



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ Januari - December 2008

RAPPORTPERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 303,7 (323,7) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -58,6 (6,1) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -71,5 (-8,0) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -7,66 (-7,48) kr

PERIODEN JANUARI – DECEMBER 2008

- Nettoomsättningen uppgick till 892,5 (930,1) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -44,8 (-52,7) Mkr
- Rörelseresultatet exklusive realisationsvinst uppgick till -126,8 (-52,7) Mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -75,3 (-82,6) Mkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -8,07 (-7,88) kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

- Styrelsen gör bedömningen att BRIO inom kort kommer att vara i akut likviditetsbrist. Styrelsen gör vidare bedömningen att bolaget behöver en väsentligt starkare långsiktig kapitalbas. Mot denna bakgrund arbetar därför styrelsen med att säkra BRIOs kapitalförsörjning på kort och lång sikt och avser att senast 13 mars 2009 lämna förslag om refinansiering, vilket kan komma att ske genom nyemission av aktier och lån. Med grund i bristande lönsamhet, engångskostnader och existerande refinansieringsbehov, är det styrelsens bedömning att BRIO behöver tillföras minst 300 Mkr.
- BRIO initierade under rapportperioden effektiviseringsåtgärder i syfte att sänka kostnaderna med cirka 40 Mkr per år med full effekt år 2010. Engångskostnader om 15,5 Mkr, hänförliga till initierade effektiviseringar, belastar rapportperioden och engångskostnader om ytterligare cirka 24,5 Mkr förväntas belasta det första kvartalet 2009.
- BRIOs rörelsekapitalbindning ökade oväntat mycket för säsongen under rapportperioden. BRIO erhöll därför ett kortfristigt lån om 60 Mkr från huvudägaren Proventus.
- Vid årsskiftet tillträdde Andreas Sbrodiglia som koncernchef och verkställande direktör. Samtidigt utsågs ekonomichefen Håkan Johansson även till vice koncernchef.
- Den nya ledningen arbetar i samråd med styrelsen med en handlingsplan för de kommande åren i syfte att nå lönsamhet.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2008.
- Styrelsen lämnar ingen bedömning avseende utfallet för 2009.

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 17 februari kl 8.30.

STYRELSENS KOMMENTAR

BRIO befinner sig i en kritisk situation och styrelsen gör bedömningen att koncernen inom kort kommer att vara i akut likviditetsbrist. Styrelsen gör vidare bedömningen att koncernen behöver en väsentligt starkare långsiktig kapitalbas.

Det uppkomna läget och kapitalbehovet har sin förklaring bland annat i följande faktorer:

BRIO har det senaste decenniet lidit av väsentliga strukturproblem. Koncernen har dessutom tidigare under många år underinvesterat i produktutveckling och har trots sina starka varumärken tappat marknadsandelar. Det har krävt större resurser och längre tid än vad som ursprungligen bedömdes att åtgärda de interna problemen och att etablera BRIOs nya position på marknaden. Som en konsekvens är koncernens egna kapital nu i princip förbrukat.

BRIO har en pessimistisk utblick vad gäller konsumtionsutvecklingen de närmaste åren. Detta sätter ökad press på hela branschen vilket leder till ett ökat rörelsekapitalbehov för BRIO. Den höga skuldsättningen hämmar möjligheterna att med framgång genomföra den fortsatta omstruktureringen och utvecklingen av BRIO.

För att kunna hantera denna situation och med framgång fortsätta att utveckla BRIO krävs en helt annan kapitalbas. Styrelsen gör bedömningen att BRIO behöver tillföras minst 300 Mkr i nytt kapital.

Styrelsen arbetar med att omedelbart säkra BRIOs kapitalförsörjning på kort och lång sikt och avser att senast 13 mars 2009 lämna förslag om refinansiering, vilket kan komma att ske genom nyemission av aktier och lån.

Malmö den 17 februari 2009

BRIOs styrelse

KONCERNENS UTVECKLING UNDER RAPPORTPERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2008

FÖRSÄLJNING

Efter en svag inledning på årets julhandel accelererade försäljningen under de avslutande veckorna och resulterade i en bättre försäljning av BRIO-märkta produkter jämfört med föregående år.

Under rapportperioden uppgick försäljningen till 303,7 Mkr vilket är en minskning med 20,0 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningsminskningen är en effekt av Scanditoys minskade omsättning till medlemsbutikerna i franchisekedjan BRIO Partner. Valutakurseffekter påverkade försäljningsintäkterna med 4,9 (-1,6) Mkr.

De fortsatta lanseringar som genomförts under perioden innebär att ytterligare resultat av de senaste årens intensiva produktutvecklingsarbete kommit ut i butikerna. Nylanseringarna förväntas bidra till tillväxt och förbättrad lönsamhet.

I det korta perspektivet leder det nya produktprogrammet, med bland annat större bredd och nya leverantörer, till en ökad press på BRIOs produktförsörjningssystem. Den globala finansiella oron har orsakat stora rörelser i valutakurser och priser på flera av de råvaror som ingår i BRIOs produkter.

Bruttoresultatet minskade med 27,6 Mkr till 115,2 (142,8) Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Bruttomarginalen försvagades från 44,1 procent för fjärde kvartalet 2007 till 37,9 procent för rapportperioden 2008. Periodens bruttoresultat belastades av valutaeffekter med -8,1 Mkr och omvärdering av lager med -8,9 Mkr.

KOSTNADER

Rörelsens försäljnings-, administrations- och utvecklingskostnader ökade med 31,4 Mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen berodde främst på engångsavsättningar om 15,5 Mkr hänförliga till de effektiviseringsåtgärder som tillkännagavs i november 2008.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -58,6 (6,1) Mkr, vilket är en försämring med 64,7 Mkr. Försämringen berodde dels på de valutaeffekter och omvärderingar av lager som belastade bruttoresultatet, men också på engångskostnader som belastade rapportperioden.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Koncernens resultat före skatt uppgick till -51,3 (-4,3) Mkr för rapportperioden. Finansnettot har, jämfört med samma period föregående år, förbättrats med 17,7 Mkr från -10,4 till 7,3 Mkr. Detta är främst en konsekvens av koncernens valutasäkring, vilken motverkar de negativa valutarörelserna som belastade rapportperiodens bruttoresultat.

RESULTAT EFTER SKATT

Koncernens resultat efter skatt uppgick till -71,5 (-8,0) Mkr. Under december 2008 har den uppskjutna skattefordran i moderbolaget BRIO AB skrivits ned till 0. Detta har påverkat resultat efter skatt med -16,4 Mkr på moderbolags- och koncernnivå.

Resultatutveckling per kvartal

(Mkr)	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08	OKT-DEC 07
Nettoomsättning	303,7	218,5	197,3	173,0	323,7
Nettoomsättning – rullande 12 mån	892,5	912,5	916,7	922,0	930,1
Bruttoresultat	115,2	96,1	83,1	78,9	142,8
Rörelsekostnader	-173,8	-112,7	-105,2	-108,4	-136,7
Rörelseresultat	-58,6	-9,6**	-22,1	45,5*	6,1
Rörelseresultat – rullande 12 mån	-44,8	19,9	31,1	24,7	-52,7
Rörelseresultat exkl. realisationsvinst vid fastighetsförsäljning – rullande 12 mån	-126,8	-62,1	-43,9	-50,3	-52,7
Finansnetto	7,3	1,8	-6,2	-14,1	-10,4
Resultat efter finansiella poster	-51,3	-7,8	-28,3	31,4	-4,3
Resultat per aktie, kr	-7,66	-0,95	-3,30	3,85	-0,86

* Inklusive realisationsvinst vid fastighetsförsäljning om 75 Mkr

** Inklusive realisationsvinst vid fastighetsförsäljning om 7 Mkr

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE UNDER RAPPORTPERIODEN OKTOBER-DECEMBER 2008

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. Dessutom sker försäljning via exportavdelningen till övriga marknader där BRIO inte representeras av egna säljbolag.

Nettoomsättning per marknad

(Mkr)	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08	OKT-DEC 07
Norden	55,2	55,8	66,0	64,2	57,6
Övriga Europa	54,3	38,4	15,2	20,0	39,4
Nordamerika	0,5	1,1	2,0	0,5	1,3
Övriga världen	10,0	6,3	4,1	3,7	6,7
Totalt	120,0	101,6	87,3	88,4	105,0

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 rapportperioden till 55,2 (57,6) Mkr. En positiv försäljningsutveckling för BRIOs egenutvecklade nylanseringar inom möbler och barnvagnar kompenserade delvis för försäljningstapp i övrigt sortiment, vilket främst berodde på en bitvis svag kollektion.

Försäljningen av produkter som lanserats från 1 januari 2007 och framåt uppgick till cirka 50 procent av helårets försäljning. Under 2008 har ett 70-tal nya produkter lanserats på marknaden och under rapportperioden har BRIOs egenutvecklade barnvagn BRIO Go lanserats. BRIO Go ingår med utvalda delar av BRIOs sortiment i det erbjudande som riktas mot internationella kunder.

Försäljningen i övriga Europa består huvudsakligen av BRIO-märkta leksaker via fristående detaljister och stormarknader. Försäljningen i övriga Europa uppgick under rapportperioden till 54,3 (39,4) Mkr. De nya produkter som lanserats och licenssamarbetet med Disney bidrog till den positiva utvecklingen.

I övrigt exporterar BRIO leksaker till ett femtiotal länder. Försäljningen består främst av BRIO-märkta leksaker. Försäljningen uppgick under rapportperioden till 10,0 (6,7) Mkr.

AFFÄRSOMRÅDE SCANDIToy

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.

Nettoomsättning

(Mkr)	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08	OKT-DEC 07
Scanditoy	183,0	111,0	104,7	80,2	217,8

Försäljningen i Norden består dels av försäljning av BRIO- och Algamärkta leksaker, dels av försäljning av trend-, licens- och märkesleksaker via fristående detaljister, fackhandelskedjor och dagligvaruhandeln. Försäljningen på den nordiska marknaden uppgick under rapportperioden till 183,0 (217,8) Mkr. Under perioden minskade Scanditoys omsättning till medlemsbutikerna i franchisekedjan BRIO Partner, vilket är en konsekvens av den pågående förändringen inom franchisekedjan. Omsättningen till övriga kunder på den nordiska marknaden visade en positiv tillväxt.

AFFÄRSOMRÅDE BRIO PARTNER

Affärsområdet ansvarar för driften av BRIO Partnerkonceptet, en franchiseverksamhet med medlemsbutiker i Norge och Sverige.

BRIO har under de senaste åren bedrivit en process för att förändra BRIO Partner till en stark och självständig franchisekedja. I denna process fann BRIO och de svenska medlemmarna inte tillräcklig grund för en fortsättning av BRIO Partner-kedjan i Sverige. BRIO arbetar istället med att genom affärsområdet Scanditoy befästa sin position som ledande leverantör till de före detta BRIO Partner-butikerna i Sverige. Den svenska delen av kedjan har avvecklats och bidrar till svagare försäljning för Scanditoy under rapportperioden 2008. I Norge, där BRIO Partner har en väsentligt starkare marknadsposition, fortsätter det nya butikskonceptet och kedjedriften att utvecklas.

Nettoomsättning

(Mkr)	OKT-DEC 08	JUL-SEP 08	APR-JUN 08	JAN-MAR 08	OKT-DEC 07
BRIO Partner	0,3	4,8	5,8	3,9	1,3

Försäljningen som avser franchiseintäkter uppgick under rapportperioden till 0,3 (1,3) Mkr.

ÖVRIG INFORMATION AVSEENDE RAPPORTPERIODEN OKTOBER – DECEMBER 2008

EFFEKTIVISERINGSÅTGÄRDER

Som meddelades den 26 november 2008, har BRIO under rapportperioden initierat effektiviseringsåtgärder med målet att sänka kostnaderna med cirka 40 Mkr per år med full effekt år 2010. Engångskostnader om 15,5 Mkr belastar rapportperioden och engångskostnader om ytterligare cirka 24,5 Mkr förväntas belasta det första kvartalet 2009 i takt med att effektiviseringsåtgärderna genomförs.

NY KONCERNLEDNING

Vid årsskiftet tillträdde Andreas Sbrodiglia som koncernchef och verkställande direktör för BRIO AB. Andreas kommer närmast från en ledande position inom Hero AG, som under 2006 förvärvade Semper AB, där han var VD under åren 2003-2007 och vice VD 2000-2003. Samtidigt utsågs ekonomichefen Håkan Johansson även till vice koncernchef och tidigare vice koncernchef och varumärkesdirektör Claes von Hauswolff lämnade koncernen.

HANDLINGSPLAN

Den nya ledningen arbetar i samråd med styrelsen med en handlingsplan för de kommande åren i syfte att nå lönsamhet.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen ökade från 696,4 Mkr till 720,6Mkr, jämfört med samma period föregående år. Ökningen berodde främst på en ökad kapitalbindning i varulager. De långa ledtiderna i varuförsörjningen har inneburit att inflödet av varor till koncernens varulager inte har gått att bromsa i takt med försäljningsnedgången.

Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2008 till 60,1 Mkr jämfört med 74,8 Mkr den 31 december 2007. Nettoskuldssättningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing var 306,9 Mkr, jämfört med 230,4 Mkr vid samma tidpunkt föregående år, vilket är en ökning med 76,5 Mkr.

BRIO har ett långsiktigt avtal avseende bankkrediter. Utöver lämnade säkerheter genom företagsinteckningar och pantbrev har BRIO 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 rapportperioderna 30 september och 31 december 2008, vilket inte har lett till någon uppsägning av kreditavtalet. Vid rapportperiodens utgång uppgick BRIOs banklån till 250,8 Mkr.

Som meddelades den 19 december 2008 lämnade huvudägaren Proventus under rapportperioden ett kortfristigt lån om 60,0 Mkr efter att BRIOs rörelsekapitalbindning ökat oväntat mycket för säsongen. Lånet löper med samma ränta som BRIOs bankfinansiering med 30 dagars uppsägningstid, men är säkerhetsmässigt efterställt bankkrediten.

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 63,0 Mkr per den 31 december 2008. Vid rapportperiodens slut uppgick BRIOs räntebärande skulder till 373,8 Mkr. Därutöver har BRIO en pensionsskuld som uppgår till 63,8 Mkr.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 1,4 procent mot 13,7 procent vid samma tidpunkt föregående år. Soliditeten inklusive förlagslån, uppgick till 10,1 (22,3) procent och majoritetens andel av det egna kapitalet uppgick till 8,3 (94,1) Mkr.

Styrelsen gör bedömningen att BRIO inom kort kommer att vara i akut likviditetsbrist. Styrelsen gör vidare bedömningen att BRIO behöver en väsentligt starkare långsiktig kapitalbas.

LÅNGSIKTIG KAPITALFÖRSÖRJNING

Styrelsen arbetar med att omedelbart säkra BRIOs kapitalförsörjning på kort och lång sikt och avser att senast 13 mars 2009 lämna förslag om refinansiering, vilket kan komma att ske genom nyemission av aktier och lån.

BRIO har betydande kapitalbehov som grundas på en längre period av svag lönsamhet och hög kapitalbindning. Vidare har BRIO inlett effektiviseringsåtgärder som i det korta perspektivet leder till engångskostnader. Därutöver ska kort- till medelfristig finansiering om sammanlagt minst 125 Mkr refinansieras under 2009 och 2010. Styrelsens bedömning är att BRIO kommer att behöva tillföras minst 300 Mkr.

INVESTERINGAR

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under rapportperioden till 5,0 (5,2) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak produktutveckling. De sammanlagda avskrivningarna var -4,8 Mkr jämfört med -3,4 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.

Senaste tidens oro på den globala finansiella marknaden har lett till en ökad osäkerhet om den framtida konjunkturen. 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, andelar i dotterföretag och uppskjuten skattefordran. Koncernens redovisade risker bedöms i allt väsentligt vara oförändrade förutom de finansiella risker som redogörs under avsnitten finansiell ställning och långsiktig kapitalförsörjning. För en utförligare beskrivning av koncernens hantering av risker hänvisas till årsredovisningen 2007.

MODERBOLAGET

Resultat före skatt för rapportperioden uppgick till -47,0 (-25,8) Mkr. Försäljningen för rapportperioden uppgick till 122,8 (102,5) Mkr. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,1 (8,9) Mkr. Den 31 december 2008 uppgick moderbolagets nettolikviditet till 35,6 Mkr jämfört med 40,1 Mkr vid årets början. Antalet anställda under rapportperioden var 106 personer jämfört med 89 personer i genomsnitt under helåret 2007.

PERSONAL

Under 2008 var 396 anställda inom BRIO-koncernen jämfört med 401 personer för helåret 2007.

UTDELNING

För verksamhetsåret 2008 föreslår styrelsen ingen utdelning.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma äger rum den 13 maj 2009 i Malmö.

VALBEREDNING

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

ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig på BRIOs huvudkontor och på BRIOs hemsida www.brio.net från mitten av april 2008. Den beräknas distribueras till aktieägarna en vecka innan årsstämman.

Koncernens nyckeltal

	DEC 2008	DEC 2007
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg
Soliditet, inkl. förlagslån, %	10,1	22,3
Soliditet, %	1,36	13,7
Antal aktier vid rapportperiodens utgång	9 333 332	9 333 332
Ovanstående efter utspädning	9 555 332	9 555 332
Genomsnittligt antal aktier under perioden	9 333 332	9 333 332
Ovanstående efter utspädning	9 555 332	9 557 415
Eget kapital per aktie, kr	1,06	10,25

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

(Mkr)	OKT-DEC		JAN-DEC	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	303,7	323,7	892,5	930,1
Kostnad för sålda varor	-188,5	-180,9	-519,1	-530,6
Bruttoresultat	115,2	142,8	373,4	399,5
Försäljningskostnader	-127,2	-108,3	-372,4	-343,2
Administrationskostnader	-44,6	-29,0	-126,4	-105,5
Utvecklingskostnader	-8,2	-11,3	-29,3	-37,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	6,2	11,9	109,9	33,8
Rörelseresultat	-58,6	6,1	-44,8	-52,7
Finansiellt netto	7,3	-10,4	-11,2	-22,4
Resultat före skatt	-51,3	-4,3	-56,0	-75,1
Skatt	-20,2	-3,7	-19,3	-7,5
Resultat efter skatt	-71,5	-8,0	-75,3	-82,6
varav moderbolagets aktieägares andel	-71,5	-8,1	-75,6	-82,9
varav minoritetens andel	0	0,1	0,3	0,3
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-7,66	-0,86	-8,07	-8,85
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-7,48	-0,86	-7,88	-8,64

Avskrivningar och nedskrivningar för koncernen

(Mkr)	OKT-DEC	OKT-DEC	JAN-DEC	JAN-DEC
	2008	2007	2008	2007
Kostnad för sålda varor	-2,7	-1,0	-7,0	-6,3
Försäljningskostnader	-0,3	-0,3	-1,1	-1,1
Administrationskostnader	-1,7	-1,5	-5,3	-5,7
Utvecklingskostnader	-0,1	-0,6	-0,2	-1,7
Summa	-4,8	-3,4	-13,6	-14,8

Balansräkning i sammandrag för koncernen (Mkr).

TILLGÅNGAR	08-12-31	07-12-31
Goodwill	59,2	62,3
Övriga immateriella tillgångar	96,7	98,6
Materiella anläggningstillgångar	19,2	18,7
Finansiella anläggningstillgångar	26,1	42,2
Summa anläggningstillgångar	201,2	221,8
Varulager	261,7	210,4
Kundfordringar	152,0	140,6
Övriga fordringar	45,6	44,8
Likvida medel	60,1	74,8
Summa omsättningstillgångar	522,7	470,6
Materiella anläggningstillgångar som skall säljas	-	4,0
Summa tillgångar	720,6	696,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Moderföretagets aktieägares andel		
Aktiekapital	93,3	93,3
Övrigt tillskjutet kapital	128,2	128,2
Reserver	63,8	77,6
Balanserad vinst	-280,3	-205,0
Summa	5,0	94,1
Minoritetsandel	1,6	1,6
Summa eget kapital	6,6	95,7
Långfristiga skulder räntebärande		
Avsättningar för pensioner	63,8	67,8
Skulder till kreditinstitut	8,6	10,8
Övriga långfristiga skulder	63,0	59,6
Långfristiga skulder ej räntebärande		
Uppskjuten skatteskuld	16,9	18,2
Övriga avsättningar	32,0	10,8
Kortfristiga skulder räntebärande		
Övriga kortfristiga skulder	242,2	234,8
Kortfristiga skulder ej räntebärande		
Övriga avsättningar	3,1	3,5
Övriga kortfristiga skulder	284,3	195,2
Summa skulder	714,0	600,7
Summa eget kapital och skulder	720,6	696,4

Specifikation av förändringar i eget kapital för koncernen

(Mkr)	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Minoritets-intresse	Summa Eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Ingående balans per 1 januari 2007	93,3	128,2	65,7	-122,1	1,3	166,4
Omräkningsdifferens			11,9			11,9
Erlagd premie teckningsoptioner				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
Resultat efter skatt				-75,3	0,3	-75,0
Omräkningsdifferens			-13,8		-0,3	-14,1
Utgående balans per 31 december 2008	93,3	128,2	63,8	-280,3	1,6	-6,6

Övriga reserver för koncernen

(Mkr)	Omräknings-differens	Omvärderings-reserv	Övriga reserver
Ingående balans per 1 januari 2007	48,2	17,5	65,7
Periodens omräkningsdifferens	11,9	-	11,9
Utgående balans per 31 december 2007	60,1	17,5	77,6
Periodens omräkningsdifferens	-13,8	-	-13,8
Utgående balans per 31 december 2008	46,3	17,5	63,8

Kassaflödesanalys för koncernen

(Mkr)	Helår 2008	Helår 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-141,8	-91,7
Förändring av rörelsekapital	28,2	59,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-113,6	-32,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	88,9	6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8,8	23,7
Periodens kassaflöde	-15,9	-2,4
Likvida medel vid periodens början	74,8	75,4
Kursdifferens i likvida medel	1,2	1,8
Likvida medel vid periodens slut	60,1	74,8

KOMMENTARER AVSEENDE HELÅRET JANUARI – DECEMBER 2008

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER JAN-DEC 2008

Verkställande direktör Thomas Bräutigam lämnade på egen begäran BRIO under juli månad 2008. Koncernens ekonomichef Håkan Johansson var tillförordnad VD tills den nya verkställande direktören och koncernchefen Andreas Sbrodiglia tillträdde den 1 januari 2009.

Under rapportperioden avslutade BRIO försäljningen av två fastigheter i Osby. Försäljningsbeloppet uppgick till 98 Mkr, vilket efter reserveringar gav en resultat effekt om cirka 75 Mkr.

BRIO har under de senaste åren bedrivit en process för att förändra BRIO Partner till en stark och självständig franchisekedja. BRIO och de svenska medlemmarna har i denna process inte funnit tillräcklig grund för en fortsättning av BRIO Partner i Sverige. BRIO arbetar istället med att genom affärsområdet Scanditoy befästa sin position som ledande leverantör till de före detta BRIO Partner butikerna i Sverige. Den svenska delen av kedjan utvecklades under perioden det tredje kvartalet 2008 och utvecklingen innebar att periodens resultat belastades med en engångskostnad om 15,5 Mkr och ledde även till svagare försäljning under det fjärde kvartalet 2008. I Norge, där BRIO Partner har en väsentligt starkare marknadsposition, fortsätter det nya butikskonceptet och kedjeförloppet att utvecklas.

Under rapportperioden ökade BRIOs rörelsekapitalbindning oväntat mycket för säsongen och BRIO erhöll därför ett kortfristigt lån om 60 Mkr från huvudägaren Proventus.

BRIO vidtog under rapportperioden effektiviseringsåtgärder med målet att sänka kostnaderna med cirka 40 Mkr per år och med engångskostnader om cirka 41 Mkr, varav 15,5 Mkr belastade 2008.

KOMMENTARER TILL RESULTATRÄKNING

Försäljningen minskade under året med 37,6 Mkr till 892,5 (930,1) Mkr. Bruttoresultatet minskade med -26,1 Mkr till 373,4 (399,5) Mkr.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNING

Balansomslutningen ökade med 24,2 Mkr till 720,6 (696,4) Mkr jämfört med 31 december 2007. Immateriella tillgångar minskade från 160,9 Mkr till 155,9 Mkr. Det samlade värdet av koncernens materiella anläggningstillgångar ökade med 0,5 Mkr till 19,2 (18,7) Mkr. De finansiella anläggningstillgångarna ökade med 16,1 Mkr till 26,1 (42,2) Mkr.

Omsättningstillgångarna ökade med 48,8 Mkr till 519,4 (470,6) Mkr. Varulagret ökade med 51,3 Mkr till 261,7 (210,4) Mkr. Kundfordringarna ökade med 11,4 Mkr till 152,0 (140,6) Mkr. Nettoskuld sätningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing var 306,9 Mkr, jämfört med 230,4 Mkr vid samma tidpunkt föregående år, vilket är en ökning med 76,5 Mkr.

Det egna kapitalet minskade med 89,1 Mkr jämfört med årsbokslutet 2007. Årets resultat belastade det egna kapitalet med -75,3 Mkr. Periodens valutakursdifferens i det egna kapitalet uppgick till -13,8 Mkr och avser omräkningen av utländska dotterbolag.

Räntebärande långfristiga skulder uppgick vid slutet av året till 135,4 Mkr jämfört med 138,2 Mkr år 2007. Posten bestod dels av koncernens avsättningar till pensioner, dels av ett förlagslån samt skuld till kreditinstitut.

INVESTERINGAR - KONCERNEN

(Mkr)	JAN-DEC 08	JAN-DEC 07
Investeringar i immateriella tillgångar	12,5	20,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	8,1	6,2
Summa investeringar	20,6	26,5

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under januari till december till 20,6 (26,5) Mkr. De sammanlagda avskrivningarna och nedskrivningarna var -13,6 Mkr jämfört med -14,8 Mkr under föregående år.

Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

	OKT-DEC		Helår	
	2008	2007	2008	2007
(Mkr)				
Nettoomsättning	122,8	102,5	382,3	388,9
Kostnad för sålda varor	-76,9	-55,5	-225,1	-227,0
Bruttoresultat	45,9	47,0	157,2	161,9
Försäljningskostnader	-61,5	-42,2	-165,6	-150,3
Administrationskostnader	-19,2	-20,4	-73,7	-69,3
Utvecklingskostnader	-11,3	-9,0	-31,2	-32,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,2	9,1	39,7	43,1
Rörelseresultat	-45,9	-15,5	-73,6	-47,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-2,6	-2,0	80,5	2,7
Finansiellt netto	1,5	-9,6	-14,2	-20,3
Resultat efter finansiella poster	-47,0	-27,1	-7,3	-64,6
Överavskrivningar		1,3	-	1,3
Resultat före skatt	-47,0	-25,8	-7,3	-63,3
Skatt	-15,1	-2,7	-14,3	-3,2
Resultat efter skatt	-62,1	-28,5	-21,6	-66,5

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Mkr	08-12-31	07-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	39,1	36,0
Materiella anläggningstillgångar	10,2	10,1
Finansiella anläggningstillgångar	340,9	264,6
Summa anläggningstillgångar	390,2	310,7
Varulager	113,9	85,1
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	66,6	53,1
Övriga fordringar	189,5	151,6
Summa kortfristiga fordringar	256,1	204,7
Likvida medel	35,6	40,1
Summa omsättningstillgångar	405,6	329,9
Summa tillgångar	795,8	640,6
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	-165,0	-98,5
Årets resultat	-21,6	-66,5
Summa fritt eget kapital	-58,5	-36,9
Summa eget kapital	90,0	111,6
Överavskrivningar	-	-
Avsättningar		
Avsättningar för pensioner	53,0	57,0
Övriga avsättningar	14,2	2,9
Summa avsättningar	67,2	59,9
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	15,9	23,2
Övriga skulder	63,0	59,7
Summa långfristiga skulder	78,9	82,9
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	213,3	101,6
Leverantörsskulder	43,9	38,3
Skulder till koncernföretag	211,5	101,3
Övriga skulder	91,0	145,0
Summa kortfristiga skulder	559,7	386,2
Summa eget kapital och skulder	795,8	640,6

KOMMENTARER FÖR MODERBOLAGET AVSEENDE HELÅRET JANUARI – DECEMBER 2008

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 795,8 Mkr jämfört med 640,6 Mkr vid samma tidpunkt föregående år.

Den 31 december 2008 uppgick moderbolagets nettolikviditet till 35,6 Mkr jämfört med 40,1 Mkr vid årets början.

Soliditeten uppgick till 11,3 procent jämfört med 17,4 procent under samma period föregående år. Minskningen beror främst på den högre balansomslutningen.

INVESTERINGAR - MODERBOLAGET

(Mkr)	JAN-DEC 08	JAN-DEC 07
Investeringar i immateriella tillgångar	12,5	24,8
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	4,9	4,5
Summa investeringar	17,4	29,3

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under 2008 till 17,4 (29,3) Mkr. Investeringarna avser i huvudsak affärssystem, utvecklingsprojekt samt produktverktyg. De sammanlagda avskrivningarna var -10,4 Mkr jämfört med -8,8 Mkr under 2007.

Resultatet för 2008 belastades med -3,6 Mkr avseende utrangering av balanserade produktutvecklingsutgifter.

Moderbolaget BRIO AB har under året 2008 skrivit ned aktier i dotterbolag till ett totalt värde av 37,0 Mkr.

PERSONAL

Antalet anställda under året 2008 var 109 personer i genomsnitt jämfört med 89 personer under 2007.

Aktieägare per 2008-12-31

	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	INNEHAV, %	RÖSTER, %
Proventus Invest AB	2 752 466	2 641 725	57,79	61,46
Dag Ivarsson med familj	1 112 200	94 901	12,92	22,85
Consepio	0	682 911	7,32	1,38
BRIO ABs Intressefond	266 000	59 000	3,48	5,54
BRIO ABs Personalstiftelse	236 000	0	2,53	4,81
Peter Edwall	0	65 916	0,71	0,13
Yellowkey AB	0	69 529	0,74	0,14
Bengt Ivarsson	50 000	50 000	1,07	1,12
Susanna Molander	0	77 200	0,83	0,16
Geveran Trading Co Ltd	0	100 000	1,07	0,20
Thomas Persson	0	62 600	0,67	0,13
Övriga aktieägare	0	1 012 884	10,85	2,06
Summa	4 416 666	4 916 666	100,00	100,00

Information per affärsområde

Mkr	BRIO		SCANDITROY		PARTNER		GEMENSAMMA RESURSER		BRIO GROUP	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Orderingång	331,4	369,2	504,3	557,2	0,0	0,0	0,0	0,0	835,7	926,4
Försäljning	397,3	395,6	478,9	519,7	14,8	13,8	1,5	1,0	892,5	930,1
Intern försäljning	65,2	51,8	5,0	2,0	0,0	0,0	0,0	0,0	70,2	53,8
Rörelseresultat	-68,3	-30,4	-21,3	2,8	-9,7	-4,1	-24,1	-21,0	-123,4	-52,7
Investeringar	18,6	24,7	0,3	0,1	1,7	0,0	0,0	1,7	20,6	26,5
Avskrivningar	-8,8	-8,3	-0,2	-0,3	0,0	0,0	-4,6	-6,2	-13,6	-14,8
Nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utrangeringar	-3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,6	0,0

Försäljning per marknad

Mkr	JAN-DEC 08	JAN-DEC 07
Sverige	276,0	309,3
Norden utom Sverige	460,4	472,2
Övriga Europa	127,9	117,7
Nordamerika	4,1	11,1
Övriga världen	24,1	19,8
Totalt	892,5	930,1

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	1,9

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmänt om tillämpade redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport beskrivs i not 1 i Årsredovisningen 2007. 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 2008 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat- eller balansräkningar.

Information om moderbolaget

Moderbolaget redovisar enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 kräver att moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen, d v s IFRS, i den omfattning som RFR 2 tillåter.

KOMMANDE RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Rapport	Tidpunkt för publicering
Årsredovisning	april 2009
Årsstämma i Malmö	13 maj 2009
Rapport för första kvartalet	13 maj 2009
Rapport för andra kvartalet	23 juli 2009

Malmö den 17 februari 2009

Andreas Sbrodiglia
VD och koncernchef

Denna kommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets 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: 0479-19 000
CFO Håkan Johansson
E-post: hakan.johansson@brio.net
Telefon: 0479-19 000

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, Carena och Alga. I koncernen ingår också Scanditoy, en omfattande distributörsverksamhet för leksaker i Norden. Koncernen har drygt 400 anställda, finns representerat i ett 50-tal länder och är noterat på OMX Stockholmsbörsens lista för mindre bolag 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