga. Sammantaget kommer ett 70-tal nya leksaker att lanseras tillsammans med tre nya barnvagnsmodeller och ett helt nytt möbelkoncept. Det är den största lanseringen av egenutvecklade produkter i BRIOs historia.

År 2008 blir ett viktigt år för BRIO. En ny fas där försäljningstillväxten ska driva en förbättrad lönsamhet. Det innebär ett fortsatt hårt arbete med fokus på att fullfölja den nya strategin fullt ut.

Thomas Bräutigam
VD och koncernchef BRIO

KONCERNENS UTVECKLING UNDER RAPPORTPERIODEN OKTOBER-DECEMBER 2007

FÖRSÄLJNING

Under det fjärde kvartalet uppgick försäljningen till 323,7 Mkr, vilket är en minskning med 50,7 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakurseffekter påverkade försäljningsintäkterna positivt med 5,1 (-12,8) Mkr, främst hänförligt till att den norska kronan utvecklats svagare under året.

FÖRSÄLJNINGsutveckling för perioden

(Mkr)

Nettoomsättning OKT-DEC 2006	374,4
Förändring hänförlig till avslutade distributionsavtal	-3,2
Övriga förändringar inom BRIO	-10,1
Förändring hänförlig till Polen	-32,5
Övriga förändringar inom Scanditoy	-4,9
Nettoomsättning OKT-DEC 2007	323,7

Bruttomarginalen förbättrades från 35,1 procent för fjärde kvartalet 2006 till 44,1 procent för fjärde kvartalet 2007. Den förbättrade bruttomarginalen är en effekt av att avslutade distributionsavtal ersattes med en ökad andel försäljning av egenutvecklade produkter med högre marginal. Bruttoresultatet uppgick till 142,8 (131,5) Mkr.

KOSTNADER

Rörelsens försäljnings-, administrations- och utvecklingskostnader minskade jämfört med samma period föregående år och uppgick till 136,7 (148,6) Mkr. Justerat för den avyttrade verksamheten i Polen uppgick kostnaderna till 142,9 Mkr samma period föregående år. Utvecklingskostnader under rapportperioden uppgick till 11,3 (10,6) Mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 6,1 (-17,1) Mkr, vilket är en förbättring med 23,2 Mkr.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Koncernens resultat före skatt uppgick till -4,3 (-22,9) Mkr för fjärde kvartalet. Finansiellt netto försämrades till -10,4 (-5,8) Mkr, jämfört med motsvarande period föregående år främst som en effekt från valutakursomräkningar.

Resultatet innebär en skatteeffekt om -3,7 (3,7) Mkr.

RESULTATUTVECKLING PER KVARTAL

(Mkr)	OKT-DEC 07	JUL-SEP 07	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06
Nettoomsättning	323,7	222,7	202,6	181,1	374,4
Bruttoresultat	142,8	99,5	81,8	75,4	131,5
Rörelsekostnader	-136,7	-97,9	-110,3	-107,3	-148,6
Rörelseresultat	6,1	1,6	-28,5	-31,9	-17,1
Finansnetto	-10,4	-4,3	-4,8	-2,9	-5,8
Resultat efter finansiella poster	-4,3	-2,7	-33,3	-34,8	-22,9
Resultat per aktie, kr	-0,86	-0,26	-3,76	-4,00	-2,26

NETTOOMSÄTTNING

(Mkr)	KV4 -06	KV1 -07	KV2 -07	KV3 -07	KV4 -07
Kvartal	374,4	181,1	202,6	222,7	323,7
12-månader rullande	1 113,7	1 062,0	1 000,4	980,8	930,1

RÖRELSERESULTAT

(Mkr)	KV4 -06	KV1 -07	KV2 -07	KV3 -07	KV4 -07
Kvartal	-17,1	-31,9	-28,5	1,6	6,1
12-månader rullande	-134,9	-126,4	-83,1	-75,9	-52,7

BRUTTORESULTAT OCH RÖRELSEKOSTNADER

(Mkr)	KV4 -06	KV1 -07	KV2 -07	KV3 -07	KV4 -07
Rörelsekostnader	-148,6	-107,3	-110,3	-97,9	-136,7
Bruttoresultat	131,5	75,4	81,8	99,5	142,8

Tabellerna har inte korrigerats för jämförelsestörande poster.

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH MARKNAD UNDER RAPPORTPERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2007

AFFÄRSOMRÅDE BRIO

Affärsområdet BRIO omfattar koncernens produktutveckling, inköp, tillverkning och försäljning av babyartiklar och leksaker under de egna varumärkena BRIO, Carena och SIMO. I affärsområdet BRIO ingår säljbolagen för babyartiklar i Norden och Tyskland, samt försäljningsenheterna i Storbritannien, Tyskland/Österrike, Frankrike/Belgien och Japan. Därutöver sker försäljning via det amerikanska bolaget K'NEX, BRIOs exklusiva leksaksdistributör på den nordamerikanska marknaden. Dessutom sker försäljning via exportavdelningen till marknader där BRIO inte representeras av egna säljbolag.

NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

(Mkr)	OKT-DEC 07	JUL-SEP 07	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06
Norden	57,6	64,7	64,3	60,4	62,0
Övriga Europa	39,4	32,1	20,4	25,8	40,6
Nordamerika	1,3	2,0	3,2	4,6	4,3
Övriga världen	6,7	5,7	4,7	2,7	9,6
Totalt	105,0	104,5	92,6	93,5	116,5

NORDEN

Försäljningen i Norden består huvudsakligen av BRIO-märkta babyartiklar och till viss del av leksaker. Försäljningen sker via fristående detaljister. Den nordiska marknaden bearbetas dels av säljbolag som säljer barnartiklar och dels genom distributören Scanditoy. BRIOs leksaksförsäljning i Norden rapporteras inom affärsområdet Scanditoy.

Försäljningen på den nordiska marknaden uppgick under fjärde kvartalet till 57,6 (62,0) Mkr. En lägre nivå utförsäljningar under fjärde kvartalet bidrog till negativ försäljningsutveckling men samtidigt till förbättrad bruttomarginal. Lansering av en ny serie bilbarnstolar har inneburit ett komplement till existerande sortimentserbjudande och har bidragit positivt till försäljningsutvecklingen.

ÖVRIGA EUROPA

Försäljningen i övriga Europa består huvudsakligen av BRIO-märkta leksaker via fristående detaljister och stormarknader.

Försäljningen i övriga Europa uppgick under fjärde kvartalet till 39,4 (40,6) Mkr. Försäljningsminskningen är främst hänförlig till att distributionsavtalet med Plantoyo upphörde under 2006, vilket påverkade försäljningen negativt med cirka 3,3 Mkr.

NORDAMERIKA

Under 2006 slöt BRIO ett distributionsavtal med amerikanska K'NEX som innebar att K'NEX blev BRIOs exklusiva leksaksdistributör i Nordamerika. I samband med detta avvecklades BRIO Corp i USA.

BRIOs försäljning i Nordamerika uppgick under fjärde kvartalet till 1,3 (4,3) Mkr. Minskningen härrör främst till en svag försäljningsutveckling. Föregående års försäljning påverkades av ett försäljningstest hos en av de större amerikanska aktörerna, vilket inte har haft någon motsvarighet under fjärde kvartalet 2007.

ÖVRIGA VÄRLDEN

Försäljningen av främst leksaker via exportavdelningen sker till ett trettiotal länder. BRIOs största enskilda marknad utanför Europa och Nordamerika är Japan. Försäljningen består huvudsakligen av BRIO-märkta leksaker. Försäljningen uppgick under fjärde kvartalet till 6,7 (9,6) Mkr.

AFFÄRSOMRÅDE SCANDITROY

Scanditoy är en leksaksdistributör med verksamhet i Norden som bedriver inköp och försäljning av trend-, licens- och märkesleksaker. Scanditoy distribuerar BRIOs leksaker på den nordiska marknaden. Vidare ingår utveckling och försäljning av Algas produkter inom Scanditoys verksamhet. Affärsområdet ansvarar även för driften av BRIO Partner-konceptet, en franchiseverksamhet med medlemsbutiker i Norge och Sverige.

NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

(Mkr)	OKT-DEC 07	JUL-SEP 07	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06
Norden	219,1	118,2	109,0	86,1	219,9
Övriga Europa *	0,0	0,0	0,5	0,6	36,6
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga världen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	219,1	118,2	109,5	86,7	256,5

*Försäljningsminskningen i Övriga Europa är i sin helhet hänförlig till den avyttrade polska verksamheten.

NORDEN

Försäljningen i Norden består dels av försäljning av BRIO- och Alga-märkta leksaker, dels av försäljning av trend-, licens- och märkesleksaker via fristående detaljister, fackhandelskedjor, dagligvaruhandeln och partnerkonceptet. Partnerkonceptet omfattar 91 (92) butiker i Sverige och 145 (138) i Norge.

Försäljningen på den nordiska marknaden uppgick under fjärde kvartalet till 219,1 (219,9) Mkr. Scanditoys omsättning under perioden är i det närmaste oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen har dock stärkts med knappt 10 procent vilket trots något högre indirekta kostnader innebär ett förbättrat rörelseresultat på 21,7 (7,1) Mkr under fjärde kvartalet, jämfört med motsvarande period föregående år.

ÖVRIGA EUROPA

Försäljningen i Övriga Europa har tidigare bestått av grossistförsäljning i Polen och försäljning via två egenägda butiker i Polen. Sedan BRIO i december 2006 avyttrade verksamheten i Polen har Scanditoy helt inriktat sig på den nordiska marknaden.

Försäljningen i Övriga Europa uppgick till 0,0 (36,6) Mkr under fjärde kvartalet och 1,1 (67,5) Mkr under helåret 2007. Försäljningsbortfallet beror på att den polska verksamheten avyttrades i december 2006. Avyttringen kommer att innebära ett årligt försäljningsbortfall om ca 65 Mkr.

MODERBOLAGET

Resultat före skatt för perioden uppgick till -25,8 (-37,6) Mkr. Försäljningen för perioden uppgick till 102,5 (84,0) Mkr. Försäljningsökningen berodde främst på att BRIO AB från och med den 1 januari 2007 svarar för den baby- och barnvagnsverksamhet i Sverige, Finland och Danmark som tidigare drevs inom dotterbolaget European Nursery Group (ENG). Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,5 (4,1) Mkr. Den 31 december 2007 uppgick moderbolagets nettolikviditet till 40,1 Mkr jämfört med 24,1 Mkr vid årets början. Antalet anställda under perioden var 96 personer jämfört med 161 personer under helåret 2006. Den stora minskningen är hänförlig till att tidigare uppsagd personal avslutat sina anställningar under 2007.

UTSIKTER

Det pågår en intensiv utveckling av såväl nya leksaker, som barnvagnar, bilbarnstolar och möbler. Under år 2008 kommer en rad nya produkter att lanseras. Det kommer att ta ytterligare tid innan den långsiktiga utvecklingen av BRIOs erbjudande får fullt genomslag finansiellt.

Handlingsprogrammet "BRIO 2008" har överträffat plan. Fasta kostnader i nuvarande koncernstruktur har sänkts med 82 Mkr mot planerade 80 Mkr och kapitalbindningen har sänkts med 194 Mkr sedan 2004. Svagare försäljning än förväntat bidrog dock till att BRIO inte uppnådde positivt kassaflöde för år 2007, vilket tidigare ställts i utsikt. Med hänvisning till osäkerhet om när det omfattande lanseringsprogrammet för år 2008 får fullt finansiellt genomslag, ställer BRIO inte längre i utsikt ett positivt nettoresultat för år 2008, exklusive reavinst vid avyttring av koncernens fastigheter.

ÖVRIG INFORMATION AVSEENDE RAPPORTPERIODEN OKTOBER - DECEMBER 2007

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen minskade från 739,7 Mkr till 696,4 Mkr, jämfört med samma period föregående år.

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2007 till 74,8 Mkr jämfört med 75,4 Mkr den 31 december 2006. Nettoskuldssättningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing, var 230,4 Mkr jämfört med 205,1 Mkr föregående år, en ökning med 25,3 Mkr.

Soliditeten, inklusive förlagslån, uppgick till 22,3 procent jämfört med 29,9 procent föregående år och majoritetens andel av det egna kapitalet uppgick till 94,1 (165,1) Mkr.

BRIO har ett långsiktigt avtal avseende bankkrediter. Utöver lämnade säkerheter genom företagsinteckningar och pantbrev har bolaget även gjort åtaganden om uppfyllande av vissa nyckeltal, så kallade covenants. BRIO har informerat banken om att bolaget inte uppfyllde dessa nyckeltal fullt ut vid utgången av 2007, vilket inte har lett till någon uppsägning av kreditavtalet.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under fjärde kvartalet till 5,2 (3,4) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak affärssystem, utvecklingsprojekt samt produktverktyg. De sammanlagda avskrivningarna var -3,4 Mkr jämfört med -5,1 Mkr under samma period föregående år.

VALUTAPÅVERKAN

De viktigaste valutorna för BRIO är USD, EUR och NOK. I första hand matchas in- och utgående valutor mot varandra, i andra hand säkras nettoexponeringen i enlighet med koncernens finanspolicy.

PERSONAL

Under 2007 var 401 personer anställda inom BRIO-koncernen jämfört med 544 personer för helåret 2006. Personalminskningen med 143 anställda är främst en följd av att verksamheten i Polen avyttrats, antalet egna butiker har minskat och att produktionsenheten i Killeberg har stängts, samt att den egna verksamheten i USA har avvecklats.

UTDELNING

För verksamhetsåret 2007 föreslår styrelsen ingen utdelning.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum måndagen den 12 maj 2008 i Osby.

VALBEREDNING

Valberedningen består av Bengt Ivarsson (sammankallande), Daniel Sachs samt Ragnhild Wiborg och nås på adress Valberedningen, BRIO AB, Box 305, 201 23 Malmö.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Marknaden för leksaker och babyprodukter är trendkänslig och starkt konkurrensutsatt. Därtill har distributionskanalerna för leksaker under senare år breddats till att, förutom fackhandeln, även omfatta t ex stormarknader och varuhus. Av vikt för BRIOs verksamhet och lönsamhetsutveckling är bolagets förmåga att bibehålla och stärka sin position som leverantör av leksaker och babyprodukter under förändrade marknadsförhållanden. Marknaden för leksaker och babyprodukter påverkas av förändringar i den allmänna konjunkturen och dess effekt på efterfrågan och konsumtion.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

<u>Rapport</u>	<u>Tidpunkt för publicering</u>
Årsredovisning	april 2008
Rapport för första kvartalet	12 maj 2008
Årsstämma	12 maj 2008
Rapport för andra kvartalet	23 juli 2008

Osby den 14 februari 2008

Thomas Bräutigam
VD och koncernchef

Kontaktperson för information
Thomas Bräutigam, VD och koncernchef,
thomas.brautigam@brio.net
Tel 0479-190 00

Denna kommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

NYCKELTAL KONCERNEN

	DEC 2007	DEC 2006
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg
Soliditet inkl förlagslån, %	22,3	29,9
Soliditet, %	13,7	22,5
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 333 332	9 333 332
Ovanstående efter utspädning	9 555 332	9 545 332
Genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret	9 333 332	6 533 333
Ovanstående efter utspädning	9 557 415	6 604 000
Eget kapital per aktie, kr	10,25	17,69

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN

(Mkr)	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	323,7	374,4	930,1	1 113,7
Kostnad för sålda varor	-180,9	-242,9	-530,6	-731,0
Bruttoresultat	142,8	131,5	399,5	382,7
Försäljningskostnader	-108,3	-118,0	-343,2	-422,6
Administrationskostnader	-29,0	-33,0	-105,5	-109,4
Utvecklingskostnader	-11,3	-10,6	-37,3	-29,5
Övr rörelseintäkter/kostnader	11,9	13,0	33,8	43,9
Rörelseresultat	6,1	-17,1	-52,7	-134,9
Finansiellt netto	-10,4	-5,8	-22,4	-22,9
Resultat före skatt	-4,3	-22,9	-75,1	-157,8
Skatt	-3,7	3,7	-7,5	-0,8
Resultat efter skatt	-8,0	-19,2	-82,6	-158,6
varav moderbolagets aktieägares andel	-8,1	-19,3	-82,9	-158,9
varav minoritetens andel	0,1	0,1	0,3	0,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,86	-2,26	-8,88	-25,08
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,86	-2,26	-8,88	-25,08

Jämförelsetalen i resultaträkningen utgörs av koncernens totala resultaträkning, det vill säga inklusive avyttrad verksamhet i Polen då denna avyttring inte anses utgöra en väsentlig del av koncernens resultat 2006.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR- KONCERNEN

Avskrivningar och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar har fördelats på följande poster i resultaträkningen:

(Mkr)	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2007	2006	2007	2006
Kostnad för sålda varor	-1,0	-1,9	-6,3	-7,7
Försäljningskostnader	-0,3	-0,4	-1,1	-2,8
Administrationskostnader	-1,5	-2,5	-5,7	-7,3
Utvecklingskostnader	-0,6	-0,3	-1,7	-0,3
Summa	-3,4	-5,1	-14,8	-18,1

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN
(Mkr)

07-12-31 06-12-31

TILLGÅNGAR

Goodwill	62,3	57,6
Övriga Immateriella tillgångar	98,6	78,2
Materiella anläggningstillgångar	18,7	33,5
Finansiella anläggningstillgångar	42,2	61,5
Summa anläggningstillgångar	221,8	230,8

Varulager	210,4	188,2
Kundfordringar	140,6	206,5
Övriga fordringar	44,8	38,8
Likvida medel	74,8	75,4
Summa omsättningstillgångar	470,6	508,9

**Materiella anläggningstillgångar som
skall säljas**

4,0 -

Summa tillgångar **696,4** **739,7****EGET KAPITAL OCH SKULDER*****Moderbolagets aktieägares andel***

Aktiekapital	93,3	93,3
Övrigt tillskjutet kapital	128,2	128,2
	77,6	65,7
Balanserad vinst	-205,0	-122,1
Summa	94,1	165,1
Minoritetsandel	1,6	1,3
Summa eget kapital	95,7	166,4

***Långfristiga skulder
räntebärande***

Avsättningar för pensioner	67,8	69,4
Skulder till kreditinstitut	10,8	12,8
Övriga långfristiga skulder	59,6	57,8

***Långfristiga skulder
ej räntebärande***

Uppskjuten skatteskuld	18,2	15,8
Övriga avsättningar	10,8	5,4

***Kortfristiga skulder
räntebärande***

Övriga kortfristiga skulder	234,8	209,9
-----------------------------	-------	-------

***Kortfristiga skulder
ej räntebärande***

Övriga avsättningar	3,5	13,0
Övriga kortfristiga skulder	195,2	189,2
Summa skulder	600,7	573,3

Summa eget kapital och skulder **696,4** **739,7**

FÖRÄNDRINGAR I TOTALT EGET KAPITAL - KONCERNEN
(Mkr)

	Hänförlig till moderbolagets aktieägare			Balanserad vinst	Minoritets- intresse	Summa Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver			
Ingående balans per 1 januari 2006	56,0	0,0	76,5	35,7	1,1	169,3
Omräkningsdifferens			-10,7			-10,7
Omräkningsdifferens avseende avyttrade företag			-0,1			-0,1
Nyemission	37,3	130,7				168,0
Emissionskostnader		-2,5				-2,5
Erlagd premie teckningsoptioner				1,1		1,1
Utdelning till minoritet					-0,1	-0,1
Resultat efter skatt				-158,9	0,3	-158,6
Utgående balans per 31 december 2006	93,3	128,2	65,7	-122,1	1,3	166,4
Omräkningsdifferens			11,9			11,9
Erlagd premie teckningsoptioner				0,0		0,0
Resultat efter skatt				-82,9	0,3	-82,6
Utgående balans per 31 december 2007	93,3	128,2	77,6	-205,0	1,6	95,7

ÖVRIGA RESERVER - KONCERNEN
(Mkr)

	Omräknings- differens	Omvärderings- reserv	Övriga reserver
Ingående balans per 1 januari 2006	59,0	17,5	76,5
Periodens omräkningsdifferens	-10,7	-	-10,7
Omräkningsdifferens avseende avyttrade företag	-0,1	-	-0,1
Utgående balans 31 december 2006	48,2	17,5	65,7
Periodens omräkningsdifferens	11,9	-	11,9
Utgående balans 31 december 2007	60,1	17,5	77,6

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN
(Mkr)

	JAN-DEC 07	JAN-DEC 06
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-91,7	-139,5
Förändring av rörelsekapital	59,3	93,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32,4	-45,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6,3	-33,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23,7	68,4
Periodens kassaflöde	-2,4	-11,1
Likvida medel vid periodens början	75,4	88,2
Kursdifferens i likvida medel	1,8	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	74,8	75,4

AKTIEÄGARE PER 2007-12-31

	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	INNEHAV, %	RÖSTER, %
Proventus Invest AB	2 752 466	2 380 791	55,00%	60,93%
Dag Ivarsson med familj	1 112 200	97 901	12,96%	22,86%
Consepio	0	572 466	6,13%	1,16%
BRIO ABs Intressefond	266 000	64 000	3,54%	5,55%
BRIO ABs Personalstiftelse	236 000	0	2,53%	4,81%
Amagerbanken AS, Danmark	0	205 134	2,20%	0,42%
Bengt Ivarsson med familj	50 000	50 000	1,07%	1,12%
Geveran Trading Co Ltd	0	100 000	1,07%	0,20%
Sverker Thufvesson	0	93 334	1,00%	0,19%
Susanna Molander	0	77 200	0,83%	0,16%
Tomas Persson	0	70 000	0,75%	0,14%
Övriga aktieägare	0	1 205 840	12,92%	2,46%
Summa	4 416 666	4 916 666	100,00%	100,00%

INFORMATION PER AFFÄRSOMRÅDE

(Mkr)	BRIO		SCANDITROY		GEMENSAMMA RESURSER		BRIO GROUP	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Orderingång	369,2	524,8	557,2	628,0	0,0	0,0	926,4	1 152,8
Försäljning	395,6	496,1	533,5	616,2	1,0	1,4	930,1	1 113,7
Intern försäljning	51,8	49,3	2,0	1,6	0,0	0,0	53,8	50,9
Rörelseresultat	-30,4	-86,4	-1,3	-11,4	-21,0	-37,1	-52,7	-134,9
Investeringar	24,7	12,7	0,1	0,3	1,7	6,8	26,5	19,8
Avskrivningar	-8,3	-9,6	-0,3	-1,3	-6,2	-5,5	-14,8	-16,4
Nedskrivningar	0,0	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7
Summa tillgångar	315,1	332,1	380,9	269,9	0,4	137,7	696,4	739,7
Summa skulder	255,1	246,9	345,7	214,3	-0,1	112,1	600,7	573,3

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD

(Mkr)	JAN-DEC 2007	JAN-DEC 2006
Sverige	309,3	309,0
Norden utom Sverige	472,2	518,4
Övriga Europa	117,7	204,4
Nordamerika	11,1	60,5
Övriga världen	19,8	21,4
Totalt	930,1	1 113,7

KOMMENTARER AVSEENDE HELÅRET JANUARI – DECEMBER 2007

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER JAN-DEC 2007

- Samtliga åtgärder inom handlingsprogrammet "BRIO 2008" har genomförts enligt plan. Genom handlingsprogrammet har kostnadsmassan reducerats för att frigöra resurser för satsning på produktutveckling.
- En extra bolagsstämma den 30 januari 2007 godkände överlåtelsen av BRIOs tidigare helägda polska dotterbolag, till TM Invest Sp.zo.o.
- BRIO ingick ett treårigt licensavtal med Walt Disney Company Ltd avseende rättigheterna till Mickey Mouse Club House och Mina vänner Tiger & Nalle Puh för träleksaker inom i huvudsak Europa. De första produkterna lanseras efter sommaren 2008.
- BRIO tecknade i december ett avtal med Kungsleden avseende försäljning av två fastigheter i Osby. Försäljningsbeloppet uppgår till 98 miljoner kronor, vilket efter reserveringar bedöms ge en resultat effekt för bolaget om cirka 75 miljoner kronor. I samband med försäljningen ingick BRIO ett hyresavtal för fastigheterna med en löptid på 10 år, till marknadsmässiga villkor. Försäljningen av fastigheterna genomfördes i början av februari 2008.
- Handlingsprogrammet "BRIO 2008" har överträffat plan. Fasta kostnader i nuvarande koncernstruktur har sänkts med 82 Mkr mot planerade 80 Mkr och kapitalbindningen har sänkts med 194 Mkr sedan 2004. Svagare försäljning än förväntat bidrog dock till att BRIO inte uppnådde positivt kassaflöde för år 2007, vilket tidigare ställts i utsikt.
- Med hänvisning till osäkerhet om när det omfattande lanseringsprogrammet för år 2008 får fullt finansiellt genomslag, önskar BRIO inte längre ställa i utsikt ett positivt nettoresultat för år 2008, exklusive reavinst vid avyttring av koncernens fastigheter.

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNING

Försäljningen minskade under året med 183,6 Mkr till 930,1 (1 113,7) Mkr. Försäljningsminskningen beror främst på avslutade distributionsavtal, men också på avyttringen av den polska verksamheten samt strukturförändringen i USA. Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med 0,8 (-3,9) Mkr. Bruttoresultatet ökade med 16,8 Mkr till 399,5 (382,7) Mkr vilket motsvarar en förbättring av täckningsgraden med 8,6 procentenheter till 42,9 (34,3) procentenheter. Den förbättrade bruttomarginalen är en effekt av avslutade distributionsavtal, genomförandet av handlingsprogrammet "BRIO 2008" och kontinuerlig lansering av egenutvecklade produkter med högre marginaler.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING

Balansomslutningen minskade med 43,3 Mkr till 696,4 (739,7) Mkr jämfört med 31 december 2006. Immateriella tillgångar ökade från 135,8 Mkr till 160,9 Mkr. Det samlade värdet av koncernens materiella anläggningstillgångar minskade med 14,8 Mkr till 18,7 (33,5) Mkr. Minskningen beror till största delen på en låg investeringstakt under perioden. De finansiella anläggningstillgångarna minskade med 15,0 Mkr till 42,2 (57,2) Mkr.

Omsättningstillgångarna minskade med 38,8 Mkr till 470,6 (508,9) Mkr. Varulagret ökade med 22,2 Mkr till 210,4 (188,2) Mkr, vilket före avsättningar för inkurans innebar en ökning med 4,1 Mkr. Kundfordringarna minskade med 65,9 Mkr till 140,6 (206,5) Mkr. Nettoskuldssättningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing, uppgick till 230,4 Mkr vilket ska jämföras med 205,1 Mkr föregående år, en ökning med 25,3 Mkr.

Det egna kapitalet minskade med 70,7 Mkr jämfört med årsbokslutet 2006. Årets resultat belastade det egna kapitalet med -82,6 Mkr. Periodens valutakursdifferens i det egna kapitalet uppgick till 11,9 Mkr och avser omräkningen av utländska dotterbolag.

Räntebärande långfristiga skulder uppgick till 138,2 Mkr jämfört med 140,0 Mkr den 31 december 2006. Den 31 december 2007 bestod posten dels av koncernens avsättningar till pensioner dels av ett förlagslån samt skuld till kreditinstitut.

Övriga ej räntebärande kortfristiga skulder minskade med 3,5 Mkr jämfört med 31 december 2006.

INVESTERINGAR - KONCERNEN**(Mkr)**

JAN-DEC 07

JAN-DEC 06

Investeringar i immateriella tillgångar

20,3

12,9

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

6,2

6,9

Summa investeringar**26,5****19,8**

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under januari till december till 26,5 (19,8) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak affärssystem, utvecklingsprojekt samt produktverktyg. Den kraftigt ökade investeringstakten för immateriella tillgångar beror främst på investeringar i datasystem och produktutveckling. De sammanlagda avskrivningarna och nedskrivningarna var -14,8 Mkr jämfört med -18,1 Mkr under föregående år.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödet för 2007 uppgick till -2,4 Mkr. Kassaflödet påverkas av de säsongsvariationer som karakteriserar framförallt leksaksbranschen och som påverkar såväl resultatutvecklingen som kapitalbindningen under året.

SÄSONGSVARIATIONER

Leksaksbranschen karakteriseras av stora säsongsvariationer där största delen av försäljningen sker under årets sista månader. Förvärvet av ENG och en ökad satsning på babysortimentet innebär minskade säsongsvariationer för BRIO. BRIOs totala försäljning under perioden 2004-2007 fördelades mellan kvartalen på följande sätt:

Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
35%	23%	21%	21%

Under 2007 fördelade sig försäljningen mellan kvartalen enligt följande:

Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
35%	24%	22%	19%

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan ges en uppskattning av nettoeffekterna av förändringar i valutakurser på BRIOs resultat för 2007.

Förändring av USD +5%	Effekt på resultatet, Mkr
USD/SEK	-10
Förändring av EUR +5%	
EUR/SEK	2

MODERBOLAGETS UTVECKLING UNDER RAPPORTPERIODEN OKTOBER-DECEMBER 2007

FÖRSÄLJNING

Under det fjärde kvartalet uppgick försäljningen till 102,5 Mkr, vilket är en ökning med 18,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till att BRIO AB från och med 1 januari 2007 svarar för den baby- och barnvagnsverksamhet i Sverige, Finland och Danmark som tidigare drevs inom dotterbolaget European Nursery Group (ENG). Valutakurseffekter påverkade försäljningsintäkterna positivt med 0,4 (-0,8) Mkr.

Bruttoresultatet förbättrades med 4,4 Mkr till 47,0 (42,6) Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen var dels en effekt av genomförda förändringar i baby- och barnvagnsverksamheten och dels förbättrad bruttomarginal.

KOSTNADER

Rörelsens försäljnings-, administrations- och utvecklingskostnader ökade jämfört med föregående år och uppgick till 62,5 (37,7) Mkr.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -15,5 (4,9) Mkr, vilket är en försämring med 20,4 Mkr.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till -25,8 (-37,6) Mkr för fjärde kvartalet. Finansiellt netto förbättrades till -9,6 (-10,6) Mkr, jämfört med föregående år.

Resultatet innebär en skatteeffekt om -2,7 (-7,6) Mkr.

(Mkr)	OKT-DEC 07	JUL-SEP 07	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06
Nettoomsättning	102,5	111,0	86,2	89,2	84,0
Bruttoresultat	47,0	47,7	34,6	32,6	42,6
Rörelsekostnader	-62,5	-42,2	-48,5	-55,7	-37,7
Rörelseresultat	-15,5	5,5	-13,9	-23,1	4,9
Resultat från andelar i koncernföretag	-2,0	-	4,7	-	-32,1
Finansnetto	-9,6	-5,8	-3,9	-1,0	-10,6
Resultat efter finansiella poster	-27,1	-0,3	-13,1	-24,1	-37,8

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - MODERBOLAGET

(Mkr)	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning	102,5	84,0	388,9	223,9
Kostnad för sålda varor	-55,5	-41,4	-227,0	-120,0
Bruttoresultat	47,0	42,6	161,9	103,9
Försäljningskostnader	-42,2	-28,5	-148,7	-108,3
Administrationskostnader	-20,4	-18,9	-69,3	-71,6
Utvecklingskostnader	-9,0	-7,3	-32,4	-18,3
Övr rörelseintäkter/kostnader	9,1	17,0	41,5	45,1
Rörelseresultat	-15,5	4,9	-47,0	-49,2
Resultat från andelar i koncernföretag	-2,0	-32,1	2,7	-28,9
Finansiellt netto	-9,6	-10,6	-20,3	-20,9
Resultat efter finansiella poster	-27,1	-37,8	-64,6	-99,0
Överavskrivningar	1,3	0,2	1,3	0,2
Resultat före skatt	-25,8	-37,6	-63,3	-98,8
Skatt	-2,7	-7,6	-3,2	-1,2
Resultat efter skatt	-28,5	-45,2	-66,5	-100,0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - MODERBOLAGET

(Mkr)	07-12-31	06-12-31
-------	----------	----------

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	36,0	14,5
Materiella anläggningstillgångar	10,1	22,1
Finansiella anläggningstillgångar	264,6	294,6
Summa anläggningstillgångar	310,7	331,2
Kortfristiga fordringar		
Varulager	85,1	41,9
Kundfordringar	53,1	59,9
Övriga fordringar	151,6	109,0
Likvida medel	40,1	24,1
Summa omsättningstillgångar	329,9	234,9
Summa tillgångar	640,6	566,1

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Bundet eget kapital**

Aktiekapital	93,3	93,3
Uppskrivningsfond	44,0	44,0
Reservfond	11,2	11,2
Summa bundet eget kapital	148,5	148,5
Fritt eget kapital		
Överkursfond	128,1	128,1
Balanserad vinst	-98,5	5,7
Årets resultat	-66,5	-100,0
Summa fritt eget kapital	-36,9	33,8
Summa eget kapital	111,6	182,3
Överavskrivningar	0,0	1,3

Avsättningar

Avsättningar för pensioner	56,9	60,5
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,1
Övriga avsättningar	2,9	5,9
Summa avsättningar	59,8	66,5

Långfristiga skulder

Skulder till koncernföretag	23,2	26,8
Övriga skulder	59,7	56,9
Summa långfristiga skulder	82,9	83,7

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	101,6	101,0
Leverantörsskulder	38,4	24,7
Skulder till koncernföretag	101,3	20,8
Övriga skulder	145,0	85,8
Summa kortfristiga skulder	386,3	232,3
Summa eget kapital och skulder	640,6	566,1

KOMMENTARER AVSEENDE HELÅRET JANUARI – DECEMBER 2007

ÖVRIGA HÄNDELSE

En extra bolagsstämma den 30 januari 2007 godkände överlåtelsen av BRIOs tidigare helägda polska dotterbolag, till TM Invest Sp.zo.o.

VÄSENTLIGA BELOPPSFÖRÄNDRINGAR

Samordning av varulager i BRIO AB avseende ENG-verksamheten medförde ett ökat lagervärde jämfört med årsskiftet.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Stora delar av affärsområde BRIO bedrivs i moderbolaget varför de risker som definierats för koncernen också återspeglas i moderbolaget. Marknaden för leksaker och babyprodukter är trendkänslig och konkurrensutsatt. Därtill har distributionskanalerna för leksaker breddats till att, förutom fackhandeln, även omfatta t ex stormarknader och varuhus. Av vikt för BRIOs verksamhet och lönsamhetsutveckling är bolagets förmåga att bibehålla och stärka sin position som leverantör av leksaker och babyprodukter under förändrade marknadsförhållanden. Marknaden för leksaker och babyprodukter påverkas av förändringar i den allmänna konjunkturen och dess effekt på efterfrågan och konsumtion.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen ökade till 640,6 Mkr jämfört med 566,1 Mkr vid samma tidpunkt föregående år.

Moderbolagets likvida medel uppgick den 31 december 2007 till 40,1 Mkr jämfört med 24,1 Mkr den 31 december 2006.

Soliditeten uppgick till 17,4 procent jämfört med 32,4 procent under samma period föregående år. Minskningen beror främst på årets negativa resultat men också på den högre balansomslutningen.

INVESTERINGAR - MODERBOLAGET

(Mkr)	JAN-DEC 07	JAN-DEC 06
Investeringar i immateriella tillgångar	24,8	7,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	4,5	3,3
Summa investeringar	29,3	10,6

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under 2007 till 29,3 (10,6) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak affärssystem, utvecklingsprojekt samt produktverktyg. De sammanlagda avskrivningarna var -8,8 Mkr jämfört med -8,0 Mkr under 2006.

PERSONAL

Under 2007 var i genomsnitt 89 personer anställda i BRIO AB jämfört med 161 personer under 2006. Personalminskningen är främst en följd av att tidigare uppsagd personal avslutat sina anställningar under 2007.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänt om tillämpade redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen samt Redovisningsrådets rekommendation 30 Kompletterande redovisningsregler och delårsrapporten för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna bokslutskommuniké beskrivs i not 1 i Årsredovisningen 2006. Där framgår bland annat att IFRS tillämpas från och med år 2005 samt vilka effekter detta får för BRIO-koncernen. De nya eller reviderade IFRS standarder eller IFRIC tolkningar som trätt i kraft sedan 1 januari 2007 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Information om moderbolaget

Moderbolaget redovisar enligt RR 32 "Redovisning för juridiska personer". RR 32 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, d v s IFRS i den omfattning som RR 32 tillåter. Moderbolaget följer även Årsredovisningslagen där nya regler i ÅRL 9:5 kräver att delårsrapporter skall innehålla uppgifter om moderbolagets räkenskaper.

BRIO är ett svenskt företag som utvecklar och säljer leksaker, barnvagnar, bilbarnstolar och barnmöbler. Företaget grundades 1884 och är idag en internationell koncern med varumärkena BRIO, SIMO och Alga. I koncernen ingår också Scanditoy, en omfattande distributörsverksamhet för leksaker i Norden. Koncernen har cirka 400 anställda, finns representerat i ett 50-tal länder och är noterat på Stockholmsbörsens O-lista sedan 1985.

BRIO AB
Box 305
201 23 Malmö
Tel 0479-190 00
Fax 0479-147 24
info@brio.net
www.brio.net
Organisationsnummer 556201-9686
Bolaget är publikt