



KVARTALSRAPPORT **April - Juni 2007**

FÖRBÄTTRAT RESULTAT GENOM LÄGRE KOSTNADER OCH HÖGRE MARGINAL

RAPPORTPERIODEN APRIL-JUNI 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 202,6 (264,2) Mkr
- Rörelseresultat uppgick till -28,5 (-71,8) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -35,0 (-80,3) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -3,76 (-14,36) kr

PERIODEN JANUARI-JUNI 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 383,7 (497,0) Mkr
- Rörelseresultat uppgick till -60,4 (-112,2) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -72,2 (-127,3) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -7,76 (-22,75) kr

VDs KOMMENTAR

Kära aktieägare,

Det är glädjande att konstatera att lönsamheten och marginalen fortsätter att utvecklas åt rätt håll. Rörelseresultatet förbättrades med 43 miljoner kronor, jämfört med samma kvartal i fjol. Marginalen har främst stärkts genom den genomförda omställningen i sortimentet, samt att kostnadsmassan har minskats till följd av handlingsprogrammet "BRIO 2008". Men trots den positiva utvecklingen har BRIO en bra bit kvar innan lönsamheten ligger på en konkurrenskraftig nivå. Det innebär att omställningsprocessen, som har präglat BRIO de senaste åren, kommer att fortsätta med oförminskad kraft.

Även om det värsta stålbadet är bakom oss, behöver BRIO öka försäljningsvolymen för att kunna skapa ett långsiktigt välmående företag. För att lyckas med det kommer det att krävas ett målmedvetet arbete med att identifiera nya försäljningskanaler, parallellt med en fortsatt förnyelse av sortimentet. Jag är övertygad om att en attraktiv produktportfölj i kombination med en mer kanalspecifik kundbearbetning kommer att resultera i en ökad försäljningsvolym. Men, det är viktigt att komma ihåg att de finansiella effekterna sker med viss fördröjning eftersom det tar tid för produktnyheter att etablera sig på marknaden.

BRIO har börjat ta position som en av de främsta bilstolsaktörerna i Norden och under kvartalet lanserades enligt plan tre nya bilbarnstolar – Caro, Pilo och Primo. Även barnvagnsområdet har fått ett tillskott, med den nya lättare barnvagnen Sing. På sikt kommer de nya produkterna att bidra till att kompensera för fjolårets volymbortfall, som uppstod till följd av avslutade distributionsavtal och kraftiga sortimentsreduceringar. De egenutvecklade produkterna har en högre täckningsgrad och skapar därmed bra förutsättningar för att stärka bruttoresultatet ytterligare.

Försäljningen inom affärsområdet BRIO är i nivå med samma period föregående år, med hänsyn taget till engångseffekter. Men med en väsentlig skillnad; de nya produkterna står för en allt större del av försäljningen, vilket är positivt med tanke på den högre täckningsgraden. Under genomförandet av handlingsprogrammet "BRIO 2008" har vi lyckats sänka kostnadsmassan samtidigt som vi har frigjort resurser för en resurs- och kostnadskrävande långsiktig satsning på produktutveckling. I linje med BRIOs strategi fortsätter vi att satsa på att utveckla ett internationellt gångbart sortiment, inte bara inom leksaker utan även inom barnvagnar och baby möbler. För att kunna skapa tillväxt framöver och säkerställa BRIOs position på marknaden krävs ett mer attraktivt och internationellt anpassat sortiment.

Försäljningen inom affärsområdet Scanditoy har utvecklats enligt plan under perioden. Orderstocken inför hösten är tio procent högre jämfört med föregående år, vilket bekräftar att även Scanditoy är på rätt väg. Scanditoy kommer att lansera en rad nya produktnyheter under året. Ett exempel är nya spel som har utvecklats inom ramen för varumärket Alga.

Resultatet av de senaste årens kraftiga omställningsprocess börjar nu även att synas i siffrorna. Det har inte bara krävt en rejäl dos tålamod från er aktieägare och ett enormt engagemang från hela organisationen – det har även krävt tid för kunderna att anpassa sig till vad "det nya BRIO" innebär. Därför känns det tillfredsställande att se positiva finansiella effekter även om vi har en bra bit kvar innan vi når en betryggande lönsamhet.

Thomas Bräutigam
VD och koncernchef BRIO

KONCERNENS UTVECKLING UNDER RAPPORTPERIODEN APRIL-JUNI 2007

FÖRSÄLJNING

Under det andra kvartalet uppgick försäljningen till 202,6 Mkr, vilket är en minskning med 61,6 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakurseffekter påverkade försäljningsintäkterna negativt med -6,3 (5,9) Mkr, främst hänförligt till att den norska kronan utvecklats svagare i år.

(Mkr)

Nettoomsättning APRIL-JUNI 2006	264,2
Förändring hänförlig till avslutade distributionsavtal	-19,3
Förändring hänförlig till Nordamerika	-16,5
Övriga förändringar inom BRIO	-4,0
Förändring hänförlig till att antalet egenägda butiker reducerats	-2,3
Förändring hänförlig till Polen	-11,7
Övriga förändringar inom Scanditoy	-7,8
Nettoomsättning APR-JUN 2007	202,6

Bruttoresultatet förbättrades med 10,4 Mkr till 81,8 (71,4) Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Avslutade distributionsavtal, genomförande av handlingsprogrammet "BRIO 2008" och kontinuerlig lansering av egenproducerade produkter bidrog till det förbättrade bruttoresultatet.

KOSTNADER

Rörelsens försäljnings-, administrations- och utvecklingskostnader minskade jämfört med föregående år och uppgick till 110,3 (143,2) Mkr.

Kostnadsmassan minskade efter att handlingsprogrammet "BRIO 2008" slutfördes under första kvartalet. Åtgärderna i programmet, som presenterades i oktober 2005, beräknas ge besparingar om cirka 80 Mkr per år med full effekt från 2007. Besparingen syftar till att öka effektiviteten och samtidigt höja lönsamheten i bolaget, där en del av de frigjorda resurserna ska återinvesteras i en intensifierad utveckling av nya produkter.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -28,5 (-71,8) Mkr, vilket är en förbättring med 43,3 Mkr.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Koncernens resultat före skatt uppgick till -33,3 (-79,2) Mkr för andra kvartalet. Finansiellt netto förbättrades till -4,8 (-7,3) Mkr, jämfört med föregående år.

Resultatet innebär en skatteeffekt om -1,7 (-1,1) Mkr.

RESULTATUTVECKLING PER KVARTAL

(Mkr)	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06	JUL-SEP 06	APR-JUN 06
Nettoomsättning	202,6	181,1	374,4	242,3	264,2
Bruttoresultat	81,8	75,4	131,5	98,6	71,4
Rörelsekostnader	-110,3	-107,3	-148,6	-104,2	-143,2
Rörelseresultat	-28,5	-31,9	-17,1	-5,6	-71,8
Finansnetto	-4,8	-2,9	-5,8	-6,5	-7,3
Resultat efter finansiella poster	-33,3	-34,8	-22,9	-12,1	-79,2
Resultat per aktie, kr	-3,76	-4,00	-2,26	-2,16	-14,34

NETTOOMSÄTTNING

(Mkr)	KV2 -06	KV3 -06	KV4 -06	KV1 -07	KV2 -07
Kvartal	264,2	242,3	374,4	181,1	202,6
12-månader rullande	1 320,4	1 236,2	1 113,7	1 062,0	1 000,4

RÖRELSERESULTAT

(Mkr)	KV2 -06	KV3 -06	KV4 -06	KV1 -07	KV2 -07
Kvartal	-71,8	-5,6	-17,1	-31,9	-28,5
12-månader rullande	-112,5	-117,8	-134,9	-126,4	-83,1

BRUTTORESULTAT OCH RÖRELSEKOSTNADER

(Mkr)	KV2 -06	KV3 -06	KV4 -06	KV1 -07	KV2 -07
Rörelsekostnader	-143,2	-104,2	-148,6	-107,3	-110,3
Bruttoresultat	71,4	98,6	131,5	75,4	81,8

Tabellerna har inte korrigerats för jämförelsestörande poster.

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE OCH MARKNAD UNDER RAPPORTPERIODEN APRIL – JUNI 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, samt även via exportavdelningen till marknader där BRIO inte representeras av egna säljbolag.

NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

(Mkr)	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06	JUL-SEP 06	APR-JUN 06
Norden	64,3	60,4	62,0	57,6	76,8
Övriga Europa	20,4	25,8	40,6	39,3	24,9
Nordamerika *	3,2	4,6	4,3	6,5	28,4
Övriga världen	4,7	2,7	9,6	5,7	2,7
Totalt	92,6	93,5	116,5	109,1	132,8

Försäljningsminskningen i Nordamerika härrör till den strukturförändring som skedde i samband med att distributionen övertogs av K'NEX. Förändringen innebar att koncernens egen verksamhet i USA avvecklades. Ytterligare försäljningsbortfall härrör till det upphörda distributionsavtalet med Erector i december 2005.

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 andra kvartalet till 64,3 (76,8) Mkr. Minskningen härrör främst från att distributionsavtalet för Dorel, med varumärkena "Maxi Cosi" och "Quinny", upphörde under 2006, vilket påverkade försäljningen med c:a 11 Mkr.

Nya kollektioner av barnvagnar och bilbarnstolar har lanserats löpande under våren. Framförallt har en ny serie bilbarnstolar inneburit ett komplement till existerande sortimentserbjudande.

ÖVRIGA EUROPA

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

Försäljningen i övriga Europa uppgick under andra kvartalet till 20,4 (24,9) Mkr. Försäljningsminskningen är främst hänförlig till att distributionsavtalet med Plantoyo upphörde under 2006, vilket påverkade försäljningen med c:a 4 Mkr.

NORDAMERIKA

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

BRIOs försäljning i Nordamerika uppgick under andra kvartalet till 3,2 (28,4) Mkr. Försäljningsminskningen i Nordamerika härrör till den strukturförändring som skedde i samband med att distributionen övertogs av K'NEX. Ytterligare försäljningsbortfall härrör till det upphörda distributionsavtalet med Erector.

ÖVRIGA VÄRLDEN

BRIOs största enskilda marknad utanför Europa och Nordamerika är Japan. I övrigt exporterar BRIO leksaker till ett femtiotal länder. Försäljningen består främst av BRIO-märkta leksaker. Försäljningen uppgick under andra kvartalet till 4,7 (2,7) Mkr.

AFFÄRSOMRÅDE SCANDITROY

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

NETTOOMSÄTTNING PER MARKNAD

(Mkr)	APR-JUN 07	JAN-MAR 07	OKT-DEC 06	JUL-SEP 06	APR-JUN 06
Norden	109,0	86,1	219,9	121,9	118,6
Övriga Europa	0,5	0,6	36,6	11,4	12,7
Nordamerika	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga världen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt	109,5	86,7	256,5	133,3	131,3

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 92 (92) butiker i Sverige och 140 (138) i Norge.

Försäljningen på den nordiska marknaden uppgick under andra kvartalet till 109,0 (118,6) Mkr. De tre sista egenägda butikerna avyttrades i september 2006. Butiksavyttringen medförde en försäljningsminskning under andra kvartalet med 2,3 Mkr. Försäljningen under andra kvartalet 2007 påverkades av en negativ valutaeffekt om 2,5 Mkr jämfört med motsvarande period 2006.

Utestående kundorder per den 30 juni 2007 uppgick till 213 mkr jämfört med 195 mkr vid motsvarande tidpunkt föregående år. Sverige och Danmark stod för den främsta ökningen.

Rörelseresultatet förbättrades jämfört med samma period föregående år som en effekt av stärkt bruttomarginal och reducerade indirekta kostnader.

ÖVRIGA EUROPA

Försäljningen i Övriga Europa har tidigare bestått av grossistförsäljning i Polen och försäljning via två egen ägda butiker i Polen. Sedan BRIO i december 2006 avyttrade sin verksamhet i Polen har Scanditroy helt inriktat sig på den nordiska marknaden.

Försäljningen i Övriga Europa uppgick till 0,5 (12,7) Mkr under andra kvartalet och 1,1 (19,5) Mkr under första halvåret. Försäljningsbortfallet härrör till den avyttrade polska verksamheten. Avyttringen kommer att innebära ett årligt försäljningsbortfall om ca 65 Mkr.

MODERBOLAGET

Resultat före skatt för perioden uppgick till -13,1 (-27,7) Mkr. Försäljningen för perioden uppgick till 86,2 (34,2) 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 6,2 (0,9) Mkr. Den 30 juni 2007 uppgick moderbolagets nettolikviditet till 11,5 Mkr jämfört med 24,1 Mkr vid årets början. Antalet anställda under perioden var 76 personer jämfört med 161 personer under helåret 2006. Den stora minskningen är hänförlig till att tidigare uppsagd personal under 2007 avslutat sina anställningar.

UTSIKTER

Det pågår en intensiv utveckling av såväl nya leksaker, som barnvagnar, bilbarnstolar och möbler. Under hösten 2006 lanserades de första nya produkterna i enlighet med BRIOs nya strategi, och de kommer att få fler efterföljare under år 2007 och 2008. Det kommer därför att ta ytterligare tid innan den långsiktiga utvecklingen av BRIOs erbjudande får fullt genomslag finansiellt.

Handlingsprogrammet "BRIO 2008" är genomfört enligt plan. Åtgärderna beräknas ge besparingar om cirka 80 Mkr per år med full effekt från 2007 samt minska kapitalbindningen med 100 Mkr under år 2007 jämfört med 2004 års nivå och justerat för nuvarande koncernstruktur. Till följd av de åtgärder som programmet innebär förväntas BRIO uppvisa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten år 2007. Vidare är målsättningen att BRIO ska nå positivt nettoresultat från år 2008.

ÖVRIG INFORMATION AVSEENDE RAPPORTPERIODEN APRIL - JUNI 2007

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen minskade från 740,3 Mkr till 657,2 Mkr, jämfört med samma period föregående år.

Koncernens likvida medel uppgick den 30 juni 2007 till 30,2 Mkr jämfört med 38,8 Mkr den 30 juni 2006. Nettoskuldssättningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing, var 280,4 Mkr jämfört med 339,0 Mkr föregående år, en minskning med 58,6 Mkr. Minskningen beror huvudsakligen på nyemissionen samt lägre kapitalbindning, men den positiva effekten motverkades av underskottet under rapportperioden.

Soliditeten, inklusive förlagslån, uppgick till 24,4 procent jämfört med 5,25 procent under samma period föregående år och majoritetens andel av det egna kapitalet uppgick till 100,4 (37,7) Mkr.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under april till juni till 7,0 (0,1) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak affärssystem, utvecklingsprojekt samt produktverktyg. De sammanlagda avskrivningarna var -4,3 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 rapportperioden var 353 personer anställda inom BRIO-koncernen jämfört med 544 personer för helåret 2006. Personalminskningen med 191 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.

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 breddats till att, förutom fackhandeln, även omfatta t ex stormarknader, varuhus och bensinstationer. 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>
Rapport för tredje kvartalet	29 oktober 2007
Bokslutskommuniké	14 februari 2008
Årsredovisning	april 2008
Rapport för första kvartalet	12 maj 2008
Årsstämma	12 maj 2008

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Osby den 26 juli 2007

Daniel Sachs
Ordförande

Johan Hjertonsson
Ledamot

Dag Ivarsson
Ledamot

Benthe Klokkeholm
Ledamot

Karin O'Connor
Ledamot

Anders Hallberg
Arbetsgarerepresentant

Torbjörn Nordh
Arbetsgarerepresentant

Thomas Bräutigam
VD och koncernchef

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

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

NYCKELTAL KONCERNEN

	JUN 2007	JUN 2006	DEC 2006
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet inklusive förlagslån, %	24,4	5,25	29,9
Soliditet, %	15,5	5,25	22,5
Antal aktier	9 333 332	5 600 000	9 333 332
Eget kapital per aktie, kr	10,76	6,73	17,69
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, Mkr	15,9	3,1	19,8

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN

BELOPP I MKR	APR-JUN		JAN-JUN		JUL 2006-	Helår
	2007	2006	2007	2006	JUN 2007	2006
Nettoomsättning	202,6	264,2	383,7	497,0	1 000,4	1 113,7
Kostnad för sålda varor	-120,8	-192,8	-226,5	-344,4	-613,1	-731,0
Bruttoresultat	81,8	71,4	157,2	152,6	387,3	382,7
Försäljningskostnader	-82,6	-119,7	-164,0	-224,4	-362,2	-422,6
Administrationskostnader	-26,7	-25,8	-53,0	-48,4	-114,0	-109,4
Utvecklingskostnader	-9,0	-9,0	-17,6	-14,8	-32,3	-29,5
Övr rörelseintäkter/kostnader	8,0	11,3	17,0	22,8	38,1	43,9
Rörelseresultat	-28,5	-71,8	-60,4	-112,2	-83,1	-134,9
Finansiellt netto	-4,8	-7,4	-7,7	-10,6	-20,0	-22,9
Resultat före skatt	-33,3	-79,2	-68,1	-122,8	-103,1	-157,8
Skatt	-1,7	-1,1	-4,1	-4,5	-0,4	-0,8
Resultat efter skatt	-35,0	-80,3	-72,2	-127,3	-103,5	-158,6
varav moderbolagets aktieägares andel	-35,1	-80,4	-72,4	-127,4	-103,9	-158,9
varav minoritetens andel	0,1	0,1	0,2	0,1	0,4	0,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-3,76	-14,36	-7,76	-22,75	-14,32	-25,08
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-3,76	-14,36	-7,76	-22,75	-14,32	-25,08

AVSKRIVNINGAR - KONCERNEN

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

BELOPP I MKR	APR-JUN		JAN-JUN		JAN-DEC
	2007	2006	2007	2006	2006
Kostnad för sålda varor	-2,0	-1,7	-4,0	-2,8	-7,7
Försäljningskostnader	-0,3	-1,5	-0,6	-2,6	-2,8
Administrationskostnader	-1,6	-1,9	-3,0	-3,3	-7,3
Utvecklingskostnader	-0,4	0,0	-0,6	0,0	-0,3
Summa	-4,3	-5,1	-8,2	-8,7	-18,1

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - KONCERNEN

Mkr	07-06-30	06-06-30	06-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	154,5	135,6	135,8
Materiella anläggningstillgångar	29,5	43,2	33,5
Finansiella anläggningstillgångar	40,1	42,7	57,2
Summa anläggningstillgångar	224,1	221,5	226,5
Varulager	206,9	231,8	188,2
Kundfordringar	145,5	198,9	206,5
Övriga fordringar	50,5	49,3	43,1
Likvida medel	30,2	38,8	75,4
Summa omsättningstillgångar	433,1	518,8	513,2
Summa tillgångar	657,2	740,3	739,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Moderbolagets aktieägares andel</i>			
Aktiekapital	93,3	56,0	93,3
Övrigt tillskjutet kapital	128,1	0,0	128,1
Reserver	73,4	73,4	65,8
Balanserad vinst	-194,4	-91,7	-122,1
Summa	100,4	37,7	165,1
Minoritetsandel	1,5	1,2	1,3
Summa eget kapital	101,9	38,9	166,4
<i>Långfristiga skulder</i>			
<i>räntebärande</i>			
Avsättningar för pensioner	72,5	67,6	69,4
Skulder till kreditinstitut	11,5	0,0	12,8
Övriga långfristiga skulder	58,2	0,0	57,8
<i>Långfristiga skulder</i>			
<i>ej räntebärande</i>			
Uppskjuten skatteskuld	17,5	16,7	15,8
Övriga avsättningar	3,7	2,1	5,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
<i>räntebärande</i>			
Övriga kortfristiga skulder	240,9	377,2	209,9
<i>Kortfristiga skulder</i>			
<i>ej räntebärande</i>			
Övriga avsättningar	9,3	53,3	13,0
Övriga kortfristiga skulder	141,7	184,5	189,2
Summa skulder	555,3	701,4	573,3
Summa eget kapital och skulder	657,2	740,3	739,7

FÖRÄNDRINGAR I TOTALT EGET KAPITAL - KONCERNEN

(Mkr)

	Hänförlig till moderbolagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per 1 januari 2006	56,0	0,0	76,5	35,7	1,1	169,3
Omräkningsdifferens			-3,1			-3,1
Resultat efter skatt				-127,4	0,1	-127,3
Utgående balans per 30 juni 2006	56,0	0,0	73,4	-91,7	1,2	38,9
Nyemission	37,3	130,7				168,0
Emissionskostnader		-2,5				-2,5
Omräkningsdifferens			-7,5			-7,5
Omräkningsdifferens avseende avytttrade företag			-0,1			-0,1
Erlagd premie teckningsoptioner				1,1		1,1
Utdelning till minoritet					-0,1	-0,1
Resultat efter skatt				-31,5	0,2	-31,3
Utgående balans per 31 december 2006	93,3	128,1	65,8	-122,1	1,3	166,4
Omräkningsdifferens			7,6			7,6
Erlagd premie teckningsoptioner				0,1		0,1
Resultat efter skatt				-72,4	0,2	-72,2
Utgående balans per 30 juni 2007	93,3	128,1	73,4	-194,4	1,5	101,9

ÖVRIGA RESERVER - KONCERNEN
(Mkr)

	Omräknings- differens	Omvärderings- reserv *1)	Övriga reserver
Ingående balans per 1 januari 2006	59,0	17,5	76,5
Periodens omräkningsdifferens	- 3,1	- -	3,1
Utgående balans 30 juni 2006	55,9	17,5	73,4
Periodens omräkningsdifferens	- 7,5	- -	7,5
Omräkningsdifferens avseende avyttrade företag	- 0,1	- -	0,1
Utgående balans 31 december 2006	48,3	17,5	65,8
Periodens omräkningsdifferens	7,6	-	7,6
Utgående balans 30 juni 2007	55,9	17,5	73,4

*1) Ingående omvärderingsreserv har justerats jämfört med Årsredovisning 2005 då omvärdering av aktier i dotterbolag klassificeras som balanserad vinst.

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN
(Mkr)

	JAN-JUN 07	JAN-JUN 06	HELÅR 2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	-68,9	-93,7	-139,5
Förändring av rörelsekapital	15,3	58,3	93,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53,6	-35,4	-45,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,4	-6,3	-33,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23,8	-7,7	68,4
Periodens kassaflöde	-45,2	-49,4	-11,1
Likvida medel vid periodens början	75,4	88,2	88,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	30,2	38,8	75,4

AKTIEÄGARE PER 2007-06-30

	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	INNEHAV, %	RÖSTER, %
Proventus Industrier AB med bolag	2 752 466	2 159 791	52,63%	60,48%
Dag Ivarsson med familj	1 112 200	106 901	13,06%	22,88%
Fonden Pecunia	0	763 466	8,18%	1,56%
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	205 163	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 Tufvesson	0	93 334	1,00%	0,19%
Tomas Persson	0	80 000	0,86%	0,16%
Nils Magnus Lilja	0	71 300	0,76%	0,15%
Övriga aktieägare	0	1 222 711	13,09%	2,49%
Summa	4 416 666	4 916 666	100,00%	100,00%

INFORMATION PER AFFÄRSOMRÅDE

(Mkr)	BRIO		SCANDITTOY		GEMENSAMMA RESURSER		BRIO GROUP	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Orderingång	197,5	257,1	325,6	324,6	0,0	0,0	523,1	581,7
Försäljning	186,1	270,5	196,2	226,5	1,4	0,0	383,7	497,0
Intern försäljning	14,8	10,9	0,7	0,8	0,0	0,0	15,5	11,7
Rörelseresultat	-29,3	-64,7	-24,4	-26,3	-6,7	-21,2	-60,4	-112,2
Investeringar	10,4	2,4	0,0	0,1	5,5	0,6	15,9	3,1
Avskrivningar	-4,5	-6,5	-0,1	-0,6	-3,6	-1,6	-8,2	-8,7
Nedskrivningar	0,0	-1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,7
Summa tillgångar	304,7	332,6	232,1	280,2	120,4	127,5	657,2	740,3
Summa skulder	250,9	148,8	205,9	247,7	100,0	306,0	556,8	702,5

FÖRSÄLJNING PER MARKNAD

(Mkr)	JAN-JUN 2007	JAN-JUN 2006
Sverige	125,1	135,9
Norden utom Sverige	196,0	228,7
Övriga Europa	47,4	76,5
Nordamerika	7,8	49,7
Övriga världen	7,4	6,2
Totalt	383,7	497,0

KOMMENTARER AVSEENDE DELÅRET JANUARI – JUNI 2007

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER JAN-JUN 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.

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNING

Försäljningen minskade under årets första sex månader med 113,3 Mkr till 383,7 (497,0) Mkr. Försäljningsminskningen beror främst på avslutade distributionsavtal men också på strukturförändringen i USA. De genomförda förändringarna i USA påverkade negativt med 41,9 Mkr. Valutakursförändringar påverkade omsättningen negativt med -6,0 (16,3) Mkr. Bruttoresultatet ökade med 4,6 Mkr till 157,2 (152,6) Mkr.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING

Balansomslutningen minskade med 83,1 Mkr till 657,2 (740,3) Mkr jämfört med 30 juni 2006. Immateriella tillgångar ökade från 135,6 Mkr till 154,5 Mkr. Det samlade värdet av koncernens materiella anläggningstillgångar minskade med 13,7 till 29,5 (43,2) Mkr. Minskningen beror till största delen på en låg investeringstakt under perioden. De finansiella anläggningstillgångarna minskade med 2,6 Mkr till 40,1 (42,7) Mkr.

Omsättningstillgångarna minskade med 85,7 till 433,1 (518,8) Mkr. Varulagret minskade med 24,9 till 206,9 (231,8) Mkr och kundfordringarna minskade med 53,4 till 145,5 (198,9) Mkr. Nettoskuldssättningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing, var 280,4 Mkr vilket ska jämföras med 339,0 Mkr föregående år, en minskning med 58,6 Mkr. Minskningen beror huvudsakligen på nyemissionen i kombination med lägre kapitalbindning. Den positiva effekten motverkades samtidigt av det redovisade underskottet för rapportperioden.

Det egna kapitalet minskade med 64,5 Mkr jämfört med årsbokslutet. Årets resultat belastade det egna kapitalet med -72,2 Mkr. Periodens valutakursdifferens i det egna kapitalet uppgick till 7,6 Mkr och avser omräkningen av utländska dotterbolag.

Räntebärande långfristiga skulder uppgick till 142,2 Mkr jämfört med 67,6 Mkr den 30 juni 2006. Den 30 juni 2007 bestod posten dels av koncernens avsättningar till pensioner och dels av ett förlagslån. Dessutom fanns en mindre skuld till kreditinstitut.

Övriga ej räntebärande kortfristiga skulder minskade med 86,8 Mkr jämfört med 30 juni 2006.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödet för första halvåret 2007 påverkades negativt med 45,2 Mkr, vilket främst är hänförligt till koncernens negativa resultat. Effekten från det negativa resultatet lindrades något av en lägre kapitalbindning.

SÄSONGSVARIATIONER

Leksaksbranschen karaktäriseras 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 2003-2006 fördelades mellan kvartalen på följande sätt:

Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
21%	21%	23%	36%

Under 2006 fördelade sig försäljningen mellan kvartalen enligt följande:

Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
21%	24%	22%	33%

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan ges en uppskattning av nettoeffekterna av förändringar i valutakurser på BRIOs resultat för 2006.

Förändring av USD +5%	Effekt på resultatet, Mkr
USD/SEK	-10
Förändring av EUR +5%	
EUR/SEK	7

MODERBOLAGET UNDER PERIODEN JANUARI-JUNI 2007

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG - MODERBOLAGET

BELOPP I MKR	JAN-JUN		JUL 2006- JUN 2007	Helår 2006
	2007	2006		
Nettoomsättning	175,4	72,1	327,2	223,9
Kostnad för sålda varor	-108,2	-40,6	-187,6	-120,0
Bruttoresultat	67,2	31,5	139,6	103,9
Försäljningskostnader	-68,4	-49,1	-127,6	-108,3
Administrationskostnader	-34,1	-38,4	-67,3	-71,6
Utvecklingskostnader	-16,3	-7,2	-27,4	-18,3
Övr rörelseintäkter/kostnader	14,6	18,9	40,8	45,1
Rörelseresultat	-37,0	-44,3	-41,9	-49,2
Resultat från andelar i koncernföretag	4,7	3,2	-27,4	-28,9
Finansiellt netto	-4,9	-5,5	-20,3	-20,9
Resultat efter finansiella poster	-37,2	-46,6	-89,6	-99,0
Överavskrivningar	0,0	0,0	0,2	0,2
Resultat före skatt	-37,2	-46,6	-89,4	-98,8
Skatt	0,1	8,1	-9,2	-1,2
Resultat efter skatt	-37,1	-38,5	-98,6	-100,0

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG - MODERBOLAGET

Mkr	07-06-30	06-06-30	06-12-31
-----	----------	----------	----------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	27,3	10,8	14,5
Materiella anläggningstillgångar	20,5	27,6	22,1
Finansiella anläggningstillgångar	266,0	317,3	294,6
Summa anläggningstillgångar	313,8	355,7	331,2

Kortfristiga fordringar

Varulager	87,9	50,2	41,9
Kundfordringar	51,0	34,9	59,9
Övriga fordringar	185,3	124,3	109,0
Summa kortfristiga fordringar	324,2	209,4	210,8
Likvida medel	11,5	7,7	24,1
Summa omsättningstillgångar	335,7	217,1	234,9
Summa tillgångar	649,5	572,8	566,1

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital

Aktiekapital	93,3	56,0	93,3
Uppskrivningsfond	44,0	44,0	44,0
Reservfond	11,2	11,2	11,2
Summa bundet eget kapital	148,5	111,2	148,5

Fritt eget kapital

Överkursfond	128,1	0,0	128,1
Balanserad vinst	-94,2	12,4	5,7
Årets resultat	-37,1	-38,5	-100,0
Summa fritt eget kapital	-3,2	-26,1	33,8
Summa eget kapital	145,3	85,1	182,3
Överavskrivningar	1,3	1,5	1,3

Avsättningar

Avsättningar för pensioner	60,4	58,4	60,5
Uppskjuten skatteskuld	0,0	0,0	0,1
Övriga avsättningar	7,5	33,1	5,9
Summa avsättningar	67,9	91,5	66,5

Långfristiga skulder

Skulder till koncernföretag	22,7	22,9	26,8
Övriga skulder	58,2	158,8	56,9
Summa långfristiga skulder	80,9	181,7	83,7

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	95,2	105,3	101,0
Leverantörsskulder	28,1	28,3	24,7
Skulder till koncernföretag	74,9	24,9	20,8
Övriga skulder	155,9	54,5	85,8
Summa kortfristiga skulder	354,1	213,0	232,3
Summa eget kapital och skulder	649,5	572,8	566,1

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, varuhus och bensinstationer. 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 från 572,8 Mkr till 649,5 Mkr, jämfört med samma period föregående år.

Moderbolagets likvida medel uppgick den 30 juni 2007 till 11,5 Mkr jämfört med 7,7 Mkr den 30 juni 2006.

Soliditeten uppgick till 22,4 procent jämfört med 14,9 procent under samma period föregående år.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under januari till juni till 15,6 (3,1) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak affärssystem, utvecklingsprojekt samt produktverktyg. De sammanlagda avskrivningarna var -4,4 Mkr jämfört med -3,4 Mkr under samma period föregående år.

PERSONAL

Under det första halvåret 2007 var i genomsnitt 96 personer anställda i BRIO AB jämfört med 161 personer helåret 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 delårsrapport 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 delårsrapporten 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 350 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