



KVARTALSRAPPORT Januari - mars 2009

RAPPORTPERIODEN JANUARI – MARS 2009

- Nettoomsättning uppgick till 203,5 (173,0) Mkr
- Rörelseresultat exklusive realisationsvinst uppgick till -57,8 (-29,5) Mkr
- Rörelseresultat uppgick till -57,8 (45,5) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -63,6 (36,0) Mkr
- Resultat per aktie uppgick till -6,85 (3,85) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

- BRIO befann sig under rapportperioden i en ansträngd likviditetssituation, vilket främst påverkade BRIOs förmåga att fullgöra sina förpliktelser mot koncernens leverantörer. I samband med den finansiella rekonstruktionen skedde förhandlingar med leverantörerna, vilket bland annat resulterade i förbättrade betalningsvillkor.
- Utförsäljning av inkurant varulager skedde under rapportperioden, vilket bidrog till ökad omsättning men också en negativ effekt på bruttoresultatet.
- BRIO fortsatte under rapportperioden arbetet med effektiviseringsåtgärder i syfte att sänka kostnaderna med cirka 80 Mkr per år med full effekt år 2011. Engångskostnader om 6,2 Mkr hänförliga till initierade effektiviseringar belastade rapportperiodens resultat, vilket är 18,3 Mkr lägre än förväntat. Avvikelsen beror på en tidsmässig förskjutning i det breda effektiviseringsarbete som pågår och innebär att kommande rapportperioder under 2009 kommer att belastas med engångskostnader.
- Sedan 1 januari 2009 är koncernen uppdelad i två divisioner, BRIO Toy och BRIO Baby. Därutöver bedrivs BRIO Partners verksamhet i ett fristående dotterföretag.
- Vid årsskiftet tillträdde Andreas Sbrodiglia som koncernchef och verkställande direktör för BRIO AB. I samband med hans tillträde utsågs ekonomidirektören Håkan Johansson även till vice koncernchef. Under rapportperioden tillträdde Eva Brike som ny personaldirektör för koncernen.
- Ledningen har arbetat fram en handlingsplan som ska skapa grunden för ett långsiktigt lönsamt BRIO. Det genomgående temat för handlingsplanen är fokus; fokus på företagets kärnaffärer och huvudmarknader samt ökat kund- och konsumentfokus.
- BRIOs årsstämma fattade den 27 april bland annat beslut om företrädesemission och kvittningsemision av preferensaktier som ett led i koncernens finansiella rekonstruktion. Nyemissionens teckningsperiod inleddes den 11 maj och pågår till och med den 26 maj. Mer information om detta återfinns på nästa sida.

KOMMENTAR

"Första kvartalet belastades av engångskostnader för de effektiviseringar vi har initierat, utförsäljningar av inkurant varulager och den svaga svenska valutan. Resultatet är inte tillfredsställande. Under närmaste tiden kommer vi att lägga stort fokus på att rationalisera kostnader, minska kapitalbindningen och förbättra kassaflödet. Vi arbetar nu intensivt med att utveckla verksamheten med utgångspunkt i två tydliga divisioner."

*Andreas Sbrodiglia
VD och koncernchef BRIO*

FINANSIELL REKONSTRUKTION OCH ÅRSSTÄMMA

- BRIOs årsstämma fattade den 27 april bland annat beslut om företrädesemission och kvittningsemission av preferensaktier som ett led i koncernens finansiella rekonstruktion. Emissionerna medför, tillsammans med övriga led i rekonstruktionen, att koncernens egna kapital förstärks med cirka 316 Mkr före emissionskostnader samt att den tillgängliga likviditeten utökas med minst 175 Mkr. Vid full teckning i företrädes- respektive kvittningsemissionen samt givet att samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier av serie B, medför detta en utspädning om cirka 93,9 procent av aktiekapitalet och cirka 92,7 procent av rösterna i BRIO. Nyemissionens teckningsperiod inleddes den 11 maj och pågår till och med den 26 maj.
- Per den 30 april 2009 uppgår BRIOs aktiekapital till 93 333 320 kronor och det totala antalet aktier till 9 333 332, varav 3 914 666 A-aktier med tio röster vardera och 5 418 666 B-aktier med en röst vardera. Det totala antalet röster i BRIO AB minskade under perioden till 44 565 326, genom omstämpling av A-aktier till B-aktier. Antalet aktier har inte förändrats.
- Proventus AB har åtagit sig att, fram till dess den beslutade företrädesemissionen genomförs, garantera BRIOs likviditet upp till 100 Mkr i form av en bryggfinansiering. Denna bryggfinansiering utnyttjades under rapportperioden till cirka 50 Mkr för att motverka den akuta likviditetskrisen. Ytterligare 30 Mkr har utnyttjats efter rapportperiodens utgång. Beloppen skall återbetalas i sin helhet när emissionen är fullt genomförd.
- BRIO ingick i april ett nytt kreditavtal med företagets huvudsakliga kreditgivare. Enligt kreditavtalet uppgår kreditramen till 266,5 Mkr, varav en viss del utnyttjas för remburs, garantier, leasing och derivatprodukter och 75,0 Mkr utgör ramen för en säsongsmässig fakturabelåning. BRIO har medgivits anstånd med betalning av ränta till och med den 30 juni 2010, och krediten löper amorteringsfritt till och med den 31 december 2011.

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 13 maj kl 08.30.

KONCERNENS UTVECKLING UNDER RAPPORTPERIODEN JANUARI-MARS 2009

MARKNADSUTVECKLING

Flera demografiska och socioekonomiska faktorer påverkar tillväxten för såväl leksaksmarknaden som marknaden för babyprodukter. Marknadstillväxten följer tämligen väl barnafödandet. Under 2008 ökade barnafödandet i Norden med cirka 1,5 procent och för närvarande föds cirka 290 000 barn per år. Europa visar en något lägre ökning med under 1 procent tillväxt per år.

Marknadstillväxten gynnas av att genomsnittsåldern för förstagångsföräldrar stiger. Detta medför att dagens föräldrar ofta har en högre disponibel inkomst, vilket i sin tur leder till att mer pengar spenderas på leksaker och babyprodukter. Över en längre period följer marknaden den allmänna ekonomiska tillväxten. Med anledning av lågkonjunkturen antas nu andrahandsmarknaden för framförallt babyprodukter att öka.

Leksaksmarknaden delas in i traditionella leksaker samt TV – och dataspel. De traditionella leksakerna har vikit under 2008 till följd av den ekonomiska nedgången. Det är framförallt den amerikanska marknaden som står för nedgången.

Fackhandeln för babyprodukter domineras av barnvagnar med uppskattningsvis en tredjedel av marknaden och bilbarnstolar med uppskattningsvis knappt en fjärdedel.

FÖRSÄLJNING

Under rapportperioden uppgick koncernens nettoomsättning till 203,5 Mkr, vilket är en ökning med 30,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakurseffekter påverkade försäljningsintäkterna med 15,1 (3,8) Mkr. Genomförda utförsäljningar av inkurant lager bidrog till en försäljningsökning om 11,7 Mkr under rapportperioden. Efter justering för valutaeffekter och genomförda utförsäljningar visar rapportperiodens försäljning en tillväxt på 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttoresultatet minskade med 9,9 Mkr till 69,0 (78,9) Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen minskade från 45,6 procent för första kvartalet 2008 till 33,9 procent för motsvarande period 2009. Bruttoresultatet belastades med 5,2 Mkr i rapportperioden till följd av genomförda utförsäljningar och utrensningar i varulager. Den förstärkning av USD som skedde från halvårsskiftet 2008 i kombination med stigande råvarupriser satte bruttomarginalen under press då en övervägande andel av koncernens inköp av varor är prissatt i USD.

KOSTNADER

Rörelsens försäljnings-, administrations- och utvecklingskostnader ökade med 17,2 Mkr jämfört med samma period föregående år. BRIO fortsatte under rapportperioden arbetet med effektiviseringsåtgärder i syfte att sänka kostnaderna med cirka 80 Mkr per år med full effekt år 2011. Engångskostnader om 6,2 Mkr hänförliga till initierade effektiviseringar belastade rapportperioden. En svag svensk valuta innebar vidare att kostnaderna i koncernens utländska verksamhet ökade med 5,8 Mkr som en effekt av en högre omräkningskurs än motsvarande period föregående år. Övriga avvikelser avser stigande logistikostnader och tidigare lagda marknadsföringskostnader.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -57,8 (45,5) Mkr, vilket är en försämring med 103,3 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år som till övervägande del förklaras av en realisationsvinst till följd av den fastighetsförsäljning BRIO genomförde motsvarande period 2008. Försäljningsbeloppet uppgick till 98,0 Mkr, vilket efter reserveringar gav en resultateffekt om 75,0 Mkr och ledde till ett rörelseresultat exklusive realisationsvinst om -29,5 Mkr för det första kvartalet 2008. Det minskade rörelseresultatet var dels en effekt av ett lägre bruttoresultat med 9,9 Mkr dels en effekt av att rörelsekostnaderna ökat med 17,2 Mkr. Rörelsekostnaderna inkluderar engångskostnader om 6,2 Mkr.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Koncernens resultat före skatt uppgick till -60,7 (31,4) Mkr för rapportperioden. Finansnettot har förbättrats med 11,3 Mkr från -14,1 till -2,8 Mkr, vilket främst är en effekt av omvärderade valutaderivat och andra valutaomräkningar.

Resultatutveckling per kvartal

(Mkr)	JAN-MAR 09	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08
Nettoomsättning	203,5	303,7	218,5	197,3	173,0
Nettoomsättning – rullande 12 månader	923,0	892,5	912,5	916,7	922,0
Bruttoresultat	69,0	115,2	96,1	83,1	78,9
Rörelsekostnader	-126,9	-173,8	-112,7	-105,2	-108,4
Rörelseresultat	-57,8	-58,6	-9,6**	-22,1	45,5*
Rörelseresultat – rullande 12 månader	-148,1	-44,8	19,9	31,1	24,7
Rörelseresultat exkl. realisationsvinst vid fastighetsförsäljning – rullande 12 mån	-230,1	-126,8	-62,1	-43,9	-50,3
Finansnetto	-2,8	7,3	1,8	-6,2	-14,1
Resultat efter finansiella poster	-60,7	-51,3	-7,8	-28,3	31,4
Resultat per aktie, kr	-6,85	-7,66	-0,95	-3,30	3,85

* Inklusive realisationsvinst vid fastighetsförsäljning om 75 Mkr

** Inklusive realisationsvinst vid fastighetsförsäljning om 7 Mkr

UTVECKLING PER DIVISION UNDER RAPPORTPERIODEN JANUARI - MARS 2009

Sedan 1 januari 2009 är koncernen uppdelad i två divisioner; BRIO Toy och BRIO Baby. Franchiseverksamheten BRIO Partner verkar som ett fristående dotterföretag i koncernen.

DIVISION BRIO TOY

Divisionen BRIO Toy omfattar koncernens samlade leksakerbjudande, dvs produktutveckling, inköp och försäljning av leksaker under de egna varumärkena BRIO och Alga samt leksaksdistribution genom Scanditoy med inköp och försäljning av trend-, licens- och märkesleksaker. BRIO Toy är en konsumentdriven division som ska skapa tillväxt genom ett brett sortiment av starka varumärken och licensprodukter, ett stort kundfokus och breda marknadskanaler.

Nettoomsättning per marknad

(Mkr)	JAN-MAR 09	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08
Norden	103,1	184,9	113,8	107,5	83,4
Övriga Europa	21,4	44,5	24,4	11,5	16,8
Övriga världen	4,8	6,9	5,3	3,4	3,3
Totalt	129,3	236,4	143,4	122,4	103,5

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 och dagligvaruhandeln. Försäljningen på den nordiska marknaden uppgick under rapportperioden till 103,1 (83,3) Mkr. Försäljningsökningen beror delvis på de utförsäljningar av inkuranta varulager om 8,7 Mkr som skedde under rapportperioden. Under föregående år avvecklades den svenska delen av franchisekedjan BRIO Partner. Trots avvecklingen redovisade BRIO Toy en försäljningsökning om 15 procent på den svenska marknaden under rapportperioden jämfört med samma period föregående år.

Försäljningen i övriga Europa består huvudsakligen av BRIO-märkta leksaker via fristående detaljister och stormarknader. Tillväxten i övriga Europa är framförallt hänförlig till försäljningsframgångar på den tyska marknaden.

Den största enskilda marknaden utanför Europa är Japan. I övrigt exporterar BRIO Toy leksaker till ett femtiotal länder. Försäljningen består främst av BRIO-märkta leksaker. Försäljningen utanför Europa uppgick under rapportperioden till 4,8 (3,3) Mkr. Försäljningsökningen är främst en effekt av en positiv utveckling på den japanska marknaden.

Försäljningen av BRIO-märkta produkter uppgick till 54,2 (35,6) Mkr, vilket motsvarar 41,9 (34,4) procent av divisionens totala nettoomsättning under rapportperioden.

DIVISION BRIO BABY

Divisionen BRIO Baby omfattar koncernens produktutveckling, inköp, tillverkning och försäljning av babyartiklar, huvudsakligen barnvagnar, bilbarnstolar och barnmöbler under de egna varumärkena BRIO, Carena och SIMO. All produktion är lokaliserad i Kina med undantag för egen tillverkning av barnvagnar och bilbarnstolar i Ungern. BRIO Baby fokuserar på blivande föräldrar och föräldrar till barn 0-3 år. Divisionen ska skapa tillväxt genom att stärka sina marknadspositioner i Norden och norra Europa, utöka distributionen och expandera på utvalda marknader.

Nettoomsättning per marknad

(Mkr)	JAN-MAR 09	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08
Norden	61,5	50,4	52,5	63,0	61,1
Övriga Europa	9,4	11,8	8,9	3,6	2,9
Övriga världen	0,2	0,7	0,3	1,2	1,1
Totalt	71,1	62,9	61,7	67,8	65,1

Försäljningen på den nordiska marknaden uppgick under rapportperioden till 61,5 (61,1) Mkr. I försäljningsvolymen ingår utförsäljningen av inkurant lager med cirka 3 Mkr.

Försäljningen i övriga Europa uppgick under rapportperioden till 9,4 (2,9) Mkr. Under andra halvåret 2008 inleddes lanseringen i norra Europa av ett mer internationellt sortiment inom BRIO Baby, vilket är huvudskälet till försäljningsökningen under rapportperioden.

Försäljningen av BRIO-märkta produkter uppgick till 48,7 (41,2) Mkr vilket motsvarar 68,5 (63,3) procent av divisionens totala nettoomsättning under rapportperioden.

FRANCHISEVERKSAMHETEN BRIO PARTNER

BRIOS franchiseverksamhet BRIO Partner bedrivs i ett fristående dotterföretag. Med sina medlemsbutiker är BRIO Partner en av Norges största detaljhandelskedjor inom leksaker med 114 butiker som ägs av franchise medlemmarna. Under 2008 koncentrerades verksamheten till den norska marknaden, från att tidigare även ha inkluderat butiker i Sverige, vilket förklarar nedgången i franchiseintäkter under rapportperioden. Franchiseintäkterna baseras på franchisetagarnas omsättning.

Nettoomsättning per marknad

(Mkr)	JAN-MAR 09	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08
Norden	2,5	0,3	4,8	5,8	3,9

Försäljningen som avser franchiseintäkter uppgick under rapportperioden till 2,5 (3,9) Mkr.

ÖVRIG INFORMATION AVSEENDE RAPPORTPERIODEN JANUARI-MARS 2009

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen ökade från 643,4 Mkr till 689,7 Mkr, jämfört med samma period föregående år.

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2009 till 14,7 Mkr jämfört med 32,9 Mkr den 31 mars 2008. Nettoskuldssättningen var 417,1 Mkr, jämfört med 221,3 Mkr vid samma tidpunkt föregående år, vilket är en ökning med 195,8 Mkr. Nettoskuldssättningen ökade dels som en effekt av löpande driftsunderskott under 2008 och under rapportperioden, dels som en effekt av den ökade kapitalbindningen i främst varulager.

Vid årsstämman den 27 april 2009 beslutades enligt styrelsens förslag om en finansiell rekonstruktion av BRIO som omfattar nyemissioner med företräde för nuvarande aktieägare av preferensaktier om cirka 164 Mkr samt en kvittningsemission som tecknas av koncernens huvudsakliga kreditgivare om cirka 152 Mkr. Åtgärderna innebär att koncernens egna kapital förstärks med cirka 316 Mkr och koncernens likviditet inklusive ny säsongskredit och efter återbetalning av kortfristigt lån från huvudägaren Proventus utökas med minst 175 Mkr. Vid full teckning i företrädes- respektive kvittningsemissionen samt givet att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier av serie B, medför detta en utspädning om cirka 93,9 procent av aktiekapitalet och cirka 92,0 procent av rösterna i BRIO.

BRIO ingick i april ett nytt kreditavtal med företagets huvudsakliga kreditgivare. Enligt kreditavtalet uppgår kreditramen till 266,5 Mkr, varav en viss del utnyttjas för remburs, garantier, leasing och derivatprodukter och 75,0 Mkr utgör ramen för en säsongsmissig fakturabelåning. BRIO har medgivits anstånd med betalning av ränta till och med den 30 juni 2010, och krediten löper amorteringsfritt till och med den 31 december 2011. BRIO har lämnat säkerheter bland annat genom företagsinteckningar och pantsättning av aktier i dotterföretag. BRIO har även åtagit sig att uppfylla ett specifikt nyckeltal, så kallad covenant, som innebär att koncernens omsättning ska uppgå till minst 700 Mkr, beräknat halvårsvis på de senaste tolv månaderna.

Proventus AB åtog sig att, fram till dess den beslutade företrädesemissionen genomförts, garantera BRIOs likviditet upp till 100 Mkr i form av en bryggfinansiering. Denna bryggfinansiering utnyttjades under rapportperioden till cirka 50 Mkr för att motverka den akuta likviditetskrisen. Ytterligare 30 Mkr har utnyttjats efter rapportperiodens utgång. Beloppen skall återbetalas i sin helhet när emissionen är fullt genomförd.

I september 2010 förfaller det marknadsnoterade förlagslån som BRIO emitterade i september 2006 till betalning. Förlagslånet löper med 3 procents årlig kupongutbetalning, 9 procents effektiv ränta och uppgår till sammanlagt 63,9 Mkr per den 31 mars 2009. Vid rapportperiodens slut uppgick BRIOs räntebärande skulder till 431,8 Mkr, varav bankkrediter uppgick till 247,2 Mkr, lån från Proventus till 110,0 Mkr och övriga räntebärande skulder till 10,7 Mkr. Vidare ingick förlagslånet med 63,9 Mkr. Därutöver har BRIO en pensionsskuld som uppgick till 65,6 Mkr. Koncernens soliditet var vid rapportperiodens slut negativ mot 20,3 procent vid samma tidpunkt föregående år. Soliditeten inklusive förlagslån uppgick till 2,9 (29,7) procent och majoritetens andel av det egna kapitalet uppgick till -46,3 (128,7) Mkr.

Efter beslut på årsstämman 27 april 2009 genomför BRIO under maj månad nyemissioner med företräde för nuvarande aktieägare av preferensaktier om cirka 164 Mkr samt en kvittningsemission som tecknas av koncernens huvudsakliga kreditgivare om cirka 152 Mkr. Med hänsyn tagen till föreslagen rekonstruktion uppgår BRIOs räntebärande skulder exklusive avsättningar för pensioner pro forma per den 31 mars 2009 till cirka 170 Mkr exklusive ny icke-utnyttjad säsongskredit (efter återbetalning av de kortfristiga lånen om totalt cirka 110 Mkr som huvudägaren Proventus lämnat till BRIO under det fjärde kvartalet 2008 och det första kvartalet 2009 samt minskning av BRIOs banklån med 152 Mkr som en följd av koncernens huvudsakliga kreditgivares konvertering till preferensaktier).

Styrelsen för BRIO har gjort bedömningen att pågående nyemission i kombination med övriga åtgärder beslutade vid årsstämman 2009 är tillräckliga för att genomföra det påbörjade förändringsarbetet i tillräcklig utsträckning och stärka företagets finansiella ställning.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under januari till mars till 4,1 (4,2) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak IT och produktutveckling. De sammanlagda avskrivningarna var -4,3 Mkr jämfört med -2,6 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.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

BRIOs verksamhet är säsongsbetonad och påverkas kraftigt av julförsäljningen. En stor del av resultatet genereras därmed under årets sista månader.

BRIOs inköp är starkt beroende av utvecklingen av den kinesiska tillverkningsindustrin. Om betydande förändringar inträffar som påverkar BRIOs förmåga att köpa varor till etablerade priser kan det påverka BRIOs intjäningsförmåga negativt.

Den globala marknaden är inne i en djup och utbredd lågkonjunktur och den framtida utvecklingen av konjunkturläget är svårtbedömt. Redovisningen av vissa poster i balansräkningen baseras på uppskattningar och bedömningar och är därmed behäftade med osäkerhet. Mot bakgrund av BRIOs omstruktureringsarbete och rådande marknadsläge gäller detta särskilt värden på goodwill, varumärken och uppskjuten skattefordran. Styrelsen för BRIO har gjort bedömningen att pågående nyemission i kombination med övriga åtgärder beslutade vid årsstämman 2009 är tillräckliga för att genomföra det påbörjade förändringsarbetet i tillräcklig utsträckning och stärka företagets finansiella ställning. Det kan dock inte utslutas att företaget inte kommer att kunna generera tillräckligt med egna vinstmedel för framtida finansiering och därmed behöva söka nytt externt kapital. Det kan heller inte garanteras att kapital kan anskaffas då behov uppstår och att villkoren för eventuell framtida finansiering är godtagbar för företaget och dess ägare. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till årsredovisningen 2008 samt föreliggande emissionsprospekt.

MODERFÖRETAGET

Resultat före skatt för rapportperioden uppgick till -39,0 (63,2) Mkr. Resultatet före skatt för första kvartalet 2008 påverkades positivt av en realisationsvinst från försäljning av fastigheter som uppgick till 86,8 Mkr.

Försäljningen för rapportperioden uppgick till 91,5 (82,0) Mkr. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,1 (3,9) Mkr. Den 31 mars 2009 uppgick moderföretagets nettolikviditet till 8,0 Mkr jämfört med 35,6 Mkr vid årets början.

Antalet anställda under rapportperioden var 96 personer jämfört med 109 personer i genomsnitt under helåret 2008.

PERSONAL

Under rapportperioden var 373 personer anställda inom BRIO-koncernen jämfört med 396 personer i genomsnitt för helåret 2008.

VALBEREDNING

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

Koncernens nyckeltal

	MAR 2009	MAR 2008	DEC 2008
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	11,0	Neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	31,8	Neg
Soliditet, inkl. förlagslån, %	2,9	29,7	9,7
Soliditet, %	Neg	20,3	0,9
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 333 332	9 333 332	9 333 332
Ovanstående efter utspädning	9 333 332	9 555 332	9 333 332
Genomsnittligt antal aktier under perioden	9 333 332	9 333 332	9 333 332
Ovanstående efter utspädning	9 333 332	9 555 332	9 333 332
Eget kapital per aktie, kr	Neg	13,97	0,70

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	JAN-MAR		APR 2008-	Helår
	2009	2008	MAR 2009	2008
Nettoomsättning	203,5	173,0	923,0	892,5
Kostnad för sålda varor	-134,5	-94,1	-559,5	-519,1
Bruttoresultat	69,0	78,9	363,5	373,4
Försäljningskostnader	-86,8	-75,8	-383,4	-372,4
Administrationskostnader	-40,7	-32,0	-135,1	-126,4
Utvecklingskostnader	-4,8	-7,3	-26,8	-29,3
Övr rörelseintäkter/-kostnader	5,4	81,7	33,7	110,0
Rörelseresultat	-57,8	45,5	-148,1	-44,7
Finansiellt netto	-2,8	-14,1	0,1	-11,2
Resultat före skatt	-60,7	31,4	-148,0	-55,9
Skatt på årets resultat	-2,9	4,6	-26,9	-19,3
Årets resultat	-63,6	36,0	-174,9	-75,3
varav moderföretags aktieägares andel	-64,0	35,9	-175,4	-75,6
varav minoritetens andel	0,4	0,1	0,5	0,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	-6,85	3,85	-18,74	-8,10
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-6,85	3,76	-18,74	-8,10

Rapport över totalresultat för koncernen

(Mkr)	JAN-MAR		APR 2008-	Helår
	2009	2008	MAR 2009	2008
Periodens resultat	-63,6	36,0	-174,9	-75,3
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser	12,9	-1,3	0,3	-13,9
Periodens övrigt totalresultat	12,9	-1,3	0,3	-13,9
Periodens summa totalresultat	-50,6	34,7	-174,5	-89,2
Varav moderföretags aktieägares andel	-51,1	34,6	-174,9	-89,2
Varav minoritetens andel	0,5	0,1	0,4	0,0

Avskrivningar och nedskrivningar för koncernen

(Mkr)	JAN-MAR	JAN-MAR	Helår
	2009	2008	2008
Kostnad för sålda varor	-2,3	-1,2	-7,0
Försäljningskostnader	-0,5	-0,2	-1,1
Administrationskostnader	-1,6	-1,1	-5,4
Utvecklingskostnader	-0,0	-0,1	-0,2
Summa	-4,3	-2,6	-13,6

Balansräkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	09-03-31	08-03-31	08-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	165,2	160,1	155,9
Materiella anläggningstillgångar	20,7	18,2	19,2
Finansiella anläggningstillgångar	25,1	46,8	26,1
Summa anläggningstillgångar	211,0	225,1	201,2
Varulager	285,1	232,5	261,7
Kundfordringar	143,8	120,9	152,0
Övriga fordringar	35,1	32,0	45,6
Likvida medel	14,7	32,9	60,1
Summa omsättningstillgångar	478,7	418,3	519,4
Summa tillgångar	689,7	643,4	720,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Moderföretagets aktieägares andel			
Aktiekapital	93,3	93,3	93,3
Övrigt tillskjutet kapital	128,1	128,2	128,1
Reserver	76,9	76,3	64,0
Ansamlad förlust	-344,5	-169,1	-280,5
Summa	-46,3	128,7	5,0
Minoritetsandel	2,1	1,7	1,6
Summa eget kapital	-44,1	130,4	6,5
Långfristiga skulder räntebärande			
Skulder till kreditinstitut	0,0	8,6	8,6
Övriga långfristiga skulder	73,1	60,4	63,0
Långfristiga skulder ej räntebärande			
Uppskjuten skatteskuld	18,7	18,0	16,9
Avsättningar för pensioner	65,6	64,8	62,8
Övriga avsättningar	34,4	10,8	16,8
Kortfristiga skulder räntebärande			
Övriga kortfristiga skulder	358,7	185,2	303,1
Kortfristiga skulder ej räntebärande			
Avsättningar	3,1	18,5	19,4
Leverantörsskulder	112,7	77,9	124,2
Övriga kortfristiga skulder	67,4	68,8	98,2
Summa skulder	733,8	513,0	714,0
Summa eget kapital och skulder	689,7	643,4	720,5

Specifikation av förändringar i eget kapital för koncernen

(Mkr)	Hänförligt till moderföretagets Aktieägare				Minoritets- intresse	Summa Eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust		
Ingående balans per 2008-01-01	93,3	128,2	77,6	-205,0	1,6	95,7
Periodens summa totalresultat			-1,3	35,9	0,1	34,7
Utgående balans per 2008-03-31	93,3	128,2	76,3	-169,1	1,7	130,4
Periodens summa totalresultat		-0,1	-12,3	-111,4	-0,1	-123,9
Utgående balans per 2008-12-31	93,3	128,1	64,0	-280,5	1,6	6,5
Periodens summa totalresultat			12,9	-64,0	0,5	-50,6
Utgående balans per 2009-03-31	93,3	128,1	76,9	-344,5	2,1	-44,1

Övriga reserver för koncernen

(Mkr)	Omräknings- differens	Omvärderings- reserv	Övriga reserver
Ingående balans per 2008-01-01	60,1	17,5	77,6
Periodens omräkningsdifferens	-1,3	-	-1,3
Utgående balans per 2008-03-31	58,8	17,5	76,3
Periodens omräkningsdifferens	-12,3	-	-12,3
Utgående balans per 2008-12-31	46,5	17,5	64,0
Periodens omräkningsdifferens	12,9	-	12,9
Utgående balans per 2009-03-31	59,4	17,5	76,9

Kassaflödesanalys för koncernen

(Mkr)	JAN-MAR 09	JAN-MAR 08	HELÅR 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-52,9	-35,2	-129,1
Förändring av rörelsekapital	-47,0	-50,0	43,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-99,9	-85,2	-85,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	94,4	61,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	57,5	-50,7	8,7
Periodens kassaflöde	-47,0	-41,5	-15,9
Likvida medel vid periodens början	60,1	74,8	74,8
Kursdifferens i likvida medel	1,6	-0,4	1,2
Likvida medel vid periodens slut	14,7	32,9	60,1

Resultaträkning i sammandrag för moderföretaget

	JAN-MAR	JAN-MAR	APR 2008-	Helår
(Mkr)	2009	2008	MAR 2009	2008
Nettoomsättning	91,5	82,0	391,9	382,3
Kostnad för sålda varor	-59,5	-45,1	-239,5	-225,1
Bruttoresultat	32,0	36,9	152,4	157,2
Försäljningskostnader	-39,3	-34,9	-170,0	-165,6
Administrationskostnader	-22,8	-19,0	-77,5	-73,7
Utvecklingskostnader	-4,4	-6,0	-29,6	-31,2
Övr rörelseintäkter/-kostnader	2,5	95,3	22,8	28,9
Rörelseresultat	-32,0	72,3	-101,9	-84,4
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-6,2	80,5
Övrigt finansiellt netto	-7,0	-9,1	-1,3	-3,3
Resultat efter finansiella poster	-39,0	63,2	-109,4	-7,2
Överavskrivningar	-	-	-	-
Resultat före skatt	-39,0	63,2	-109,4	-7,2
Skatt på årets resultat	-	1,3	-15,7	-14,4
Årets resultat	-39,0	64,5	-125,1	-21,6

Balansräkning i sammandrag för moderföretaget

Mkr	09-03-31	08-03-31	08-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	37,1	37,7	39,2
Materiella anläggningstillgångar	11,5	10,6	10,2
Finansiella anläggningstillgångar	338,2	266,7	340,9
Summa anläggningstillgångar	386,8	315,0	390,2
Varulager	112,5	88,1	113,9
Kundfordringar	55,9	45,2	66,6
Övriga fordringar	154,6	183,1	189,5
Likvida medel	8,0	11,2	35,6
Summa omsättningstillgångar	331,0	327,6	405,6
Summa tillgångar	717,8	642,6	795,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	93,3	93,3	93,3
Uppskrivningsfond	34,0	44,0	34,0
Reservfond	11,2	11,2	11,2
Summa bundet eget kapital	138,5	148,5	138,5
Fritt eget kapital			
Överkursfond	128,1	128,1	128,1
Ansamlad förlust	-176,7	-165,0	-155,1
Rapportperiodens resultat	-39,0	64,5	-21,6
Summa fritt eget kapital/ ansamlad förlust	-87,6	27,6	-48,6
Summa eget kapital	51,0	176,1	90,0
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	53,3	54,5	53,0
Övriga avsättningar	14,4	7,6	14,2
Summa avsättningar	67,6	62,1	67,2
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	4,2	23,0	15,9
Övriga skulder	63,9	60,5	63,0
Summa långfristiga skulder	68,0	83,5	78,9
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	153,7	87,9	147,6
Leverantörsskulder	38,3	22,4	43,9
Skulder till koncernföretag	140,4	111,1	211,7
Skulder till moderföretag	110,1	-	60,9
Övriga skulder	88,6	99,5	95,7
Summa kortfristiga skulder	531,1	320,9	559,7
Summa eget kapital och skulder	717,8	642,6	795,8

Aktieägare per 2009-03-31

	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	INNEHAV, %	RÖSTER, %
Proventus Invest AB	2 752 466	2 621 725	57,58	61,42
Dag Ivarsson med familj	1 112 200	86 541	12,84	22,84
Consepio	0	654 065	7,01	1,33
BRIO ABs Intressefond	266 000	59 000	3,48	5,54
BRIO ABs Personalstiftelse	236 000	0	2,53	4,81
Geveran Trading Co Ltd	0	100 000	1,07	0,20
Bengt Ivarsson	50 000	50 000	1,07	1,12
Susanna Molander	0	77 200	0,83	0,16
Yellowkey AB	0	69 529	0,74	0,14
Tomas Persson	0	62 600	0,67	0,13
Övriga aktieägare	0	1 136 006	12,18	2,31
Summa	4 416 666	4 916 666	100,00	100,00

På begäran av BRIOs Personalstiftelse och Intressefond omvandlade BRIO i april sammanlagt 502 000 A-aktier till motsvarande antal B-aktier i BRIO i enlighet med konverteringsförbehåll i bolagsordningen. Efter omvandlingen utgörs BRIO ABs aktiekapital av 3 914 666 A-aktier med tio röster vardera och 5 418 666 B-aktier med en röst vardera. Totalt antal röster i BRIO AB efter omvandlingen är 44 565 326.

Information per segment

Sedan 1 januari 2009 är koncernen uppdelad i de två divisionerna BRIO Toy och BRIO Baby. Företaget anpassar nu sina system för att möjliggöra framtagning av information enligt denna nya segmentsindelning. Detta kommer att vara tillämpat till delårsrapporten för andra kvartalet.

Försäljning per marknad

(Mkr)	JAN-MAR 09	JAN-MAR 08
Sverige	65,5	57,7
Norden utom Sverige	99,4	91,1
Övriga Europa	32,0	20,0
Nordamerika	0,7	0,5
Övriga världen	5,9	3,7
Totalt	203,5	173,0

SÄSONGSVARIATIONER

Leksaksbranschen karaktäriseras av kraftiga säsongsvariationer där största delen av försäljningen sker under årets sista månader. BRIOs totala försäljning under perioden 2004-2008 fördelades mellan kvartalen på följande sätt:

Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
20 %	21 %	23 %	36 %

Under 2008 fördelade sig försäljningen mellan kvartalen enligt följande:

Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Kvartal 4
19 %	22 %	21 %	38 %

KÄNSLIGHETSANALYS

I tabellen nedan ges en uppskattning av nettoeffekterna av förändringar i valutakurser på BRIOs resultat för 2008.

Förändring av USD +5 %	Effekt på resultatet, Mkr
USD/SEK	-7,6
Förändring av EUR +5 %	
EUR/SEK	1,8

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänt om tillämpade redovisningsprinciper - koncernen

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder IAS sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport beskrivs i not 1 i Årsredovisningen 2008, med nedanstående förändringar. Där framgår bland annat att IFRS tillämpas från och med år 2005 samt vilka effekter detta får för BRIO-koncernen.

Förändrade redovisningsprinciper – koncernen

Utformning av finansiella rapporter

Koncernen implementerade den 1 januari 2009 ändringarna i IFRS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital innehåller endast detaljer avseende ägartransaktioner. Andra förändringar än ägartransaktioner i eget kapital presenteras på en rad i uppställningen över förändringar i eget kapital. Därutöver introducerar standarden begreppet "Rapport över totalresultat för koncernen" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader. BRIO har valt att redovisa i två uppställningar, en resultaträkning och en rapport över totalresultat. Jämförande information för 2008 har omarbetats i enlighet med den nya standarden.

Information om moderföretaget

Moderföretaget redovisar enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Rapport	Tidpunkt för publicering
Rapport för andra kvartalet	23 juli 2009
Rapport för tredje kvartalet	3 november 2009

Malmö den 13 maj 2009

Andreas Sbrodiglia
VD och koncernchef

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

FINANSIELL INFORMATION

Kan beställas från:
BRIO AB
Box 305
201 23 Malmö
Telefon: 0479-19 000
E-post: info@brio.net

All finansiell information publiceras på www.brio.net omedelbart efter offentliggörandet.

KONTAKTINFORMATION

VD och koncernchef Andreas Sbrodiglia
E-post: andreas.sbrodiglia@brio.net
Telefon: 0479-190 00

CFO Håkan Johansson
E-post: hakan.johansson@brio.net
Telefon: 0479-190 00

BRIO är ett svenskt företag som utvecklar och säljer leksaker, barnvagnar, bilbarnstolar och barnmöbler. Verksamheten är indelad i de två divisionerna BRIO Toy och BRIO Baby samt i dotterföretaget BRIO Partner. Företaget grundades 1884 och är idag en internationell koncern med varumärkena BRIO, SIMO och Alga. Koncernen har cirka 370 anställda, finns representerat i ett 50-tal länder och är noterat på OMX NASDAQ Stockholm sedan 1985.

BRIO AB
Box 305
201 23 Malmö
Tel 0479-190 00
Fax 0479-147 24

[**info@brio.net**](mailto:info@brio.net)

[**www.brio.net**](http://www.brio.net)

Organisationsnummer 556201-9686

Bolaget är publikt